

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

1. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 254 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการที่เพิ่มขึ้น

ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลงจำนวน 92 ล้านบาท ทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดอยู่ที่จำนวน 39 ล้านบาท

กำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 131 ล้านบาท เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 130 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานถูกบันทึกอยู่ที่ 0.21 บาทต่อหุ้น

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่
(หน่วย: ล้านบาท)

	31 มี.ค. 2566		31 มี.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	3,841.48	100%	2,580.46	99%	49%
รายได้จากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	13.80	0%	13.08	1%	6%
รายได้จากการขายสินค้า	1.14	0%	-	0%	100%
รวมรายได้	3,856.42	100%	2,593.54	100%	49%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(3,598.87)	93%	(2,376.61)	92%	51%
หัก ต้นทุนจากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	(2.41)	0%	(2.80)	0%	-14%
หัก ต้นทุนจากการขายสินค้า	(1.39)	0%	-	0%	100%
รวมต้นทุน	(3,602.66)	93%	(2,379.41)	92%	51%
กำไรขั้นต้น	253.76	7%	214.13	8%	19%
<u>บวก</u> รายได้อื่น	24.23	1%	31.32	1%	-23%
<u>บวก</u> กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่า	0.00	0%	570.95	22%	-100%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(161.84)	4%	(239.25)	9%	-32%
<u>บวก</u> /(หัก) กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	27.66	1%	(3.77)	0%	834%
<u>บวก</u> ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	47.74	1%	40.10	2%	19%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	191.55	5%	613.48	24%	-69%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(41.15)	1%	(29.01)	1%	42%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	150.40	4%	584.47	23%	-74%
<u>บวก</u> /(หัก) ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(19.03)	0%	(32.42)	1%	-41%
กำไรสำหรับงวด	131.37	3%	552.05	21%	-76%

บวก/หัก ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(91.88)	2%	9.84	0%	-1034%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับงวด	39.49	1%	561.88	22%	-93%
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด:					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	129.51		548.77		
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.86		3.27		
	131.37		552.05		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.21		0.87		

2.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

2.1.1 รายได้

รายได้รวมถูกบันทึกอยู่ที่ 3,856 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

รายได้	31 มี.ค. 2566	31 มี.ค. 2565	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	3,841.48	2,580.46	49%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	13.80	13.08	6%
รายได้จากการขายสินค้า	1.14	-	100%
รวมรายได้	3,856.42	2,593.54	49%

- **ธุรกิจ EPC**

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 49 อยู่ที่ 3,841 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วเป็นผลจากการที่บริษัทได้รับงานก่อสร้างและให้บริการใหม่หลายโครงการในช่วงระหว่างปี 2565

- **ธุรกิจ โรงไฟฟ้า**

รายได้จากการบริหารและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 อยู่ที่ 14 ล้านบาท

- **ธุรกิจ โรงเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด**

รายได้จากการขายสินค้าอยู่ที่ 1 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทเริ่มขายสินค้าตัวอย่างจากโรงงานสาธิตผลิตชีวมวลอัดเม็ดค้าให้กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

2.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบกำไรขั้นต้น

31 มี.ค. 2566	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	3,841.48	(3,598.87)	242.60
งานบริหารงานโรงไฟฟ้า	13.80	(2.41)	11.40
การขายสินค้า	1.14	(1.39)	(0.25)
รวมรายได้	3,856.42	(3,602.66)	253.76

กำไรขั้นต้นประกอบด้วยงานก่อสร้างและให้บริการจำนวน 243 ล้านบาท งานบริหารงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าจำนวน 11 ล้านบาท และการขายสินค้า (ชีวมวลอัดเม็ดค้ำ) จำนวน -0.3 ล้านบาท โดยขาดทุนขั้นต้นจากการขายสินค้าเกิดจากการขายสินค้าตัวอย่างชีวมวลอัดเม็ดค้ำจากโรงงานสาธิตเพื่อวัตถุประสงค์ทางแผนการตลาด

อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดนี้อยู่ที่ร้อยละ 7 ลดลงจากร้อยละ 8 ในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากต้นทุนทางวัสดุก่อสร้างและอุปกรณ์ที่สูงขึ้นเป็นผลจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน และนอกจากนี้งานออกแบบวิศวกรรมและการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ (FEED Work) ส่วนใหญ่ได้เปลี่ยนเป็นโครงการก่อสร้างแล้ว โดยปกติงาน FEED Work มักจะมีอัตรากำไรที่ดี เนื่องจากขอบเขตของงานมีเพียงการออกแบบทางวิศวกรรมเท่านั้น

2.1.3 รายได้อื่น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

- รายได้อื่นลดลงร้อยละ 23 เป็น 24 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาบริษัทได้บันทึกการเคลมประกันจากบริษัทย่อยของบริษัทในประเทศเวียดนาม
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 28 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในทางบัญชีจากการคำนวณเป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินยูโร

2.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 32 อยู่ที่ 162 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทไม่ต้องบันทึกค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ (จากมาตรฐานรายงานทางการเงินของไทย ฉบับที่ 9) อีกต่อไป

2.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมทุนจากการลงทุนใน TTGP เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 อยู่ที่ 48 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้าในเมียนมาร์ได้เดินเครื่องเต็มกำลังการผลิต

2.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 อยู่ที่ 41 ล้านบาท เนื่องจากออกหุ้นกู้จำนวน 1,500 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้สำหรับงวดบันทึกไว้ที่ 19 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 66	31 ธ.ค. 65	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	12,788.66	13,252.09	(463.42)	(3.50%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,084.18	4,650.42	433.75	9.33%
รวมสินทรัพย์	17,872.84	17,902.51	(29.67)	(0.17%)

ณ 31 มีนาคม 2566 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 17,873 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา

สินทรัพย์หมุนเวียนรวม ลดลง 463 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 1,638 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายเงินลงทุนในการผลิตชีวมวลอัดเม็ดค่า จำนวนเงิน 588 ล้านบาท เงินฝากกับสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกันของบริษัทย่อยในประเทศเวียดนาม จำนวน 165 ล้านบาท การจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้การค้า จำนวน 149 ล้านบาท และการจ่ายเงินต้นสำหรับเงินกู้ระยะสั้นให้กับสถาบันการเงิน จำนวน 83 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้า – ลูกค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 269 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากจำนวนของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทได้รับงานก่อสร้างและให้บริการใหม่หลายโครงการในช่วงปีที่ผ่านมา
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – ลูกค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 615 ล้านบาท เกิดจากความก้าวหน้าในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 434 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 588 ล้านบาท จากการลงทุนในโรงงานผลิตชีวมวลอัดเม็ดค่า

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 66	31 ธ.ค. 65	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	12,868.68	13,073.19	(204.51)	(1.56%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,861.71	1,868.42	(6.71)	(0.36%)
รวมหนี้สิน	14,730.39	14,941.61	(211.22)	(1.41%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,142.45	2,960.90	181.55	6.13%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	17,872.84	17,902.51	(29.67)	(0.17%)

ณ 31 มีนาคม 2566 หนี้สินรวมอยู่ที่ 14,730 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา หนี้สินหมุนเวียนรวม ลดลง 205 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- ดันทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย - ผู้ค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 762 ล้านบาท เนื่องจากเกิดจากความก้าวหน้าในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญา ลดลง 730 ล้านบาท จากความคืบหน้าของงานที่ส่งมอบให้ลูกค้า

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม ลดลงเล็กน้อย 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 อันเป็นผลมาจากการลดลงของหนี้สินสัญญาเช่า 13 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 3,142 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ยอดคงเหลือของส่วนผู้ถือหุ้น ณ ต้นปีเป็นจำนวน 2,961 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงวดประกอบด้วย 1) การเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนของการลงทุนในบริษัทย่อย -56 ล้านบาท 2) เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัทย่อย 198 ล้านบาท 3) กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด 39 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 3,142 ล้านบาท

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	31 มี.ค. 66	31 มี.ค. 65	Favorable/Unfavorable
4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น	6.58%	8.26%	Unfavorable
4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ	3.41%	21.29%	Unfavorable
4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	4.66	21.14	Unfavorable
4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.21	0.87	Unfavorable

4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	31 มี.ค. 66	31 ธ.ค. 65	Favorable/Unfavorable
4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.99	1.01	Neutral
4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	4.69	5.05	Favorable
4.2.3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.81	0.88	Favorable

4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น	31 มี.ค. 66	31 ธ.ค. 65	Favorable/Unfavorable
4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	5.10	4.81	Favorable
4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	0.74%	3.78%	Unfavorable
4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	4.18%	22.86%	Unfavorable