

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

1. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 363 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ

ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเป็นจำนวน 131 ล้านบาท ทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดอยู่ที่จำนวน 637 ล้านบาท

กำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 507 ล้านบาท เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 507 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานถูกบันทึกอยู่ที่ 0.79 บาทต่อหุ้น

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่

(หน่วย: ล้านบาท)

	30 มิ.ย. 2565		30 มิ.ย. 2564		เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	5,316.42	99%	3,158.82	99%	68%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	27.08	1%	24.87	1%	9%
รายได้จากการขายสินค้า	-	0%	1.96	0%	-100%
รวมรายได้	5,343.50	100%	3,185.65	100%	68%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(4,974.84)	93%	(2,833.23)	89%	76%
หัก ต้นทุนจากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	(5.39)	0%	(7.20)	0%	-25%
หัก ต้นทุนจากการขายสินค้า	-	0%	(8.27)	0%	-100%
รวมต้นทุน	(4,980.23)	93%	(2,848.70)	89%	75%
กำไรขั้นต้น	363.27	7%	336.94	11%	8%
<u>บวก</u> รายได้อื่น	62.17	1%	41.49	1%	50%
<u>บวก</u> กลับรายการผลขาดทุนจากการซื้อขายค่า	570.95	11%	0.00	0%	100%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(461.84)	9%	(484.25)	15%	-5%
หัก ค่าไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0%	165.62	5%	-100%
<u>บวก/(หัก)</u> ค่าไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(88.67)	2%	87.55	3%	N/A
หัก ขาดทุนจากการยกหนี้	0.00	0%	(65.85)	2%	-100%
<u>บวก</u> ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	102.32	2%	74.25	2%	38%
กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	548.20	10%	155.76	5%	252%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(70.20)	1%	(55.32)	2%	27%
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	478.00	9%	100.44	3%	376%
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	28.60	1%	(31.57)	1%	N/A

กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวด	506.60	9%	68.87	2%	636%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น					
บวก/(หัก) ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	130.87	2%	35.57	1%	268%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับงวด	637.47	12%	104.43	3%	510%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด:					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	506.62		67.28		
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.02)		1.59		
	506.60		68.87		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.79		0.07		

2.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

2.1.1 รายได้

รายได้รวมถูกบันทึกอยู่ที่ 5,344 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 68 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

รายได้	30 มิ.ย. 2565	30 มิ.ย. 2564	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	5,316.42	3,158.82	68%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	27.08	24.87	9%
รายได้จากการขายสินค้า	-	1.96	-100%
รวมรายได้	5,343.50	3,185.65	68%

- **ธุรกิจ EPC**

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 68 อยู่ที่ 5,316 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจให้ก่อสร้างและให้บริการใหม่หลายโครงการ ในช่วงครึ่งปีหลังของปีที่ผ่านมา รวมไปถึงไตรมาสแรกของปีนี้

- **ธุรกิจ โรงไฟฟ้า**

รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 อยู่ที่ 27 ล้านบาท

- **ธุรกิจ โรงเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด**

รายได้จากการขายสินค้าสำหรับงวด 6 เดือนไม่มี เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขายหุ้นของ HATIECO จำนวนร้อยละ 90 ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ทำให้ HATIECO ไม่ใช่บริษัทย่อยของบริษัทอีกต่อไป

2.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบกำไรขั้นต้น

30 มิ.ย. 2565	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	5,316.42	(4,974.84)	341.58
งานบริหารงานโรงไฟฟ้า	27.08	(5.39)	21.69
การขายสินค้า	-	-	-
รวมรายได้	5,343.50	(4,980.23)	363.27

กำไรขั้นต้นประกอบด้วยงานก่อสร้างและให้บริการจำนวน 342 ล้านบาท งานบริหารงาน โรงไฟฟ้าจำนวน 22 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดนี้อยู่ที่ร้อยละ 6.8 ลดลงจากร้อยละ 10.6 ในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากต้นทุนทางวัสดุก่อสร้างและอุปกรณ์ที่สูงขึ้นเป็นผลจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน และนอกจากนี้งานออกแบบวิศวกรรมและการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ (FEED Work) ส่วนใหญ่ได้เปลี่ยนเป็นโครงการก่อสร้างแล้ว โดยปกติงาน FEED Work มักจะมีอัตรากำไรที่สูง เนื่องจากขอบเขตของงานมีเพียงการออกแบบทางวิศวกรรมเท่านั้น

2.1.3 รายได้อื่น กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่า และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

- รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 อยู่ที่ 62 ล้านบาท มาจากการบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในประเทศเวียดนามได้รับเงินเคลมประกันจำนวน 12 ล้านบาท จากโครงการก่อสร้าง
- กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 571 ล้านบาท เกิดจากการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของโครงการก่อสร้างในประเทศลาว เพื่อสะท้อนถึงสถานะการณปัจจุบันของกระบวนการพิจารณาอนุญาตโครงการและความเป็นไปได้ในการเรียกร้อง
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 89 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในทางบัญชี เจ้าหนี้เงินเป็นผลมาจากการอ่อนค่าของเงินบาท

2.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 5 อยู่ที่ 462 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2565 บริษัทฯได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 138 ล้านบาท (จากมาตรฐานรายงานทางการเงินของไทย ฉบับที่ 9)

2.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมทุนจากการลงทุนใน TTGP เพิ่มขึ้นร้อยละ 38 อยู่ที่ 102 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้าในประเทศเมียนมาร์ได้เดินเครื่องเต็มกำลังการผลิต หลังจากหยุดดำเนินการบางส่วนเพื่อซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2564 และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้นมีส่วนทำให้รายได้จากกิจการร่วมค้าเพิ่มขึ้น

2.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 อยู่ที่ 70 ล้านบาท เนื่องจากออกหุ้นกู้จำนวน 1,500 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และสิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินได้สำหรับงวดบันทึกไว้ที่ 29 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	30 มิ.ย. 65	31 ธ.ค. 64	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	12,577.66	9,471.49	3,106.17	32.79%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,855.95	4,173.70	682.25	16.35%
รวมสินทรัพย์	17,433.61	13,645.19	3,788.42	27.76%

ณ 30 มิถุนายน 2565 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 17,434 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 3,106 ล้านบาทหรือร้อยละ 33 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 1,273 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า สำหรับโครงการใหม่ในปี 2565
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – ลูกค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 1,421 ล้านบาท เกิดจากความก้าวหน้าในโครงการก่อสร้างใหญ่

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 682 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน เพิ่มขึ้น 171 ล้านบาท เพื่อรองรับการออกหนังสือค้ำประกันสำหรับโครงการก่อสร้างและบริการของ TTCL Vietnam Corporation (TVC) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท
- สินทรัพย์ทางการเงินอื่นที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย เพิ่มขึ้น 141 ล้านบาท มาจากเงินฝากกับสถาบันการเงินของ TVC
- เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 87 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งกำไรของโครงการโรงไฟฟ้า Ahlone
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 94 ล้านบาท จากการลงทุนในโรงงานสาธิตผลิตชีวมวลอัดเม็ดสีดำที่ลำปาง
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เพิ่มขึ้น 114 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีระหว่างภาษีท้องถิ่นเวียดนามกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	30 มิ.ย. 65	31 ธ.ค. 64	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	12,028.98	10,354.47	1,674.52	16.17%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,853.20	354.95	1,498.25	422.10%
รวมหนี้สิน	13,882.18	10,709.42	3,172.76	29.63%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,551.42	2,935.78	615.64	20.97%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	17,433.60	13,645.19	3,788.41	27.76%

ณ 30 มิถุนายน 2565 หนี้สินรวมอยู่ที่ 13,882 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา
หนี้สินหมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 1,675 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 245 ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและบริการสินเชื่อเพื่อการนำเข้าทรัพย์สินให้กับสถาบันการเงิน
- เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 620 ล้านบาท เนื่องจากใบแจ้งหนี้ยังไม่ครบกำหนด

- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย เพิ่มขึ้น 933 ล้านบาท เนื่องจากโครงการใหญ่มีความก้าวหน้าในงานก่อสร้าง
- เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า เพิ่มขึ้น 1,010 ล้านบาท จากโครงการในประเทศที่ชนะประมูลในไตรมาสที่ 2 ปี 2565
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญา เพิ่มขึ้น 317 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับรายได้ค่าก่อสร้างล่วงหน้าจากโครงการในประเทศ
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-หุ้นกู้ ลดลง 1,100 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 1,498 ล้านบาท หรือร้อยละ 422 อันเป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 1,500 ล้านบาท ระยะเวลา 2 ปี 5 เดือน เพื่อชำระหุ้นกู้ที่ครบกำหนดในเดือนพฤษภาคม ปี 2565 จำนวน 1,100 ล้านบาท และใช้สำหรับเงินทุนหมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 3,551 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 ยอดคงเหลือของส่วนผู้ถือหุ้น ณ ต้นปีเป็นจำนวน 2,936 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงวดประกอบด้วย 1) ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับงวดของหุ้นกู้ด้อยสิทธิจำนวน -22 ล้านบาท 2) กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดจำนวน 637 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 เท่ากับ 3,551 ล้านบาท

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	30 มิ.ย. 65	30 มิ.ย. 64	Favorable/Unfavorable
4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น	6.80%	10.58%	Unfavorable
4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ	9.48%	2.16%	Favorable
4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	7.81	2.82	Favorable
4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.79	0.07	Favorable

4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	30 มิ.ย. 65	31 ธ.ค. 64	Favorable/Unfavorable
4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.05	0.91	Favorable
4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	3.91	3.65	Unfavorable
4.2.3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.88	1.02	Favorable

4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น	30 มิ.ย. 65	31 ธ.ค. 64	Favorable/Unfavorable
4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	5.77	4.77	Favorable
4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	2.91%	2.14%	Favorable
4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	14.26%	9.96%	Favorable