

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

1. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 831 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการที่เพิ่มขึ้น

ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินจำนวน 84 ล้านบาท ทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดอยู่ที่จำนวน 412 ล้านบาท

กำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 328 ล้านบาท เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 328 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานถูกบันทึกอยู่ที่ 0.53 บาทต่อหุ้น

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่
(หน่วย: ล้านบาท)

	30 ก.ย. 2566		30 ก.ย. 2565		เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	12,264.14	100%	8,339.80	99%	47%
รายได้จากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	43.06	0%	42.13	1%	2%
รายได้จากการขายสินค้า	1.36	0%	-	0%	100%
รวมรายได้	12,308.56	100%	8,381.93	100%	47%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(11,467.55)	93%	(7,775.63)	93%	47%
หัก ต้นทุนจากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	(8.27)	0%	(8.87)	0%	-7%
หัก ต้นทุนจากการขายสินค้า	(1.53)	0%	-	0%	100%
รวมต้นทุน	(11,477.35)	93%	(7,784.49)	93%	47%
กำไรขั้นต้น	831.21	7%	597.44	7%	39%
บวก รายได้อื่น	77.43	1%	110.01	1%	-30%
บวก กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่า	0.00	0%	570.95	7%	-100%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(509.62)	4%	(750.43)	9%	-32%
บวก/(หัก) กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	87.27	1%	(37.83)	0%	331%
หัก การเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิธรรม	(72.14)	1%	-	0%	100%
บวก ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	112.35	1%	136.08	2%	-17%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	526.49	4%	626.23	7%	-16%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(154.11)	1%	(118.29)	1%	30%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	372.39	3%	507.94	6%	-27%
บวก/(หัก) ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(44.09)	0%	29.26	0%	-251%

กำไรสำหรับงวด	328.30	3%	537.20	6%	-39%
บวก/หัก ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	83.75	1%	324.08	4%	-74%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับงวด	412.05	3%	861.27	10%	-52%
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด:					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	328.16		536.13		
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.14		1.07		
	328.30		537.20		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.53		0.87		

2.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

2.1.1 รายได้

รายได้รวมถูกบันทึกอยู่ที่ 12,309 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 47 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

รายได้	30 ก.ย. 2566	30 ก.ย. 2565	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	12,264.14	8,339.80	47%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	43.06	42.13	2%
รายได้จากการขายสินค้า	1.36	-	100%
รวมรายได้	12,308.56	8,381.93	47%

- ธุรกิจ EPC

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 47 อยู่ที่ 12,264 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว เป็นผลจากการที่บริษัทได้รับงานก่อสร้างและให้บริการใหม่หลายโครงการในช่วงระหว่างปี 2565

- ธุรกิจ โรงไฟฟ้า

รายได้จากการบริหารและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 อยู่ที่ 43 ล้านบาท

- ธุรกิจ โรงเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด

รายได้จากการขายสินค้าอยู่ที่ 1.4 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทเริ่มขายสินค้าตัวอย่างจากโรงงานสาธิตผลิตชีวมวลอัดเม็ดค้าให้กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

2.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบกำไรขั้นต้น

30 ก.ย. 2566	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	12,264.14	(11,467.55)	796.59
งานบริหารงานโรงไฟฟ้า	43.06	(8.27)	34.79
การขายสินค้า	1.36	(1.53)	(0.17)
รวมรายได้	12,308.56	(11,477.35)	831.21

กำไรขั้นต้นประกอบด้วยงานก่อสร้างและให้บริการจำนวน 797 ล้านบาท งานบริหารงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าจำนวน 35 ล้านบาท และการขายสินค้า (ชีวมวลอัดเม็ดค้ำ) จำนวน -0.2 ล้านบาท โดยขาดทุนขั้นต้นจากการขายสินค้าเกิดจากการขายสินค้าตัวอย่างชีวมวลอัดเม็ดค้ำจากโรงงานสาธิตเพื่อวัตถุประสงค์ทางแผนการตลาด

อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดนี้อยู่ที่ร้อยละ 7 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นในปีที่ผ่านมา

2.1.3 รายได้อื่น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

- รายได้อื่นลดลงร้อยละ 30 เป็น 77 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาบริษัทได้บันทึกการเคลมประกันจากบริษัทย่อยของบริษัทในประเทศเวียดนาม
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 87 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินฝากและลูกหนี้การค้าอันเป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

2.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 32 อยู่ที่ 510 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทไม่ต้องบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (จากมาตรฐานรายงานทางการเงินของไทย ฉบับที่ 9) อีกต่อไป

2.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมทุนจากการลงทุนใน TTGP ลดลงร้อยละ 17 อยู่ที่ 112 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้าในเมียนมาถูกปิดบางส่วนเพื่อซ่อมบำรุงตามกำหนดเวลาในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2023

2.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 อยู่ที่ 154 ล้านบาท เนื่องจากออกหุ้นกู้จำนวน 745 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 รวมทั้งธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดนี้อยู่ที่ 44 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	30 ก.ย. 66	31 ธ.ค. 65	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	14,364.60	13,252.09	1,112.51	8.40%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,203.64	4,650.42	553.22	11.90%
รวมสินทรัพย์	19,568.24	17,902.51	1,665.73	9.30%

ณ 30 กันยายน 2566 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 19,568 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา สินทรัพย์หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 1,113 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 1,051 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายเงินลงทุนในการผลิตชีวมวลอัดเม็ดค้ำ จำนวนเงิน 801 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายสำหรับกิจกรรมดำเนินงาน 1,472 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทได้ออกหุ้นกู้และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 943 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน

- ลูกหนี้การค้า – ลูกค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 846 ล้านบาท มาจากจำนวนของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทได้รับงานก่อสร้างและให้บริการใหม่หลายโครงการในช่วงปีที่ผ่านมา
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – ลูกค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 1,047 ล้านบาท เกิดจากความก้าวหน้าในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่
- ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายเพิ่มขึ้น 278 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 553 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 787 ล้านบาท จากการลงทุนในโรงงานผลิตชีวมวลอัดเม็ดดำ

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	30 ก.ย. 66	31 ธ.ค. 65	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	15,011.97	13,073.19	1,938.78	14.83%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,102.86	1,868.42	(765.56)	(40.97%)
รวมหนี้สิน	16,114.83	14,941.61	1,173.22	7.85%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,453.41	2,960.90	492.51	16.63%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,568.24	17,902.51	1,665.73	9.30%

ณ 30 กันยายน 2566 หนี้สินรวมอยู่ที่ 16,115 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา หนี้สินหมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 1,939 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 1,544 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีโครงการที่กำลังดำเนินการก่อสร้างอยู่หลายโครงการ
- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย - ผู้ค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 380 ล้านบาท เนื่องจากเกิดจากความก้าวหน้าในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญา ลดลง 1,627 ล้านบาท จากความคืบหน้าของงานที่ส่งมอบให้ลูกค้า
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-หุ้นกู้ เพิ่มขึ้น 1,487 ล้านบาท เนื่องจากมีการจัดประเภทจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินหนึ่งปีเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม ลดลง 766 ล้านบาท หรือร้อยละ 41 โดยหลักมาจากการจัดประเภทของหุ้นกู้ เป็นในส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 1,487 ล้านบาท และการออกหุ้นกู้ จำนวน 741 ล้านบาท เพื่อเป็นทุนหมุนเวียนในไตรมาสที่ 2 ปี 2566

ส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 3,453 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 ยอดคงเหลือของส่วนผู้ถือหุ้น ณ ต้นปีเป็นจำนวน 2,961 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงวดประกอบด้วย 1) จ่ายเงินปันผล -62 ล้านบาท 2) การเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนของการลงทุนในบริษัทย่อย -56 ล้านบาท 3) การเพิ่มทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัทย่อย 198 ล้านบาท 4) กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด 412 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 3,453 ล้านบาท

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	30 ก.ย. 66	30 ก.ย. 65	Favorable/Unfavorable
4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น	6.75%	7.13%	Unfavorable
4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ	2.67%	6.41%	Unfavorable
4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	3.42	5.29	Unfavorable
4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.53	0.87	Unfavorable

4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	30 ก.ย. 66	31 ธ.ค. 65	Favorable/Unfavorable
4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.96	1.01	Neutral
4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	4.67	5.05	Favorable
4.2.3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.99	0.88	Unfavorable

4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น	30 ก.ย. 66	31 ธ.ค. 65	Favorable/Unfavorable
4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	5.61	4.81	Favorable
4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	1.68%	3.78%	Unfavorable
4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	9.51%	22.86%	Unfavorable