

TRITON

No SET-TRITON 005/2564

1 มีนาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทรันทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับ ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีรายละเอียดดังนี้

- กลุ่มงานโครงการระบบท่อขนส่งน้ำมันและงานวิศวกรรมใต้ดิน (HDD) มีผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และบริษัทฯ เริ่มรับรู้รายได้จากกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟในระหว่างปี และ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวม 1,409.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.54 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน
- บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 41.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.49 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน
- โรงไฟฟ้าอัครวัฒน์ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าแห่งที่ 2 ของกลุ่ม ขนาด 4.9 เมกกะวัตต์ มีความคืบหน้าเฉลี่ยในการก่อสร้างประมาณร้อยละ 96.6 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในไตรมาสแรกปี 2564

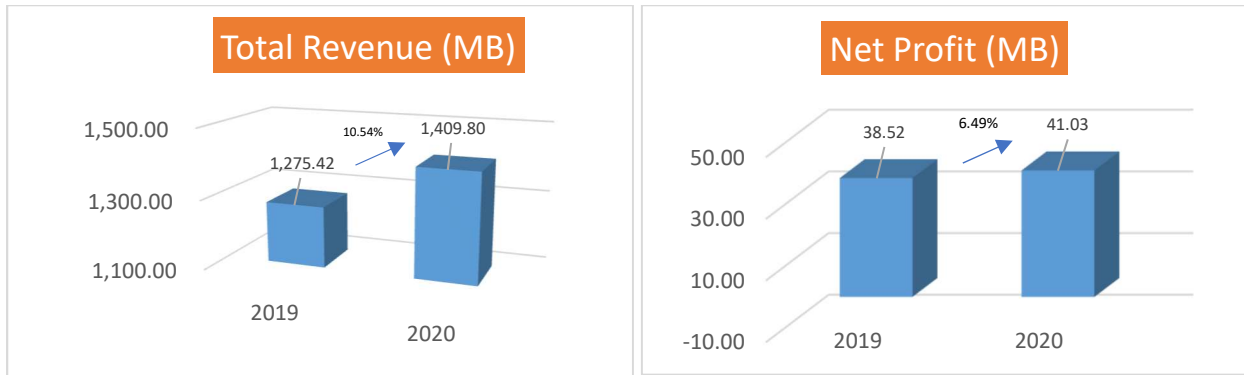
สำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

งบกำไรขาดทุนรวม บริษัท ไทรันทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย ล้านบาท

	2563	2562	เปลี่ยนแปลง	Δ%
รายได้รวม	1,409.80	1,275.42	134.38	10.54%
ค่าใช้จ่ายรวม	1,368.78	1,236.90	131.88	10.66%
กำไรสุทธิ	41.03	38.52	2.50	6.49%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.92%	3.02%		
กำไรสุทธิ (บริษัทใหญ่)	36.11	32.36	3.75	11.59%

สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 1,409.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 134.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.54 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 41.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.49 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน เกิดจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของกลุ่มงานโครงการระบบท่อขนส่งน้ำมันและงานวิศวกรรมใต้ดิน และการเริ่มรับรู้ผลประกอบการของกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟในระหว่างปี



สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม จำนวน 147.37 ล้านบาท ลดลงจำนวน 334.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 69.40 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ส่วนหนึ่งเกิดจากการที่บริษัทรับรู้รายได้จำนวนมากไปในงวดไตรมาสที่สาม จากความคืบหน้าของกลุ่มงานโครงการระบบท่อขนส่งน้ำมันและงานวิศวกรรมใต้ดิน กลุ่มงานก่อสร้างอาคารสถานีรถไฟ และสะพานข้ามทางรถไฟและข้ามทางแยก และกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ นอกจากนี้ โครงการก่อสร้างใหม่ส่วนหนึ่งจะเริ่มงานก่อสร้างในไตรมาส 1/2564 แทนที่จะเริ่มต้องก่อสร้างในไตรมาสที่ 4/2563 อีกประการหนึ่ง การก่อสร้างโรงไฟฟ้าแห่งที่สองของกลุ่มไม่แล้วเสร็จในไตรมาสที่ 4/2563 แต่คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาสที่ 1/2564

สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด จำนวน 99.70 ล้านบาท เกิดจากบริษัทรับรู้ผลต่างระหว่างราคาทุนกับมูลค่ายุติธรรมในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 57.64 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 1 บริษัทได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โกลบอล คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ "GLOCON" จำนวนร้อยละ 4.94 ของทุนที่ชำระแล้ว และเพิ่มเป็นร้อยละ 20.01 ของทุนที่ชำระแล้ว ในไตรมาสที่ 2 บริษัทจัดประเภทเงินลงทุนเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมตั้งแต่วันที่ 18 มิถุนายน 2563 และรับรู้กำไรจากผลต่างระหว่างราคาทุนกับมูลค่ายุติธรรมที่รับรู้ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 57.64 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้กรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัทของ GLOCON มากกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดของ GLOCON เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2563 แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯยังไม่มีอำนาจในการควบคุมในบริษัท GLOCON ดังนั้นบริษัทยังสัดส่วนเงินลงทุน GLOCON อยู่ในระดับที่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบายการดำเนินงานและการเงินในบริษัทดังกล่าว บริษัทฯบันทึกเงินลงทุนในหุ้นสามัญเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม

เกี่ยวกับการดำรงสถานะการณของ บริษัท โกลบอล คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) (GLOCON) ในฐานะบริษัทย่อยนั้น กล่าวคือ ภายหลังจากการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชี เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2564 ที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้ให้ข้อสังเกตเพิ่มเติมเกี่ยวกับอำนาจการควบคุม ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม ในส่วนการพิจารณาสิทธิในการออกเสียงของบริษัทในฐานะผู้ลงทุนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเปรียบเทียบกับขนาดและการกระจายการถือ

ของผู้ออกเสียงรายอื่นในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่ออำนาจการควบคุม เพื่อให้บริษัทได้ใช้ดุลยพินิจเกี่ยวกับการพิจารณาในการจัดทางการเงินว่าจะดำรงสถานะ GLOCON เป็นบริษัทร่วม ดังนั้น ในการจัดทางการเงินสำหรับไตรมาส 4/2563 บริษัทจึงยังคงดำรงสถานะเป็นบริษัทร่วมต่อไป

บริษัทสามารถรักษาระดับรายได้จากการก่อสร้างได้อย่างต่อเนื่องแม้ในสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค Covid-19

1.ธุรกิจก่อสร้าง

หน่วย ล้านบาท

ธุรกิจก่อสร้าง	2563	2562	เปลี่ยนแปลง	Δ%
รายได้งานก่อสร้าง	1,333.43	1,150.23	183.20	15.93%
ต้นทุนงานก่อสร้าง	1,159.38	1,088.73	70.64	6.49%
กำไรขั้นต้น	174.05	61.50	112.55	183.03%
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	13.05%	5.35%		

สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทฯมีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างจำนวน 1,333.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 183.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.93 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจก่อสร้างจำนวน 174.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 112.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 183.03 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ซึ่งมาจากผลประกอบการของกลุ่มงานก่อสร้างวิศวกรรมใต้ดิน โครงการก่อสร้างสถานีรถไฟและสะพานข้ามทางรถไฟและข้ามทางแยก และกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ

ธุรกิจก่อสร้าง	ไตรมาส 4/63	ไตรมาส 4/62	เปลี่ยนแปลง	Δ%
รายได้งานก่อสร้าง	133.60	407.87	(274.27)	-67.24%
ต้นทุนงานก่อสร้าง	106.92	392.07	(285.15)	-72.73%
กำไรขั้นต้น	26.68	15.80	10.88	68.86%
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	19.97%	3.87%		

สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทฯมีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างจำนวน 133.60 ล้านบาท ลดลงจำนวน 274.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 67.24 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ธุรกิจก่อสร้างมีกำไรขั้นต้นจำนวน 26.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.88 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.86 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ซึ่งมาจากผลประกอบการของกลุ่มงานก่อสร้างวิศวกรรมใต้ดิน โครงการก่อสร้างสถานีรถไฟและสะพานข้ามทางรถไฟ และข้ามทางแยก และกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ

กลุ่มงานโครงการระบบท่อขนส่งน้ำมันและงานวิศวกรรมใต้ดิน สำหรับงวด 3 เดือน มีรายรับรวมจำนวน 63.35 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งานก่อสร้างมีความคืบหน้าร้อยละ 87.17

- โครงการขยายระบบขนส่งน้ำมันทางท่อไปยังภาคเหนือ (ความคืบหน้าร้อยละ 94.58)
- โครงการก่อสร้างบ่อบักและร้อยท่อสายไฟฟ้าใต้ดินลอดแม่น้ำเจ้าพระยา กับการไฟฟ้านครหลวง (ความคืบหน้าร้อยละ 99.17)

- โครงการรับเหมาก่อสร้างระบบระบายน้ำและบ่อบำบัดทางหลวงหมายเลข 304 สายอำเภอบางกรวย - ศูนย์ราชการแจ้งวัฒนะ (ความคืบหน้าร้อยละ 9.68)
- โครงการขยายระบบขนส่งน้ำมันทางท่อไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (ความคืบหน้าร้อยละ 23.69)

กลุ่มงานก่อสร้างอาคารสถานีรถไฟ และสะพานข้ามทางรถไฟและข้ามทางแยก สำหรับงวด 3 เดือน มีรายรับรวมจำนวน 35.18 ล้านบาท เป็นการรับรู้รายได้ก่อสร้างจาก โครงการก่อสร้างอาคารสถานีรถไฟมาบอำมฤต จังหวัดชุมพร และโครงการก่อสร้างสะพานยูเทินข้ามทางรถไฟและข้ามทางแยก ในพื้นที่ภาคใต้ของประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งานก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 85.60

กลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ ในวันที่ 1 กรกฎาคม 2563 บริษัทโทรตัน เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวนร้อยละ 65.00 ของหุ้นสามัญจดทะเบียนของบริษัท ทราฟไทย เรลเวย์ จำกัด บริษัทรับรู้รายได้จากกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟจำนวน 35.07 ล้านบาทในไตรมาสที่สี่ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งานก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 65.34

2. ธุรกิจพลังงาน

ในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัท โทรตัน พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท อัครวัฒน์พลังงานพืชหมุนเวียน จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของทุนชำระแล้ว บริษัทดังกล่าวดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ (Biogas) ขนาดกำลังผลิตกระแสไฟฟ้า 4.9 เมกกะวัตต์ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการก่อสร้างปรับปรุงโรงไฟฟ้าโดยมีความคืบหน้าร้อยละ 96.6 และคาดว่าจะดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคได้ในปลายไตรมาสที่ 4/2563 บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้จากโรงไฟฟ้าอัครวัฒน์พลังงานพืชหมุนเวียนปีละประมาณ 100 ล้านบาท

สำหรับงวด 12 เดือน ธุรกิจโรงไฟฟ้ามีรายได้จากการขายรวม 36.08 ล้านบาทและมีกำไร(ขาดทุน) ขั้นต้นจำนวน (6.07) ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ เนื่องจากประสบปัญหาขาดแคลนน้ำกากส่า (Vinasse) ซึ่งเป็น by-product ของอุตสาหกรรมน้ำตาลและเอทานอล อย่างไรก็ตามบริษัทได้รับเงินชดเชยจากการรับประกันผลการดำเนินงานตามสัญญาจ้างบริหารจัดการและเดินเครื่องจักรกลพร้อมบำรุงรักษา จำนวน 8.44 ล้านบาท ปัจจุบันฝ่ายบริหารได้จัดหาสัญญาขายน้ำกากส่าเพิ่มเติมให้แก่โรงไฟฟ้า และสำรองน้ำกากส่าในบ่อกักเก็บ

3. รายได้อื่น

สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทรับรู้รายได้อื่นจำนวน 45.43 ล้านบาท งวด 3 เดือนบริษัทรับรู้รายได้อื่นจำนวน 12.71 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากรายรับจากการขายวัสดุสิ้นเปลือง และรายรับค่าเช่าเครื่องจักรและอุปกรณ์

4. ฐานะการเงินและสภาพคล่อง

หน่วยล้านบาท

ล้านบาท	ณ 30 ธ.ค. 63	ณ 30 ธ.ค. 62	Δ %
สินทรัพย์รวม	2,702.89	2,550.22	5.99%
หนี้สินรวม	962.66	948.93	1.45%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,740.23	1,601.30	8.68%

งบกระแสเงินสด	สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	73.58
กระแสเงินสดสุทธิจากการลงทุน	-467.52
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน	61.30
กระแสเงินสดสุทธิ	-332.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	466.88

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ 31 ธ.ค. 63	ณ 30 ธ.ค. 62	Δ %
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	2.22%	2.50%	-11.19%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	2.14%	2.10%	1.97%
อัตรากำไรสุทธิ	2.91%	2.47%	0.44%
อัตรากำไรสุทธิ (บริษัทใหญ่)	2.56%	2.08%	0.48%
	ณ 30 ธ.ค. 63	ณ 31 ธ.ค. 62	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	0.58	0.60	-4.21%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) (เท่า)	1.35	1.95	

บริษัทมีอัตราส่วนในการทำกำไรสูงขึ้น สาเหตุหลักเกิดจากความสามารถในการหารายได้เพิ่มสูงขึ้นและมีการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.10 เป็นอัตราร้อยละ 2.14 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 2.91 ในปี 2563 อัตรากำไรสุทธิ (บริษัทใหญ่) เพิ่มขึ้นจาก อัตราร้อยละ 2.08 เป็นอัตราร้อยละ 2.56 ในปี 2563 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ลดลงเล็กน้อย เกิดจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากกำไรของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทยังคงดำรงโครงสร้างการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.58 เท่าและถือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 466.88 ล้านบาท

5. ผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรม ซึ่งการระบาดในประเทศไทยอยู่ในระดับต่ำ เป็นผลให้บริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวต่อโครงการก่อสร้างไม่มากนัก อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัทจะติดตามความคืบหน้าของสถานการณ์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่องและจะประเมินผลกระทบทางการเงินเกี่ยวกับมูลค่าของสินทรัพย์ ประมาณการหนี้สินและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวหลุยส์ เตชะอุบล)

กรรมการผู้มีอำนาจ