

No TRITN-SET 015/2564

13 สิงหาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีสาระสำคัญดังนี้

- ไตรมาสที่ 2 ปี 2564 มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท “TRITN-W3” โดยมีจำนวนหุ้นสามัญที่ได้จากการขอใช้สิทธิ 1,479.60 ล้านหุ้น ราคาใช้สิทธิ 0.2499 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 369.80 ล้านบาท บริษัทได้ทำการจดทะเบียนหุ้นสามัญดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2564 ทำให้บริษัทมีมูลค่าหุ้นและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 147.96 ล้านบาทบาท และ 221.84 ล้านบาท ตามลำดับ
- ไตรมาสที่ 2 ปี 2564 บริษัทขายหุ้นสามัญของ GLOCON จำนวน 153.33 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น ร้อยละ 8.02 ของทุนที่ชำระแล้ว เป็นเงินจำนวน 122.29 ล้านบาท บริษัทมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 13.10 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นสามัญใน GLOCON จำนวน 288.17 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.06 ของทุนที่ชำระแล้ว
- กลุ่มงานโครงการระบบท่อขนส่งน้ำมันและงานวิศวกรรมใต้ดินและงานก่อสร้างสะพาน มีผลประกอบการที่สม่ำเสมอ โดยมีรายได้รวม 251.44 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้น 20.52 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทรับรู้ผลกระทบจากการปรับลดรายได้โครงการก่อสร้าง (ซึ่งเป็นรายการที่ไม่เกิดขึ้นต่อเนื่อง) ในกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ จำนวน (36.00) ล้านบาทในครึ่งปีแรก

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

งบกำไรขาดทุนรวม บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Q2/2564	Q2/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	294.34	312.90	(18.56)	(5.93)
ค่าใช้จ่ายรวม	323.29	300.44	22.85	7.61
ส่วนแบ่ง(ขาดทุน)ของบริษัทร่วมที่วิธีส่วนได้เสีย	1.80	0.02	1.78	9,980.06
กำไร (ขาดทุน)	(27.15)	12.49	(39.63)	(317.41)
กำไร (ขาดทุน) - บริษัทใหญ่	(11.75)	12.68	(24.44)	(192.68)
อัตรากำไรสุทธิ	-9.22%	3.99%		
อัตรากำไรสุทธิ-company	-3.99%	4.05%		

- สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม จำนวน 294.34 ล้านบาท ลดลงจำนวน 18.56 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.93 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุน

TRITON

สุทธิ-บริษัทใหญ่ จำนวน 11.75 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรสุทธิ-บริษัทใหญ่จำนวน 12.68 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากความล่าช้าในงานก่อสร้างโครงการระหว่างก่อสร้างและสภาพแวดล้อมการดำเนินงานที่ทำหายจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งมีผลต่อการดำเนินธุรกิจโดยรวมและต่อการดำเนินการตามขั้นตอนการประมูลงาน และรับรู้ผลกระทบจากการปรับลดรายได้โครงการก่อสร้างในกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

งบกำไรขาดทุนรวม บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Q1-Q2/2564	Q1-Q2/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	484.54	765.94	(281.40)	(36.74)
ค่าใช้จ่ายรวม	558.53	744.30	(185.77)	(24.96)
ส่วนแบ่ง(ขาดทุน)ของบริษัทรวมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	0.16	0.02	0.14	772.80
กำไร (ขาดทุน)	(73.84)	21.65	(95.49)	(440.99)
กำไร (ขาดทุน) - บริษัทใหญ่	(45.57)	20.50	(66.07)	(322.30)
อัตรากำไรสุทธิ	-15.24%	2.83%		
อัตรากำไรสุทธิ-company	-9.40%	2.68%		

- สำหรับงวด 6 เดือน บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม จำนวน 484.54 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมจำนวน 765.94 ล้านบาท ในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิ-บริษัทใหญ่จำนวน 45.57 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรสุทธิ-บริษัทใหญ่จำนวน 20.50 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากความล่าช้าในงานก่อสร้างโครงการระหว่างก่อสร้างและสภาพแวดล้อมการดำเนินงานที่ทำหายจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งมีผลต่อการดำเนินธุรกิจโดยรวมและต่อการดำเนินการตามขั้นตอนการประมูลงาน และรับรู้ผลกระทบจากการปรับลดรายได้โครงการก่อสร้างในกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ

1. ธุรกิจก่อสร้าง

หน่วย ล้านบาท

ธุรกิจก่อสร้าง	Q2/2564	Q2/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้งานก่อสร้าง	241.72	294.08	(52.37)	(17.81)
ต้นทุนงานก่อสร้าง	250.08	254.80	(4.71)	(1.85)
กำไรขั้นต้น	(8.37)	39.29	(47.65)	(121.29)
ต้นทุนงานก่อสร้างที่ไม่ได้นำมาใช้	5.62	4.45	1.17	26.29
ต้นทุนทางการเงิน	2.25	0.21	2.04	965.94
อัตรากำไรขั้นต้น	-3.46%	13.36%		

- สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างจำนวน 241.72 ล้านบาท เทียบกับรายได้จำนวน 294.08 ล้านบาทในระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน หรือลดลงจำนวน 52.37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.81 ธุรกิจก่อสร้างมีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน (8.37) ล้านบาท เทียบกับผลกำไรขั้นต้นจำนวน 39.29 ล้านบาทในระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากความล่าช้าในการก่อสร้างของโครงการที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันทั้งในงานโครงการในกลุ่มงานวิศวกรรมใต้ดินและโครงการในกลุ่มงานที่เกี่ยวข้องกับรถไฟ นอกจากนี้โครงการใหม่ในกลุ่มงานรถไฟ (ST8) ที่ได้รับงานเข้ามาใหม่มีความล่าช้าในการก่อสร้างและไม่ได้เริ่มงานก่อสร้างในไตรมาสแรก และการปรับลดมูลค่างานของโครงการในกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ

ธุรกิจก่อสร้าง	Q1-Q2/2564	Q1-Q2/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้งานก่อสร้าง	399.51	724.98	(325.47)	(44.89)
ต้นทุนงานก่อสร้าง	417.73	648.03	(230.30)	(35.54)
กำไรขั้นต้น	(18.22)	76.95	(95.17)	(123.68)
ต้นทุนงานก่อสร้างที่ไม่ได้นำมาใช้	12.28	9.44	2.84	30.09
ต้นทุนทางการเงิน	4.29	0.95	3.34	350.02
อัตรากำไรขั้นต้น	-4.56%	10.61%		

- สำหรับงวด 6 เดือน บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างจำนวน 399.51 ล้านบาท เทียบกับรายได้จำนวน 724.98 ล้านบาทในระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน หรือลดลงจำนวน 325.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 44.89 ธุรกิจก่อสร้างมีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน (18.22) ล้านบาท เทียบกับผลกำไรขั้นต้นจำนวน 76.95 ล้านบาทในระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากความล่าช้าในการก่อสร้างของโครงการที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันทั้งในงานโครงการในกลุ่มงานวิศวกรรมใต้ดินและโครงการในกลุ่มงานที่เกี่ยวข้องกับรถไฟ นอกจากนี้โครงการใหม่ในกลุ่มงานรถไฟ (ST8) ที่ได้รับงานเข้ามาใหม่มีความล่าช้าในการก่อสร้าง และผลกระทบจากการปรับลดมูลค่างานของโครงการในกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟจำนวน 36.00 ล้านบาทในหกเดือนแรกของปีนี้

TRITON

HDD + civil	Q2/2564	Q2/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้งานก่อสร้าง	251.44	294.08	(42.64)	(14.50)
ต้นทุนงานก่อสร้าง	230.92	254.80	(23.87)	(9.37)
กำไรขั้นต้น	20.52	39.29	(18.77)	(47.78)
ต้นทุนงานก่อสร้างที่ไม่ได้นำมาใช้	5.62	4.45	1.17	26.29
ต้นทุนทางการเงิน	0.69	0.21	0.48	228.53
อัตรากำไรขั้นต้น	8.16%	13.36%		

กลุ่มงานโครงการระบบท่อขนส่งน้ำมันและงานวิศวกรรมใต้ดิน สำหรับงวด 3 เดือน มีรายรับรวมจำนวน 243.92 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 งานก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 93.42 มีมูลค่างานคงเหลือรวม 358.92 ล้านบาท

- โครงการขยายระบบขนส่งน้ำมันทางท่อไปยังภาคเหนือ (ความคืบหน้าร้อยละ 98.73)
- โครงการก่อสร้างบ่อบำบัดและร้อยท่อสายไฟฟ้าใต้ดินตลอดแม่น้ำเจ้าพระยา กับการไฟฟ้านครหลวง (ความคืบหน้าร้อยละ 100)
- โครงการรับเหมาก่อสร้างระบบระบายน้ำและบ่อบำบัดทางหลวงหมายเลข 304 สายอำเภอปากเกร็ด - ศูนย์ราชการแจ้งวัฒนะ (ความคืบหน้าร้อยละ 18.45)
- โครงการขยายระบบขนส่งน้ำมันทางท่อไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (ความคืบหน้าร้อยละ 82.44)

กลุ่มงานก่อสร้างอาคารสถานีรถไฟ และสะพานข้ามทางรถไฟและข้ามทางแยก สำหรับงวด 3 เดือน มีรายรับรวมจำนวน 7.52 ล้านบาท เป็นการรับรู้รายได้ก่อสร้างจาก โครงการก่อสร้างอาคารสถานีรถไฟมาบอำมฤต จังหวัดชุมพร และโครงการก่อสร้างสะพานยูเทิร์นข้ามทางรถไฟและข้ามทางแยก ในพื้นที่ภาคใต้ของประเทศไทย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 งานก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 93.70 มีมูลค่างานคงเหลือรวม 20.38 ล้านบาท

กลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ ในวันที่ 1 กรกฎาคม 2563 บริษัท ไทรทัน เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวนร้อยละ 65% ของหุ้นสามัญจดทะเบียนของบริษัท ทราฟไทย เรลเวย์ จำกัด บริษัทรับรู้รายได้จากกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟจำนวน 8.76 ล้านบาทในไตรมาสแรก แต่รับรู้ผลกระทบจากการปรับลดมูลค่างานลงจำนวน 18.48 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 งานก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 40.44 มีมูลค่างานคงเหลือรวม 505.5 ล้านบาท สำหรับโครงการใหม่รถไฟรางคู่ สายลพบุรี ปากน้ำโพ หรือ ST8 มูลค่าโครงการ 337 ล้านบาทนั้น มีความล่าช้าของโครงการก่อสร้างในไตรมาสที่สอง

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

TRITON

สำหรับงวด 3 เดือน ธุรกิจโรงไฟฟ้ามีรายได้จากการขายรวม 22.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 16.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 335.43 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน ธุรกิจโรงไฟฟ้ามีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน (5.52) ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ เนื่องจาก 1) ผลิตรกระแสไฟฟ้าได้ต่ำกว่าแผนเนื่องจากโรงไฟฟ้าโรงไฟฟ้าหนองรีอยู่ระหว่างการซ่อมบำรุงและโรงไฟฟ้าอัครวัฒน์ดำเนินการปรับปรุงสภาพโรงไฟฟ้า 2) ค่าขนส่งน้ำจากลำเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามโครงการไฟฟ้าได้ปรับเปลี่ยนแผนในการจัดหาจากลำให้สอดคล้องกับทั้งเรื่องคุณภาพน้ำและเรื่องระยะทางในการขนส่งแล้ว

ธุรกิจพลังงาน	Q2/2564	Q2/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	22.02	5.06	16.97	335.43
ต้นทุนขาย	27.54	9.73	17.81	183.02
กำไรขั้นต้น	(5.52)	(4.67)	(0.85)	18.10
ต้นทุนทางการเงิน	3.07	0.80	2.27	284.34
อัตรากำไรขั้นต้น	-25.06%	-92.41%		

3. รายได้อื่น

รายการ	Q2/2564	Q2/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้อื่น	30.14	12.47	17.67	141.64

สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทรับรู้รายได้อื่นจำนวน 30.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 141.64 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการที่บริษัทมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม รายรับจากการขายวัสดุสิ้นเปลือง และรายรับค่าเช่าเครื่องจักรและอุปกรณ์

4. ฐานะการเงินและสภาพคล่อง

หน่วยล้านบาท

	ณ 30 มิ.ย. 64	ณ 31 ธ.ค. 63	Δ %
สินทรัพย์รวม	3,170.77	2,717.08	16.70%
หนี้สินรวม	1,124.12	969.89	15.90%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,046.64	1,747.19	17.14%

งบกระแสเงินสด	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	-157.94
กระแสเงินสดสุทธิจากการลงทุน	-134.82
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน	649.27
กระแสเงินสดสุทธิ	356.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	823.40

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ 30 มิ.ย. 64	ณ 30 มิ.ย. 63	Δ %
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	-1.65%	4.51%	-136.68%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	-1.52%	2.64%	-157.60%
อัตรากำไรสุทธิ (ไตรมาส 1/2564)	-4.46%	4.29%	-8.75%
	ณ 30 มิ.ย. 64	ณ 31 ธ.ค. 63	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	0.58	0.58	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) (เท่า)	1.35	1.35	

TRITON

บริษัทมีอัตราส่วนในการทำกำไรต่ำลงทั้งอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) และ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ซึ่งเกิดจากการรับรู้รายได้ก่อสร้างลดลง ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายคงที่จำนวนหนึ่ง โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (1.65) เทียบกับร้อยละ 4.51 ในระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน อัตราส่วนกำไรสุทธิ เทียบกับร้อยละ (1.52) เทียบกับร้อยละ 2.64 ในระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน บริษัทยังคงดำรงโครงสร้างการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.58 เท่าและถือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 823.40 ล้านบาท

5. ผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรม การระบาดในประเทศไทยอยู่ในระดับที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา แม้เป็นผลให้บริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวต่อโครงการก่อสร้างไม่มากนัก อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัทจะติดตามความคืบหน้าของสถานการณ์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่องและจะประเมินผลกระทบทางการเงินเกี่ยวกับมูลค่าของสินทรัพย์ ประมาณการหนี้สินและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรงค์ วุฒิปุทฺษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน