

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

1. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 264 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 118 ล้านบาท เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 116 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานถูกบันทึกอยู่ที่ 0.19 บาทต่อหุ้น

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่
(หน่วย: ล้านบาท)

	31 มี.ค. 2567		31 มี.ค. 2566		เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	4,946.73	100%	3,841.48	100%	29%
รายได้จากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	15.12	0%	13.80	0%	10%
รายได้จากการขายสินค้า	6.47	0%	1.14	0%	467%
รวมรายได้	4,968.32	100%	3,856.42	100%	29%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(4,685.85)	94%	(3,598.87)	93%	30%
หัก ต้นทุนจากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	(2.12)	0%	(2.41)	0%	-12%
หัก ต้นทุนจากการขายสินค้า	(16.20)	0%	(1.39)	0%	1,068%
รวมต้นทุน	(4,704.16)	95%	(3,602.66)	93%	31%
กำไรขั้นต้น	264.15	5%	253.76	7%	4%
บวก รายได้อื่น	29.03	1%	24.23	1%	20%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(165.85)	3%	(161.84)	4%	2%
บวก/(หัก) กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(9.42)	0%	27.66	1%	-134%
บวก ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	58.25	1%	47.74	1%	22%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	176.16	4%	191.55	5%	-8%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(49.06)	1%	(41.15)	1%	19%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	127.10	3%	150.40	4%	-15%
บวก/(หัก) ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(9.10)	0%	(19.03)	0%	-52%
กำไรสำหรับงวด	118.01	2%	131.37	3%	-10%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น					
บวก/หัก ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	364.04	7%	(91.88)	2%	496%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับงวด	482.05	10%	39.49	1%	1,121%

การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด:				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	115.95		129.51	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.06		1.86	
	118.01		131.37	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.19		0.21	

2.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

2.1.1 รายได้

รายได้รวมถูกบันทึกอยู่ที่ 4,968 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

รายได้	31 มี.ค. 2567	31 มี.ค. 2566	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	4,946.73	3,841.48	29%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	15.12	13.80	10%
รายได้จากการขายสินค้า	6.47	1.14	467%
รวมรายได้	4,968.32	3,856.42	29%

- ธุรกิจ EPC

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 อยู่ที่ 4,947 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว เป็นผลจากการที่บริษัทได้รับงานก่อสร้างและให้บริการใหม่หลายโครงการในช่วงระหว่างปี 2565 และ 2566

- ธุรกิจ โรงไฟฟ้า

รายได้จากการบริหารและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 อยู่ที่ 15 ล้านบาท

- ธุรกิจ โรงเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด

รายได้จากการขายสินค้าอยู่ที่ 6 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทเริ่มขายสินค้าตัวอย่างจากโรงงานสาธิตผลิตชีวมวลอัดเม็ดค้าให้กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

2.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบกำไรขั้นต้น

31 มี.ค. 2567	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	4,946.73	(4,685.85)	260.88
งานบริหารงานโรงไฟฟ้า	15.12	(2.12)	13.00
การขายสินค้า	6.47	(16.20)	(9.73)
รวมรายได้	4,968.32	(4,704.16)	264.15

กำไรขั้นต้นประกอบด้วยงานก่อสร้างและให้บริการจำนวน 261 ล้านบาท งานบริหารงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าจำนวน 13 ล้านบาท และการขายสินค้า (ชีวมวลอัดเม็ดค้า) ดิคลบจำนวน 10 ล้าน

บาท โดยขาดทุนขั้นต้นจากการขายสินค้าเกิดจากการขายสินค้าตัวอย่างซึ่งมวลอัดเม็ดดำจากโรงงาน
 สาธิตเพื่อวัตถุประสงค์ทางแผนการตลาด
 อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดนี้อยู่ที่ร้อยละ 5 ลดลงจากร้อยละ 7 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่
 ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากราคาที่เพิ่มขึ้นของวัตถุดิบและอุปกรณ์หลัก

2.1.3 รายได้อื่น และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

- รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เป็น 29 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการดอกเบี้ยรับจากเงินฝากไว้กับธนาคาร
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเจ้าหนี้
 การค้า อันเป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

2.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2 อยู่ที่ 166 ล้านบาท ซึ่งคล้ายกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่
 ผ่านมา

2.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมทุนจากการลงทุนใน TTGP เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 อยู่ที่ 58 ล้านบาท เนื่องจาก
 โรงไฟฟ้าในเมียนมาร์ได้เดินเครื่องเต็มกำลังการผลิต

2.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 อยู่ที่ 49 ล้านบาท เนื่องจากออกหุ้นกู้จำนวน 849 ล้าน
 บาท ในไตรมาสแรกของปี 2567 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดนี้อยู่ที่ 9 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 67	31 ธ.ค. 66	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	15,189.95	13,467.76	1,722.19	12.79%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,228.89	5,432.77	(203.88)	(3.75%)
รวมสินทรัพย์	20,418.84	18,900.53	1,518.31	8.03%

ณ 31 มีนาคม 2567 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 20,419 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 1,722 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้การค้า – ลูกหนี้ทั่วไป เพิ่มขึ้น 570 ล้านบาท มาจากการออกใบแจ้งหนี้ให้กับเจ้าของ
 โครงการซึ่งส่วนใหญ่เป็นโครงการในประเทศ
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – ลูกหนี้ทั่วไป เพิ่มขึ้น 1,112 ล้านบาท เกิดจากความก้าวหน้าใน
 โครงการก่อสร้างขนาดใหญ่

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม ลดลง 204 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินฝากประจำกับธนาคารของ TVC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทลดลง 435 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 103 ล้านบาท จากการลงทุนในโรงงานผลิตชีว
 มวลอัดเม็ดดำ

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 67	31 ธ.ค. 66	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	14,682.93	14,492.24	190.69	1.32%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,965.63	1,120.05	845.57	75.49%
รวมหนี้สิน	16,648.56	15,612.29	1,036.26	6.64%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,770.29	3,288.24	482.05	14.66%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	20,418.84	18,900.53	1,518.31	8.03%

ณ 31 มีนาคม 2567 หนี้สินรวมอยู่ที่ 16,649 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา หนี้สินหมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 191 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป ลดลง 1,058 ล้านบาท
- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย - ผู้ค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 1,163 ล้านบาท เนื่องจากเกิดจากความก้าวหน้าในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 846 ล้านบาท หรือร้อยละ 76 สาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 849 ล้านบาท ในไตรมาสแรกของปี 2567

ส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 3,770 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 ยอดคงเหลือของส่วนผู้ถือหุ้น ณ ต้นปีเป็นจำนวน 3,288 ล้านบาท ซึ่งกระทบในการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับกำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด 482 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 3,770 ล้านบาท

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	31 มี.ค. 67	31 มี.ค. 66	Favorable/Unfavorable
4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น	5.32%	6.58%	Unfavorable
4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ	2.38%	3.41%	Unfavorable
4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	3.59	4.66	Unfavorable
4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.19	0.21	Unfavorable

4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	31 มี.ค. 67	31 ธ.ค. 66	Favorable/Unfavorable
4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.03	0.93	Favorable
4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	4.42	4.75	Favorable
4.2.3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.12	1.07	Neutral

4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น	31 มี.ค. 67	31 ธ.ค. 66	Favorable/Unfavorable
4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	6.12	5.34	Favorable
4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	0.58%	2.00%	Unfavorable
4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	3.13%	11.48%	Unfavorable