

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 6 เดือน

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2		การเปลี่ยนแปลง YoY		ไตรมาส 1 ปี 2566	การเปลี่ยนแปลง QoQ		6 เดือน ปี 2566	6 เดือน ปี 2565	YoY เพิ่ม/(ลด)
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม/(ลด)	%		เพิ่ม/(ลด)	%			
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	518.95	895.11	(376.16)	(42.02%)	633.1	(114.15)	(18.03%)	1,152.06	1,728.98	(576.92)
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	510.28	844.42	(334.14)	(39.57%)	568.5	(58.22)	(10.24%)	1,078.78	1,628.69	(549.91)
กำไร (ขาดทุน) ชำนาญการให้บริการก่อสร้าง	8.67	50.69	(42.02)	(82.90%)	64.6	(55.93)	(86.58%)	73.28	100.28	(27.00)
รายได้จากการให้บริการอื่น	8.32	1.32	7.00	531.26%	1.32	7.00	530.30%	9.63	2.64	6.99
ต้นทุนการให้บริการอื่น	7.28	0.81	6.47	797.66%	0.85	6.43	756.47%	8.14	1.75	6.39
กำไร (ขาดทุน) ชำนาญการให้บริการอื่น	1.04	0.51	0.53	105.13%	0.47	0.57	121.28%	1.49	0.89	0.60
รายได้จากการขาย	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00		0.00	1.60	(1.60)
ต้นทุนขาย	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00		0.00	1.22	(1.22)
กำไร (ขาดทุน) ชำนาญการขาย	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00		0.00	0.38	(0.38)
รายได้ดอกเบี้ยและรายได้อื่น	14.90	15.34	(0.44)	(2.86%)	2.47	12.43	503.24%	17.39	19.26	(1.87)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	62.62	62.12	0.50	0.81%	61.88	0.74	1.20%	124.50	133.43	(8.93)
ต้นทุนทางการเงิน	16.58	10.31	6.27	60.77%	13.22	3.36	25.42%	29.81	20.11	9.70
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(113.30)	0.00	(113.30)		0.00	(113.30)		(113.30)	0.00	(113.30)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	1.42	(3.72)	5.14	(138.20%)	(0.76)	2.18	(286.84%)	0.66	(8.62)	9.28
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(5.26)	(0.64)	(4.62)	718.04%	(0.54)	(4.72)	874.07%	(5.80)	(2.35)	(3.45)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	0.00	0.25	(0.25)	(100.00%)	0.00	0.00		0.00	(0.19)	0.19
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ	(171.73)	(10.51)	(161.22)	1534.12%	(8.85)	(162.88)	1840.45%	(180.59)	(43.51)	(137.08)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.02)	(0.00)	(0.02)		(0.00)	(0.02)		(0.02)	(0.00)	(0.01)
รายได้รวม	542.18	911.76	(369.58)	(40.53%)	636.89	(94.71)	(14.87%)	1,179.07	1,752.47	(573.40)
กำไรขั้นต้น	9.71	51.20	(41.49)	(81.03%)	65.07	(55.36)	(85.08%)	74.77	101.55	(26.78)

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2566

1. รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 518.95 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 376.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.02 โดยมีสาเหตุเกี่ยวข้องเนื่องจากไตรมาสก่อนคือมีโครงการก่อสร้างบางโครงการที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการก่อสร้างตามแผนงานที่วางไว้ได้ เนื่องจากพบอุปสรรคในงานใต้ดิน ซึ่งอยู่ในกระบวนการเสนอแก้ไขกับเจ้าของโครงการและหลายหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ประกอบกับในไตรมาสปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ปรับปรุงประมาณการต้นทุนบางโครงการ เนื่องจากต้นทุนค่าวัสดุและค่าแรงสูงขึ้นกว่าที่เคยประมาณการเป็นผลให้รายได้จากการให้บริการก่อสร้างลดลง

โครงสร้างรายได้จากการให้บริการก่อสร้างมาจากกลุ่มงานโยธา งานระบบท่อ และงานก่อสร้างอื่น โดยบริษัทฯ รับรู้รายได้จากงานโยธา จำนวน 303.90 ล้านบาท งานระบบท่อ จำนวน 100.87 ล้านบาท และงานก่อสร้างอื่น 114.19 ล้านบาท โครงการหลักที่รับรู้รายได้ ได้แก่ โครงการก่อสร้างสะพานข้ามแยก ณ ระนอง จำนวน 112.89 ล้านบาท โครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง-ชลบุรี จำนวน 30.62 ล้านบาท และโครงการประกอบโครงสร้างเหล็กสำหรับโครงการสร้างหน่วยผลิตไฮโดรเจน จำนวน 84.73 ล้านบาท

2. รายได้จากการให้บริการอื่น เท่ากับ 8.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.00 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายได้จากให้บริการวิเคราะห์ข้อมูลและบริหารแพลตฟอร์มของบริษัทย่อย

3. กำไรขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 8.67 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 42.02 ล้านบาท เนื่องจากการปรับปรุงประมาณการต้นทุนดังกล่าวแล้ว เป็นผลให้รายได้และกำไรขั้นต้นลดลง

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 62.62 ล้านบาท ไม่แตกต่างจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีค่าใช้จ่ายอยู่ที่ 62.12 ล้านบาท

5. ต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 16.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 6.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.77 เกิดจากบริษัทฯ ใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น รวมทั้งเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน เพิ่มสภาพคล่องให้กับบริษัทฯ โดย ณ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีเงิน

เบิกเงินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 999.32 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 283.70 ล้านบาท

6. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ไตรมาสปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ทำการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท อาเซียนโปแตชชัยภูมิ จำกัด (มหาชน) (บริษัทร่วม หรือ APOT) เป็นจำนวน 113.30 ล้านบาท ผ่านบริษัทย่อยในต่างประเทศ 2 แห่ง คือ TRC Investment Limited และ TRC International Limited โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ APOT เพื่อเข้าศึกษาความเป็นไปได้ในการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการเหมืองแร่โพแทชของอาเซียนจังหวัดชัยภูมิ (โครงการฯ) ทั้งนี้ APOT มีสถานะเป็นบริษัทร่วม ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นรวมร้อยละ 25.12 ผ่านบริษัทย่อยอันได้แก่ TRC Investment Limited และ TRC International Limited เป็นสัดส่วนร้อยละ 22.45 และร้อยละ 2.67 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดลำดับเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- ปี 2561 : โครงการฯ มีความไม่แน่นอนในการได้รับเงินทุนสนับสนุนการก่อสร้าง และพัฒนาโครงการฯ จากสถาบันการเงินและผู้ถือหุ้น รวมไปถึงสถานการณ์ความไม่แน่นอนของราคาโพแทช ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้พิจารณาตั้งค้อยค่าของเงินลงทุน หนี้สูญ และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญใน APOT เป็นจำนวนรวม 1,578.2 ล้านบาท

- ปี 2562 - ไตรมาส 1 ปี 2566 : เนื่องจากแผนการลงทุนพัฒนาโครงการฯ ของ APOT ได้ถูกยกเลิกไปในปี 2561 จึงส่งผลให้ APOT ไม่มีการดำเนินการใด ๆ อันเป็นผลให้ APOT ไม่สามารถชำระเงินผลประโยชน์พิเศษและค่าปรับผิวนัดชำระจำนวนมากกว่า 4,500 ล้านบาท

- ปัจจุบัน : ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนทำให้ราคาแร่โพแทชปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จึงทำให้โครงการฯ ได้รับผลประโยชน์จากรั่วไหลที่ปรับตัวสูงขึ้น และได้รับความสนใจในการเข้าลงทุนเป็นอย่างมาก ดังนั้น APOT จึงได้มีการทบทวนศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการฯ (Feasibility Study) เพื่อกลับมาดำเนินโครงการฯ อีกครั้ง ซึ่งเป็นที่มาของการเพิ่มทุนใน APOT ในครั้งนี้ ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วพบว่าการทบทวนศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการฯ (Feasibility Study) เป็นผลดีต่อบริษัทฯ จึงได้อนุมัติการเข้าลงทุนหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน APOT เป็นจำนวน 113.30 ล้านบาท ทั้งนี้ หากผล Feasibility Study ปรากฏผลว่า APOT ควรกลับมาดำเนินการต่อ นั้น จะเกิดผลดีต่อบริษัทฯ หลายประการ เช่น

- 1) APOT มีโอกาสที่จะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากสถาบันการเงินและผู้ถือหุ้น

- 2) บริษัทฯ มีโอกาสจะได้รับงานรับเหมาก่อสร้างในโครงการฯ ของ APOT

- 3) บริษัทฯ มีโอกาสที่จะได้กลับรายการค้อยค่าของเงินลงทุน หนี้สูญ และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญใน APOT เป็นจำนวนรวม 1,578.2 ล้านบาท

- 4) ผลตอบแทนจากการลงทุนในอนาคตภายหลังจาก APOT สามารถดำเนินการได้

- โดยความเห็นคณะกรรมการบริษัทฯ ในการเข้าลงทุนหุ้นสามัญของ APOT สอดคล้องกับความเห็นของที่ประชุมคณะรัฐมนตรี โดยมีรายละเอียดดังนี้

- เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566 ที่ประชุมคณะรัฐมนตรีลงมติรับทราบและให้กระทรวงอุตสาหกรรมพิจารณาดำเนินการเกี่ยวกับแนวทางการแก้ไขปัญหาหนี้เงินผลประโยชน์พิเศษโครงการฯ โดยให้กรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้และเงินค่าปรับของโครงการฯ โดยให้พิจารณานำผลผลิตแร่โพแทชมาผ่อนชำระเงินผลประโยชน์พิเศษและค่าปรับผิวนัดชำระแทนการชำระรูปแบบตัวเงิน ซึ่งจะขึ้นประโยชน์ต่อ APOT จากการลดลงของหนี้สินที่เป็นตัวเงินอย่างมีนัยสำคัญ และเป็นประโยชน์ต่อประเทศไทย โดยเฉพาะกลุ่มเกษตรกรที่จะมีต้นทุนลดลงและมีความมั่นคงทางการจัดหาปุ๋ยเพิ่มขึ้น

- เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการเห็นชอบการเพิ่มทุนในโครงการฯ เพื่อศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการฯ ซึ่งสอดคล้องกับความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

ทั้งนี้ การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ APOT ในครั้งนี้ จะทำให้ APOT สามารถมีเงินทุนอย่างเพียงพอเพื่อศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการฯ เพิ่มเติมเพื่อนำเสนอต่อสถาบันการเงินและผู้ถือหุ้นต่อไปเพื่อจัดหาเงินลงทุนเพื่อให้โครงการฯ สามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ต่อไป ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ได้หยุดการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนของ APOT ตั้งแต่ปี 2562 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ตั้งค่างานลงทุนของ APOT ทั้งหมดแล้ว อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มใน APOT ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 ทำให้บริษัทฯ ต้องรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในงบการเงินรวมเท่ากับราคาทุนตามสัดส่วนการถือครองของบริษัทย่อย ซึ่งส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน APOT นั้นเป็นเพียงผลกระทบทางบัญชีเท่านั้น มิได้เกิดจากการขาดทุนจากการดำเนินการแต่อย่างใด

7. ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 171.73 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิเท่ากับ 10.51 ล้านบาท ทั้งนี้การขาดทุนที่เป็นสาระสำคัญเนื่องจากการขาดทุนจากการปรับประมาณการต้นทุนจากการให้บริการก่อสร้าง และการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ดังกล่าวข้างต้น เป็นผลให้มีขาดทุนสุทธิต่อหุ้นในไตรมาสปัจจุบัน 0.0179 บาทต่อหุ้น

สรุปผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2566

ครึ่งปีแรกของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,179.07 ล้านบาท โดยรายได้ส่วนใหญ่ร้อยละ 97.71 เป็นรายได้จากการให้บริการก่อสร้างจำนวน 1,152.06 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 576.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.37 จากสาเหตุดังที่กล่าวในส่วนของรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง

งวด 6 เดือนแรกของปี 2566 และ 2565 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 180.59 ล้านบาท และ 43.51 ล้านบาท ตามลำดับ ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2566 และปี 2565 เท่ากับ 0.0188 บาท และ 0.0045 บาท ตามลำดับ

ฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	30 มิ.ย. 2566	31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม / (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,477.75	3,551.41	(73.66)	2.07%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	776.26	801.98	(25.72)	(3.21%)
รวมสินทรัพย์	4,254.01	4,353.39	(99.38)	(2.28%)
หนี้สินหมุนเวียน	4,048.89	3,987.67	61.22	1.54%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	84.72	62.89	21.83	34.71%
รวมหนี้สิน	4,133.61	4,050.56	83.05	2.05%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	117.93	300.37	(182.44)	(60.74%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	120.40	302.83	(182.43)	(60.24%)

สินทรัพย์รวม 4,254.01 ล้านบาท ลดลง 99.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.28 เกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 73.66 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 25.72 ล้านบาท ทั้งนี้สินทรัพย์ที่ลดลงอย่างเป็นนัยสำคัญได้แก่ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 30.64 ล้านบาท เนื่องจากการได้รับชำระหนี้ ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายลดลง 22.37 ล้านบาท เนื่องจากการได้รับคืนเงินได้ภาษีนิติบุคคล รวมทั้งการลดลงของเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงตามสัญญาก่อสร้างจำนวน 16.75 ล้านบาท เนื่องจากส่งมอบงานของผู้รับเหมาตามสัญญาก่อสร้าง

หนี้สินรวม 4,133.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.05 เกิดจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 61.22 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 21.83 ล้านบาท ทั้งนี้หนี้สินส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ การเพิ่มของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง จำนวน 210.40 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นการกู้ยืมเพื่อใช้ในการลงทุนในบริษัทร่วม รวมทั้งใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ในขณะที่เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างลดลง 99.22 ล้านบาท จากการส่งมอบงานก่อสร้างที่แล้วเสร็จให้กับลูกค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 117.93 ล้านบาท ลดลง 182.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.74 เกิดจากผลขาดทุนสุทธิตามที่กล่าวมาแล้ว

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 2/2565	30 มิ.ย. 66	31 ธ.ค. 65
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (%)	(31.67%)	(1.15%)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			0.86	0.89
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)			34.33	13.38

โครงการที่ได้รับปี 2566

โครงการใหม่ที่ได้รับในปี 2566 จำนวน 8 โครงการ มูลค่ารวม 1,026.13 ล้านบาท

บริษัทฯ: 7 โครงการ รวม 279.40 ล้านบาท โครงการสำคัญ ได้แก่

- งานประกอบโครงสร้างเหล็กสำหรับโครงการสร้างหน่วยผลิตไฮโดรเจน จากบริษัท วิชั่น เอ็นเนอจี (ประเทศไทย) จำกัด มูลค่างาน 238.01 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 257 วัน

บริษัท สหการวิศวกร จำกัด: 1 โครงการ รวม 746.73 ล้านบาท ได้แก่

- โครงการก่อสร้างทางหลวงหมายเลข 4140 สายอ.ท่าศาลา-อ.นบพิตำ จ.นครศรีธรรมราช จากกรมทางหลวง มูลค่างาน 746.73 ล้านบาท ระยะเวลาก่อสร้าง 900 วัน

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีงานอยู่ในระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

บริษัท	จำนวนโครงการ	มูลค่างานคงเหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	16	636.04
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	18	3,881.93
กิจการร่วมค้า สหไฮโดร พัทธา	1	64.24
รวม	35	4,582.21

(นายภาสิต ลีสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

11 สิงหาคม 2566