

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

1. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการที่เพิ่มขึ้น

ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลงจำนวน 128 ล้านบาท ทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดอยู่ที่จำนวน 247 ล้านบาท

กำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 377 ล้านบาท เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 378 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานถูกบันทึกอยู่ที่ 0.61 บาทต่อหุ้น

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2566		31 ธ.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	16,904.43	100%	11,215.59	99%	51%
รายได้จากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	57.91	0%	56.92	1%	2%
รายได้จากการขายสินค้า	2.88	0%	-	0%	100%
รวมรายได้	16,965.23	100%	11,272.50	100%	51%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(15,708.98)	93%	(10,344.04)	92%	52%
หัก ต้นทุนจากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	(11.44)	0%	(11.17)	0%	2%
หัก ต้นทุนจากการขายสินค้า	(23.47)	0%	-	0%	100%
รวมต้นทุน	(15,743.89)	93%	(10,355.20)	92%	52%
กำไรขั้นต้น	1,221.33	7%	917.30	8%	33%
บวก รายได้อื่น	169.71	1%	177.86	2%	-5%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(951.12)	6%	(431.48)	4%	120%
บวก/(หัก) กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(12.01)	0%	(8.36)	0%	44%
หัก ขาดทุนจากการซื้อขาย/เปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน	(83.39)	0%	(38.98)	0%	114%
บวก ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	168.23	1%	203.64	2%	-17%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	512.75	3%	819.98	7%	-37%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(194.05)	1%	(164.43)	1%	18%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	318.70	2%	655.55	6%	-51%
บวก/(หัก) ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	58.77	0%	21.33	0%	176%

กำไรสำหรับงวด	377.46	2%	676.88	6%	-44%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น					
(หัก) การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(2.59)	0%	(1.28)	0%	103%
บวก/หัก ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(128.01)	1%	33.90	0%	-478%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับงวด	246.87	1%	709.50	6%	-65%
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด:					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	377.73		667.45		
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.26)		9.43		
	377.46		676.88		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.61		1.01		

2.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

2.1.1 รายได้

รายได้รวมถูกบันทึกอยู่ที่ 16,965 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

รายได้	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	16,904.43	11,215.59	51%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	57.91	56.92	2%
รายได้จากการขายสินค้า	2.88	0.00	100%
รวมรายได้	16,965.23	11,272.50	51%

- **ธุรกิจ EPC**

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 อยู่ที่ 16,904 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว เป็นผลจากการที่บริษัทได้รับงานก่อสร้างและให้บริการใหม่หลายโครงการในช่วงระหว่างปี 2565 และ 2566

- **ธุรกิจ โรงไฟฟ้า**

รายได้จากการบริหารและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 อยู่ที่ 58 ล้านบาท

- **ธุรกิจ โรงเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด**

รายได้จากการขายสินค้าอยู่ที่ 3 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทเริ่มขายสินค้าตัวอย่างจากโรงงานสาธิตผลิตชีวมวลอัดเม็ดให้กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

2.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบกำไรขั้นต้น

31 ธ.ค. 2566	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	16,904.43	(15,708.98)	1,195.45
งานบริหารงานโรงไฟฟ้า	57.91	(11.44)	46.47
การขายสินค้า	2.88	(23.47)	(20.59)
รวมรายได้	16,965.23	(15,743.89)	1,221.33

กำไรขั้นต้นประกอบด้วยงานก่อสร้างและให้บริการจำนวน 1,195 ล้านบาท งานบริหารงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าจำนวน 46 ล้านบาท และการขายสินค้า (ชีวมวลอัดเม็ดค้ำ) คิดลบจำนวน 21 ล้านบาท โดยขาดทุนขั้นต้นจากการขายสินค้าเกิดจากการขายสินค้าตัวอย่างชีวมวลอัดเม็ดค้ำจากโรงงานสาธิตเพื่อวัตถุประสงค์ทางแผนการตลาด

อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดนี้อยู่ที่ร้อยละ 7 ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

2.1.3 รายได้อื่น และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

- รายได้อื่นลดลงร้อยละ 5 เป็น 170 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาบริษัทได้บันทึกการเคลมประกันจากบริษัทย่อยของบริษัทในประเทศเวียดนาม แต่อย่างไรก็ตามในปีนี้เป็นบริษัทได้บันทึกค่าชดเชยค่าใช้จ่ายทางกฎหมายจำนวน 44 ล้านบาท จากโครงการ Rock Salt
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 12 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเจ้าหนี้การค้า อันเป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

2.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ที่ 951 ล้านบาท เป็นตัวเลขสุทธิหลังจากการหักการกลับรายการค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 818 ล้านบาทของโครงการ Rock Salt เนื่องจากคดีความได้สิ้นสุดลงแล้ว

2.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมทุนจากการลงทุนใน TTGP ลดลงร้อยละ 17 อยู่ที่ 168 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้าในเมียนมาถูกปิดบางส่วนเพื่อซ่อมบำรุงตามกำหนดเวลาในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2566

2.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 อยู่ที่ 194 ล้านบาท เนื่องจากออกหุ้นกู้จำนวน 745 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 รวมทั้งธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ผลประโยชน์ภาษีเงินได้สำหรับงวดนี้อยู่ที่ 59 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 66	31 ธ.ค. 65	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	13,467.76	13,252.09	215.67	1.63%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,432.77	4,650.42	782.35	16.82%
รวมสินทรัพย์	18,900.53	17,902.51	998.02	5.57%

ณ 31 ธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 18,901 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา สินทรัพย์หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 216 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 768 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายเงินลงทุนในการผลิตชีวมวลอัดเม็ดค้ำ
- สินทรัพย์การเงินอื่นที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 261 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากบริษัทย่อยในประเทศเวียดนามมีเงินฝากประจำ
- ลูกหนี้การค้า – ลูกค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 348 ล้านบาท มาจากจำนวนของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทได้รับงานก่อสร้างและให้บริการใหม่หลายโครงการในช่วงปีที่ผ่านมา
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – ลูกค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 181 ล้านบาท เกิดจากความก้าวหน้าในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่
- ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายเพิ่มขึ้น 211 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 782 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันและสินทรัพย์การเงินอื่นที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายของ TVC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทลดลง 152 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 1,005 ล้านบาท จากการลงทุนในโรงงานผลิตชีวมวลอัดเม็ดค้ำ

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 66	31 ธ.ค. 65	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	14,492.24	13,073.19	1,419.05	10.85%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,120.05	1,868.42	(748.37)	(40.05%)
รวมหนี้สิน	15,612.29	14,941.61	670.68	4.49%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,288.24	2,960.90	327.34	11.06%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,900.53	17,902.51	998.02	5.57%

ณ 31 ธันวาคม 2566 หนี้สินรวมอยู่ที่ 15,612 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา หนี้สินหมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 1,419 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 1,220 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีโครงการที่กำลังดำเนินการก่อสร้างอยู่หลายโครงการ
- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย - ผู้ค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 758 ล้านบาท เนื่องจากเกิดจากความก้าวหน้าในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญา ลดลง 2,316 ล้านบาท จากความคืบหน้าของงานที่ส่งมอบให้ลูกค้า
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-หุ้นกู้ เพิ่มขึ้น 1,490 ล้านบาท เนื่องจากมีการจัดประเภทจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินหนึ่งปีเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 140 ล้านบาท มาจากสินเชื่อทรัสต์รีซิท เพื่อการนำเข้าเครื่องจักร

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม ลดลง 748 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 โดยหลักมาจากการจัดประเภทของหุ้นกู้ เป็นในส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 1,490 ล้านบาท และการออกหุ้นกู้ จำนวน 741 ล้านบาทเพื่อเป็นทุนหมุนเวียนในไตรมาสที่ 2 ปี 2566

ส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 3,288 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 ยอดคงเหลือของส่วนผู้ถือหุ้น ณ ต้นปีเป็นจำนวน 2,961 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงวดประกอบด้วย 1) จ่ายเงินปันผล -62 ล้านบาท 2) การเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนของการลงทุนในบริษัทย่อย -56 ล้านบาท 3) การเพิ่มทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัทย่อย 198 ล้านบาท 4) กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด 247 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 3,288 ล้านบาท

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	31 ธ.ค. 66	31 ธ.ค. 65	Favorable/Unfavorable
4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น	7.20%	8.14%	Unfavorable
4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ	2.22%	6.00%	Unfavorable
4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	2.64	4.99	Unfavorable
4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.61	1.01	Unfavorable

4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	31 ธ.ค. 66	31 ธ.ค. 65	Favorable/Unfavorable
4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.93	1.01	Unfavorable
4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	4.75	5.05	Favorable
4.2.3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.07	0.88	Unfavorable

4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น	31 ธ.ค. 66	31 ธ.ค. 65	Favorable/Unfavorable
4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	5.34	4.81	Favorable
4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	2.00%	3.78%	Unfavorable
4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	11.48%	22.86%	Unfavorable