

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

1. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 155 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักของการลดลงมาจากมูลค่างานคงเหลือในมือลดลง และความถี่ของหนี้ของโครงการส่วนใหญ่ได้เสร็จสิ้นและส่งมอบให้กับลูกค้าเรียบร้อยแล้วในช่วงปีที่ผ่านมา

ขาดทุนสุทธิสำหรับงวดจำนวน -97 ล้านบาท เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน -90 ล้านบาท และขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานถูกบันทึกอยู่ที่ -0.15 บาทต่อหุ้น

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 มี.ค. 68		31 มี.ค. 67		เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	2,173.92	99%	4,946.73	100%	-56%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	14.65	1%	15.12	0%	-3%
รายได้จากการขายสินค้า	0.09	0%	6.47	0%	-99%
รวมรายได้	2,188.66	100%	4,968.32	100%	-56%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(2,029.28)	93%	(4,685.85)	94%	-57%
หัก ต้นทุนจากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	(1.38)	0%	(2.12)	0%	-35%
หัก ต้นทุนจากการขายสินค้า	(3.33)	0%	(16.20)	0%	-79%
รวมต้นทุน	(2,033.99)	93%	(4,704.16)	95%	-57%
กำไรขั้นต้น	154.67	7%	264.15	5%	-41%
บวก รายได้อื่น	88.83	4%	29.03	1%	206%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(352.32)	16%	(165.85)	3%	112%
บวก/(หัก) กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	29.49	1%	(9.42)	0%	413%
บวก ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า	33.24	2%	58.25	1%	-43%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(46.09)	-2%	176.16	4%	-126%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(40.34)	2%	(49.06)	1%	-18%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(86.44)	4%	127.10	3%	-168%
บวก/(หัก) ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(10.48)	0%	(9.10)	0%	15%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(96.91)	-4%	118.01	2%	-182%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น					
รายการที่ต้องจัดประเภทใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนภายหลังผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(2.83)	0%	364.04	7%	-101%

กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับงวด	(99.74)	-5%	482.05	10%	-121%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด:					
ส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัท	(91.96)		115.95		
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4.95)		2.06		
	(96.91)		118.01		
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.15)		0.19		

2.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

2.1.1 รายได้

รายได้รวมถูกบันทึกอยู่ที่ 2,189 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 56 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

รายได้	31 มี.ค. 2568	31 มี.ค. 2567	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	2,173.92	4,946.73	-56%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	14.65	15.12	-3%
รายได้จากการขายสินค้า	0.09	6.47	-99%
รวมรายได้	2,188.66	4,968.32	-56%

- ธุรกิจ EPC

รายได้จากงานรับเหมาก่อสร้างและให้บริการลดลงร้อยละ 56 อยู่ที่ 2,174 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทได้รับงานก่อสร้างและให้บริการใหม่น้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ในปีที่ผ่านมา

- ธุรกิจโรงไฟฟ้า

รายได้จากการบริหารและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าลดลงร้อยละ 3 อยู่ที่ 15 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากผลกระทบของความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

- ธุรกิจโรงเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด

รายได้จากการขายสินค้าอยู่ที่ 0.09 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทเริ่มขายสินค้าตัวอย่างจากโรงงานสาธิตผลิตชีวมวลอัดเม็ดให้กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

2.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบกำไรขั้นต้น

31 มี.ค. 2568	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	2,173.92	(2,029.28)	144.64
งานบริหารงานและบำรุงโรงไฟฟ้า	14.65	(1.38)	13.27
การขายสินค้า	0.09	(3.33)	(3.24)
รวมรายได้	2,188.66	(2,033.99)	154.67

กำไรขั้นต้นประกอบด้วยงานก่อสร้างและให้บริการจำนวน 145 ล้านบาท งานบริหารงานและบำรุงรักษา โรงไฟฟ้าจำนวน 13 ล้านบาท และการขายสินค้า (ชีวมวลอัดเม็ดดำ) คิดลบจำนวน 3 ล้านบาท โดยขาดทุนขั้นต้นจากการขายสินค้าเกิดจากการขายสินค้าตัวอย่างชีวมวลอัดเม็ดดำจากโรงงานสาธิตเพื่อวัตถุประสงค์ทางแผนการตลาด

อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดนี้อยู่ที่ร้อยละ 7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5 สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนงานก่อสร้างได้มีประสิทธิภาพมากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

2.1.3 รายได้อื่น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

- รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 206 อยู่ที่ 89 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเรียกร้อยค่าประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับโครงการก่อสร้างในประเทศเวียดนามที่ได้รับผลกระทบจากพายุไต้ฝุ่นยงจินในเดือนกันยายน 2567
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 29 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง อันเนื่องมาจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ

2.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 112 อยู่ที่ 352 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากสินทรัพย์ตามสัญญา

2.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมทุนจากการลงทุนใน TTGP ลดลงร้อยละ 43 อยู่ที่ 33 ล้านบาท เนื่องจากระบบสายส่งไฟฟ้าของเมียนมาร์มีปัญหา ทำให้โรงไฟฟ้าต้องหยุดดำเนินการบางส่วน

2.1.6 ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดลดลงร้อยละ 18 อยู่ที่ 40 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้สำหรับงวดบันทึกไว้ที่ 10 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 68	31 ธ.ค. 67	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	12,778.13	14,111.45	(1,333.32)	(9.45%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,169.05	4,968.58	200.46	4.03%
รวมสินทรัพย์	17,947.17	19,080.03	(1,132.86)	(5.94%)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 17,947 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา สินทรัพย์หมุนเวียนรวม ลดลงจำนวน 1,333 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 486 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้า-ลูกค้าทั่วไปลดลง 609 ล้านบาท
- สินทรัพย์ตามสัญญา – ลูกค้าทั่วไป ลดลงจำนวน 270 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการออกใบแจ้งหนี้ให้แก่เจ้าของโครงการ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 200 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 83 ล้านบาท จากการลงทุนในโรงงานผลิตชีวมวลอัดเม็ดดำ

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 68	31 ธ.ค. 67	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	13,008.85	14,112.50	(1,103.65)	(7.82%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2,276.06	2,205.52	70.54	3.20%
รวมหนี้สิน	15,284.91	16,318.02	(1,033.11)	(6.33%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,662.27	2,762.01	(99.74)	(3.61%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	17,947.17	19,080.03	(1,132.86)	(5.94%)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 หนี้สินรวมอยู่ที่ 15,285 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา หนี้สินหมุนเวียนรวม ลดลงจำนวน 1,104 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 240 ล้านบาท
- ต้นทุนการก่อสร้างค้างจ่าย – ผู้ค้าทั่วไป ลดลงจำนวน 1,324 ล้านบาท เนื่องจากผู้ขายได้ออกใบแจ้งหนี้ให้กับบริษัท

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 สาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทของหุ้นกู้เป็นในส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 221 ล้านบาท และการออกหุ้นกู้จำนวน 306 ล้านบาท ในช่วงเวลาดังกล่าว

ส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 2,662 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 4 ยอดคงเหลือของส่วนผู้ถือหุ้น ณ ต้นปีเป็นจำนวน 2,762 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงวดมาจากขาดทุนรวมจำนวน 99.74 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 มีนาคม 2568 เท่ากับ 2,662 ล้านบาท

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	31 มี.ค. 68	31 มี.ค. 67	Favorable/Unfavorable
4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น	7.07%	5.32%	Favorable
4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ	(4.43%)	2.38%	Unfavorable
4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	(1.14)	3.59	Unfavorable
4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น	(0.15)	0.19	Unfavorable

4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	31 มี.ค. 68	31 มี.ค. 67	Favorable/Unfavorable
4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.98	1.00	Unfavorable
4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	5.74	5.91	Favorable
4.2.3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.32	1.32	Neutral

4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น	31 มี.ค. 68	31 มี.ค. 67	Favorable/Unfavorable
4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	4.32	6.12	Unfavorable
4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	(0.54%)	0.58%	Unfavorable
4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(3.64%)	3.13%	Unfavorable