

No TRITN-SET 011/2564

14 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทรันทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 มีรายละเอียดดังนี้

- บริษัท ไทรันทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 190.19 ล้านบาทใน ไตรมาสแรก ลดลงร้อยละ 58 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากความล่าช้าในงานก่อสร้างโครงการระหว่างก่อสร้างและสภาพแวดล้อมการดำเนินงานที่ทำหายจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งมีผลต่อการดำเนินธุรกิจโดยรวมและต่อการดำเนินการตามขั้นตอนการประมูลงาน
- โรงไฟฟ้าอัครวิวัฒน์ ขนาด 4.90 เมกกะวัตต์ ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ของกลุ่มดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2564
- บริษัท ทรานไทย เรลเวย์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้รับงานโครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่ ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ (ST8) มูลค่าโครงการ 337 ล้านบาท อย่างไรก็ตามโครงการก่อสร้างจะเริ่มต้นในไตรมาสที่สอง ปี 2564

### สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

งบกำไรขาดทุนรวม บริษัท ไทรันทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย ล้านบาท

รายการ	ไตรมาส1/2564	ไตรมาส1/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	190.19	453.03	(262.84)	(58.02)
ค่าใช้จ่ายรวม	235.24	443.78	(208.54)	(46.99)
ส่วนแบ่ง(ขาดทุน)ของบริษัทรวมที่ใช่วิธี ส่วนได้เสีย	(1.64)		(1.64)	N.a.
กำไร (ขาดทุน)	(46.69)	9.25	(55.94)	(604.78)
กำไร (ขาดทุน) - บริษัทใหญ่	(33.82)	7.92	(41.73)	(527.01)
อัตรากำไรสุทธิ	-24.55%	2.04%		

- สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม จำนวน 190.19 ล้านบาท ลดลงจำนวน 262.84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58.02 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากความล่าช้าในงานก่อสร้างโครงการระหว่างก่อสร้างและสภาพแวดล้อมการดำเนินงานที่ทำหายจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งมีผลต่อการดำเนินธุรกิจโดยรวมและต่อการดำเนินการตามขั้นตอนการประมูลงาน
- บริษัทและบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิจำนวน 46.69 ล้านบาท ลดลง 55.94 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการก่อสร้างที่ลดลงและการปรับลดมูลค่างานของโครงการในกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟโครงการหนึ่ง

## 1. ธุรกิจก่อสร้าง

หน่วย ล้านบาท

รายการ	ไตรมาส1/2564	ไตรมาส1/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้งานก่อสร้าง	157.79	430.90	(273.11)	(63.38)
ต้นทุนงานก่อสร้าง	167.65	393.23	(225.59)	(57.37)
กำไรขั้นต้น	(9.86)	37.66	(47.52)	(126.17)
อัตรากำไรขั้นต้น	-6.25%	8.74%		

สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทมีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างจำนวน 157.79 ล้านบาท ลดลงจำนวน 273.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63.38 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ธุรกิจก่อสร้างมีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน 9.86 ล้านบาท ลดลงจำนวน 47.52 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากความล่าช้าในการก่อสร้างของโครงการที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันทั้งในงานโครงการในกลุ่มงานวิศวกรรมใต้ดินและโครงการในกลุ่มงานที่เกี่ยวข้องกับรถไฟ นอกจากนี้โครงการใหม่ในกลุ่มงานรถไฟ (ST8) ที่ได้รับงานเข้ามาใหม่มีความล่าช้าในการก่อสร้างและไม่ได้เริ่มงานก่อสร้างในไตรมาสแรก

กลุ่มงานโครงการระบบท่อขนส่งน้ำมันและงานวิศวกรรมใต้ดิน สำหรับงวด 3 เดือน มีรายรับรวมจำนวน 136.79 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 งานก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 88.42 มีมูลค่างานคงเหลือรวม 634.93 ล้านบาท

- โครงการขยายระบบขนส่งน้ำมันทางท่อไปยังภาคเหนือ (ความคืบหน้าร้อยละ 94.45)
- โครงการก่อสร้างบ่อบำบัดและร้อยท่อสายไฟฟ้าใต้ดินตลอดแม่น้ำเจ้าพระยา กับการไฟฟ้านครหลวง (ความคืบหน้าร้อยละ 100)
- โครงการรับเหมาก่อสร้างระบบระบายน้ำและบ่อบำบัดทางหลวงหมายเลข 304 สายอำเภอบางกรวย - ศูนย์ราชการแจ้งวัฒนะ (ความคืบหน้าร้อยละ 17.65)
- โครงการขยายระบบขนส่งน้ำมันทางท่อไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (ความคืบหน้าร้อยละ 48.18)

กลุ่มงานก่อสร้างอาคารสถานีรถไฟ และสะพานข้ามทางรถไฟและข้ามทางแยก สำหรับงวด 3 เดือน มีรายรับรวมจำนวน 18.56 ล้านบาท เป็นการรับรู้รายได้ก่อสร้างจาก โครงการก่อสร้างอาคารสถานีรถไฟมาบอำมฤต จังหวัดชุมพร และโครงการก่อสร้างสะพานยูเทิร์นข้ามทางรถไฟและข้ามทางแยก ในพื้นที่ภาคใต้ของประเทศไทย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 งานก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 95.55 มีมูลค่างานคงเหลือรวม 13.77 ล้านบาท

กลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ ในวันที่ 1 กรกฎาคม 2563 บริษัทไทรทัน เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวนร้อยละ 65% ของหุ้นสามัญจดทะเบียนของบริษัท ทราฟไทย เรลเวย์ จำกัด บริษัทรับรู้รายได้จากกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟจำนวน 19.95 ล้านบาทในไตรมาสแรก แต่รับรู้ผลกระทบจากการปรับลดมูลค่างานลงจำนวน 17.52 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 งาน

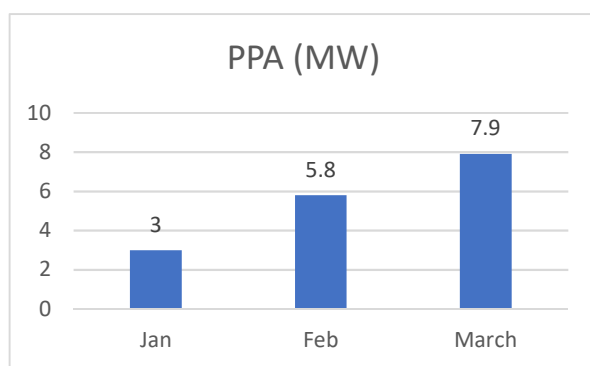
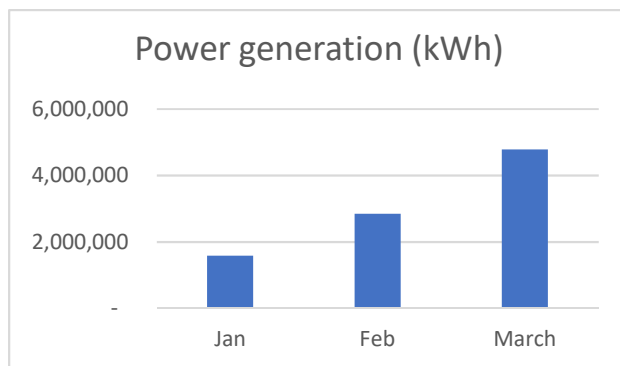
ก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 40.90 มีมูลค่างานคงเหลือรวม 475 ล้านบาท สำหรับโครงการใหม่ทดไฟรางคู่ สายลพบุรี ปากน้ำโพ หรือ ST8 มูลค่าโครงการ 337 ล้านบาทนั้น ยังไม่มีการก่อสร้างเกิดขึ้นในไตรมาสแรก

## 2. ธุรกิจพลังงาน

ในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัท ไทรทัน พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท อัครวัฒน์ พลังงานพืชหมุนเวียน จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของทุนชำระแล้ว บริษัทดังกล่าวดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ (Biogas) ขนาดกำลังผลิตกระแสไฟฟ้า 4.9 เมกกะวัตต์ ปัจจุบันการก่อสร้างแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2564 บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้จากโรงไฟฟ้าอัครวัฒน์พลังงานพืชหมุนเวียนปีละประมาณ 100 ล้านบาท

สำหรับงวด 3 เดือน ธุรกิจโรงไฟฟ้ามีรายได้จากการขายรวม 24.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.92 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน เนื่องจากโรงไฟฟ้าอัครวัฒน์เริ่มดำเนินการเพียง 47 วัน ขณะที่มีค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่คงที่ ส่งผลให้ในไตรมาสแรกธุรกิจพลังงานมีกำไรขั้นต้น 0.25 ล้านบาท

รายการ	ไตรมาส1/2564	ไตรมาส1/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	24.24	13.94	10.30	73.92
ต้นทุนขาย	24.00	9.35	14.65	156.60
กำไรขั้นต้น	0.25	4.59	(4.34)	(94.64)
อัตรากำไรขั้นต้น	1.01%	32.91%		



หมายเหตุ : เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์โรงไฟฟ้าขนาด 4.9 เมกกะวัตต์ ตั้งแต่วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2564

## 3. รายได้อื่น

สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทรับรู้รายได้อื่นจำนวน 7.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.46 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากรายรับจากการขายวัสดุสิ้นเปลือง และรายรับค่าเช่าเครื่องจักรและอุปกรณ์

# TRITON

## 4. ฐานะการเงินและสภาพคล่อง

หน่วยล้านบาท

ล้านบาท	ณ 30 มี.ค. 64	ณ 31 มี.ค. 63	Δ %
สินทรัพย์รวม	2,826.11	2,717.08	4.01%
หนี้สินรวม	1,123.17	969.76	15.82%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,702.93	1,747.33	-2.54%

งบกระแสเงินสด	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	-135.31
กระแสเงินสดสุทธิจากการลงทุน	-177.37
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน	214.39
กระแสเงินสดสุทธิ	-98.29
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	368.60

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ 31 มี.ค. 64	ณ 30 มี.ค. 63	Δ %
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	-0.35%	3.28%	-110.67%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	-0.14%	2.13%	-106.57%
อัตรากำไรสุทธิ	-18.58%	1.78%	-20.36%
	ณ 31 มี.ค. 64	ณ 31 ธ.ค. 63	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	0.69	0.58	18.97%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) (เท่า)	1.43	1.35	

บริษัทมีอัตราส่วนในการทำกำไรต่ำลงทั้งอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) และ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ซึ่งเกิดจากการรับรู้รายได้ก่อสร้างลดลง และมีค่าใช้จ่ายคงที่จำนวนหนึ่ง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ (0.35) เทียบกับร้อยละ 3.28 ในระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ (18.58) เทียบกับร้อยละ 1.78 ในระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน บริษัทยังคงดำรงโครงสร้างการเงินที่แข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.69 เท่าและถือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 368.60 ล้านบาท

ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2564 มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งมีความประสงค์ที่จะใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท "TRITN-W3" ในอัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1.00027 หุ้น โดยมีจำนวนหุ้นสามัญที่ได้จากการขอใช้สิทธิ 14,365,400 หุ้น ราคาใช้สิทธิ 0.2499 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 3.59 ล้านบาท

## 5. ผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรม การระบาดในประเทศไทยอยู่ในระดับที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา แม้เป็นผลให้บริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวต่อโครงการก่อสร้างไม่มากนัก อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัทจะติดตามความคืบหน้าของสถานการณ์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่องและจะประเมินผลกระทบทางการเงินเกี่ยวกับมูลค่าของสินทรัพย์ ประเมินการหนี้สินและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ

ขอแสดงความนับถือ  
(นายวรงค์ วุฒิปุทฺษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน