

No TRITN-SET 003/2565

28 กุมภาพันธ์ 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาระสำคัญดังนี้

- ในปี 2564 ธุรกิจก่อสร้างเกี่ยวกับรางรถไฟและระบบการเดินรถซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจใหม่ของบริษัท ได้รับงานสามโครงการใหม่มูลค่างานประมาณ 457.04 ล้านบาท
- ในปี 2564 มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท “TRITN-W3” โดยมีจำนวนหุ้นสามัญที่ได้จากการขอใช้สิทธิ 1,479.60 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 369.80 ล้านบาท
- กลุ่มบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 116.46 ล้านบาท เนื่องจากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าของสินทรัพย์
- ในปี 2564 บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัท ขนส่งน้ำมันทางท่อ จำกัด จำนวน 10 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.32 ของหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว

สำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

งบกำไรขาดทุนรวม บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย ล้านบาท

| รายการ | 2564 | 2563 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|---|----------|----------|------------------|------------|
| | | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้รวม | 685.32 | 1,418.18 | (732.86) | (51.68) |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 1,134.83 | 1,369.27 | (234.45) | (17.12) |
| ส่วนแบ่ง(ขาดทุน)ของบริษัทรวมที่ไว้วิธีส่วนได้เสีย | (20.69) | (8.37) | (12.31) | 147.03 |
| กำไร (ขาดทุน) | (470.20) | 40.53 | (510.73) | (1,260.19) |
| กำไร (ขาดทุน) - บริษัทใหญ่ | (400.72) | 35.74 | (436.45) | (1,221.20) |
| อัตรากำไรสุทธิ | -68.61% | 2.86% | | |
| อัตรากำไรสุทธิ-company | -58.47% | 2.52% | | |

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม จำนวน 685.32 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมจำนวน 1,418.18 ล้านบาท ในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิจำนวน (470.20) ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ-บริษัทใหญ่จำนวน (400.72) ล้านบาท เทียบกับผลกำไรสุทธิ-บริษัทใหญ่จำนวน 35.74 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งประกอบด้วยสาเหตุหลักดังนี้ 1) กลุ่มบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน (116.46) ล้านบาท เนื่องจากมีข้อบ่งชี้ของการ

TRITON

ด้อยค่าของสินทรัพย์ 2) บริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9 และการบันทึกบัญชีปรับปรุงรายการรวม (82.49) ล้านบาท 3)ขาดทุนจากกลุ่มพลังงานซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมในพื้นที่ช่วงฤดูฝน ประกอบกับโรงไฟฟ้าขนาด 3MW หยุดซ่อมบำรุงตามแผน ในส่วนของเครื่องกำเนิดไฟฟ้าและหอกรองในช่วงไตรมาสที่สามและสี่ กลุ่มพลังงานมีผลดำเนินการขาดทุน (38.99) ล้านบาท 4) ผลขาดทุนจากการดำเนินการจำนวน (232.25) ล้านบาท ซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19

- สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม จำนวน 80.39 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวม จำนวน 156.01 ล้านบาทในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิ-บริษัทใหญ่ จำนวน (293.31) ล้านบาท เทียบกับผลกำไรสุทธิ-บริษัทใหญ่จำนวน (24.68) ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อย, การรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9 และการบันทึกบัญชีปรับปรุงรายการ, ขาดทุนจากกลุ่มพลังงาน, และผลขาดทุนจากการดำเนินการซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19

1. ธุรกิจก่อสร้าง

หน่วย ล้านบาท

| รายได้ธุรกิจก่อสร้าง | 2564 | 2563 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|-----------------------------------|----------|----------|------------------|----------|
| | | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้งานก่อสร้าง | 537.14 | 1,333.43 | (796.28) | (59.72) |
| ต้นทุนงานก่อสร้าง | 713.72 | 1,134.59 | (420.87) | (37.09) |
| กำไรขั้นต้น | (176.58) | 198.84 | (375.42) | (188.81) |
| ต้นทุนงานก่อสร้างที่ไม่ได้นำมาใช้ | 24.94 | 24.89 | 0.05 | 0.19 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 6.85 | 3.80 | 3.05 | 80.45 |
| อัตรากำไรขั้นต้น | -32.87% | 14.91% | | |

- สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทฯมีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างจำนวน 537.14 ล้านบาท เทียบกับรายได้จำนวน 1,333.43 ล้านบาทในระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 59.72 ธุรกิจก่อสร้างมีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน (176.58) ล้านบาท เทียบกับผลกำไรขั้นต้นจำนวน 198.84 ล้านบาทในระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน
- สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทฯมีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างจำนวน 60.25 ล้านบาท เทียบกับรายได้จำนวน 133.60 ล้านบาทในระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 54.90 ธุรกิจก่อสร้างมีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน (113.66) ล้านบาท เทียบกับผลกำไรขั้นต้นจำนวน 34.33 ล้านบาทในระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน
- ในปี 2564 หลายโครงการก่อสร้างของบริษัท เผชิญผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งมีผลต่อการดำเนินธุรกิจโดยรวมและต่อการดำเนินการตามขั้นตอนการประมูลงาน และผลกระทบจากการปรับลดมูลค่างานของโครงการในกลุ่มงานก่อสร้างของบริษัทย่อย นอกจากนี้กำไรขั้นต้นของบริษัทได้รับผลกระทบจากการปรับลดมูลค่าโครงการจำนวน 36.00 ล้านบาท

TRITON

- ปัจจุบัน ณ วันที่ออกรายงานวิเคราะห์ฉบับนี้ กลุ่มบริษัทมีมูลค่างานในมือรวมประมาณ 2.76 พันล้านบาท

| O&G + Civil | 2564 | 2563 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|-----------------------------------|----------|----------|------------------|----------|
| | | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้งานก่อสร้าง | 424.38 | 1,210.93 | (786.56) | (64.95) |
| ต้นทุนงานก่อสร้าง | 557.46 | 1,033.50 | (476.04) | (46.06) |
| กำไรขั้นต้น | (133.09) | 177.43 | (310.52) | (175.01) |
| ต้นทุนงานก่อสร้างที่ไม่ได้นำมาใช้ | 24.94 | 24.89 | 0.05 | 0.19 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 2.09 | 2.17 | (0.08) | (3.81) |
| อัตรากำไรขั้นต้น | -31.36% | 14.65% | | |

กลุ่มงานโครงการระบบท่อขนส่งน้ำมันและงานวิศวกรรมใต้ดิน ในปี 2564 มีรายรับรวมจำนวน 424.38 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 งานก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 92.89

- โครงการขยายระบบขนส่งน้ำมันทางท่อไปยังภาคเหนือ (ความคืบหน้าร้อยละ 98.21)
- โครงการก่อสร้างบ่อกักและร้อยท่อสายไฟฟ้าใต้ดินลอดแม่น้ำ (ความคืบหน้าร้อยละ 100)
- โครงการก่อสร้างระบบระบายน้ำและบ่อกักบนทางหลวง ปากเกร็ด - แจ่งวัฒนะ (ความคืบหน้าร้อยละ 22.46)
- โครงการขยายระบบขนส่งน้ำมันทางท่อไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (ความคืบหน้าร้อยละ 88.31)
- โครงการ ระบบท่อในคลองในพื้นที่จังหวัดกรุงเทพมหานคร (ความคืบหน้าร้อยละ 5.00)
- โครงการใหม่ ระบบท่อในพื้นที่จังหวัดกรุงเทพมหานคร (ความคืบหน้าร้อยละ 0.00)
- โครงการใหม่ ขยายระบบบริเวณถนนพระรามสาม (ความคืบหน้าร้อยละ 0.00)

กลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวกับวิศวกรรมโยธา ในปี 2564 มีรายรับรวมจำนวน 26.69 ล้านบาท เป็นการรับรู้รายได้ก่อสร้างหลักจากโครงการก่อสร้างอาคารสถานีรถไฟและโครงการสะพานยูเทิร์นข้ามทางรถไฟและข้ามทางแยก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 งานก่อสร้างมีความคืบหน้ารวมร้อยละ 96.27

- กลุ่มงานก่อสร้างอาคารสถานีรถไฟและโครงการก่อสร้างสะพานข้ามแยก(คืบหน้าร้อยละ 99.42)
- โครงการก่อสร้าง กับโรงแรม Four season กรุงเทพมหานคร (คืบหน้าร้อยละ 29.62)
- โครงการก่อสร้าง กับกลุ่ม Sathorn One กรุงเทพมหานคร (คืบหน้าร้อยละ 15.43)

| รายได้ธุรกิจติดตั้งระบบเดินรถ | 2564 | 2563 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|-------------------------------|---------|--------|------------------|----------|
| | | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย | 112.77 | 122.49 | (9.73) | (7.94) |
| ต้นทุนขาย | 156.26 | 101.09 | 55.17 | 54.57 |
| กำไรขั้นต้น | (43.50) | 21.40 | (64.90) | (303.24) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 4.76 | 1.62 | 3.14 | 193.27 |
| อัตรากำไรขั้นต้น | -38.57% | 17.47% | | |

TRITON

กลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบเดินรถไฟ ในปี 2564 มีรายรับรวม 112.77 ล้านบาท งานก่อสร้างหลักคืองานก่อสร้างระบบรางรถไฟและระบบการเดินรถไฟ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทรับรู้รายได้จากกลุ่มงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับระบบรางรถไฟและระบบการเดินรถไฟคิดเป็นร้อยละ 50.87 ของมูลค่างานทั้งหมด

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 สำหรับปี 2564 กลุ่มพลังงานมีรายได้รวม 84.07 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 39.82 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 89.97 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน ธุรกิจโรงไฟฟ้ามีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน (23.93) ล้านบาท ในปีนี้โรงไฟฟ้าได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมในช่วงฤดูฝน นอกจากนี้โรงไฟฟ้าขนาด 3MW หยุดซ่อมบำรุงตามแผนงานเพื่อบำรุงรักษาเครื่องกำเนิดไฟฟ้าและหอกรองในช่วงไตรมาสที่สามและสี่

| รายการ | 2564 | 2563 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|------------------|---------|-------|------------------|------------|
| | | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย | 84.07 | 44.25 | 39.82 | 89.97 |
| ต้นทุนขาย | 108.00 | 42.73 | 65.27 | 152.76 |
| กำไรขั้นต้น | (23.93) | 1.53 | (25.45) | (1,667.13) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 11.11 | 3.26 | 7.85 | 241.17 |
| อัตรากำไรขั้นต้น | -28.46% | 3.45% | | |

3. รายได้อื่น

| รายได้อื่น | 2564 | 2563 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|------------|-------|-------|------------------|--------|
| | | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้อื่น | 49.63 | 37.25 | 12.37 | 33.21 |

สำหรับปี 2564 บริษัทรับรู้รายได้อื่นจำนวน 49.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.21 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการที่บริษัทมีกำไรจากการขายวัสดุสิ้นเปลือง รายรับค่าเช่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ และกำไรจากการขายตราสารทุน

4. ฐานะการเงินและสภาพคล่อง

หน่วยล้านบาท

| งบแสดงฐานะการเงิน | ณ 31 ธ.ค. 64 | ณ 31 ธ.ค. 63 | Δ % |
|----------------------|--------------|--------------|--------|
| สินทรัพย์รวม | 2,653.03 | 2,717.08 | -2.36% |
| หนี้สินรวม | 1,003.60 | 969.89 | 3.48% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 1,649.43 | 1,747.19 | -5.60% |

TRITON

| งบกระแสเงินสด | สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 | | |
|-----------------------------------|---|--|---------|
| กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน | | | -116.19 |
| กระแสเงินสดสุทธิจากการลงทุน | | | -433.26 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน | | | 557.18 |
| กระแสเงินสดสุทธิ | | | 7.73 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | | | 474.61 |

| อัตราส่วนทางการเงิน | ณ 31 ธ.ค. 64 | ณ 31 ธ.ค. 63 | Δ % |
|--|--------------|--------------|-----------|
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) | -24.61% | 2.14% | -1250.27% |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) | -15.10% | 1.32% | -1247.96% |
| อัตรากำไรสุทธิ | -69.14% | 8.32% | -931.33% |
| | ณ 31 ธ.ค. 64 | ณ 31 ธ.ค. 63 | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) | 0.62 | 0.58 | 6.76% |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) (เท่า) | 1.45 | 1.35 | |

บริษัทมีอัตราส่วนในการทำกำไรต่ำลง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ (24.61) เทียบกับร้อยละ 2.14 ในระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน อัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ (69.14) เทียบกับร้อยละ 8.32 ในระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อย, การรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9 และการบันทึกบัญชีปรับปรุงรายการรวม, ผลขาดทุนจากกลุ่มพลังงานซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วม การหยุดซ่อมบำรุงตามแผน และผลขาดทุนจากการดำเนินการซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19 อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงดำรงโครงสร้างการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.62 เท่าและถือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 474.61 ล้านบาท

5. ผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรม การระบาดในประเทศไทยอยู่ในระดับที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา แม้เป็นผลให้บริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวต่อโครงการก่อสร้างไม่มากนัก อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัทจะติดตามความคืบหน้าของสถานการณ์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่องและจะประเมินผลกระทบทางการเงินเกี่ยวกับมูลค่าของสินทรัพย์ ประมาณการหนี้สินและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรงค์ วุฒิพิทักษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน