

เอกสารประกอบการสัมมนาเผยแพร่

แนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการร่วมลงทุน (PPP)

ไทยพาณิชย์
SCB



Together, we
can

31 มีนาคม 2559



- I. วัตถุประสงค์
- II. ภาพรวมแนวทางการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- III. กรอบแนวคิดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- IV. ประเด็นที่สำคัญในการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- V. แนวทางการนำเสนอโครงการ
- VI. ถาม-ตอบ

- I. วัตถุประสงค์
- II. ภาพรวมแนวทางการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- III. กรอบแนวคิดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- IV. ประเด็นที่สำคัญในการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- V. แนวทางการนำเสนอโครงการ
- VI. ถาม-ตอบ



วัตถุประสงค์

1. เพื่อนำเสนอข้อมูลในคู่มือการดำเนินงานตามผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการและแนวทางการเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการนโยบายการให้เอกชนร่วมลงทุนกับในกิจการของรัฐ
2. เพื่อเพิ่มพูนความรู้ความเข้าใจในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ ที่หน่วยงานเจ้าของโครงการต้องการนำเสนอในรูปแบบ Public Private Partnership
3. เพื่อสื่อความถึงขั้นตอนการนำเสนอ ระยะเวลา และวิธีการนำเสนอโครงการที่ต้องการให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ
4. เพื่อสื่อความถึงแนวทางและการจัดทำรายงานตามผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ และการจัดทำความเห็นที่เป็นเอกเทศ

I. วัตถุประสงค์

II. ภาพรวมแนวทางการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ

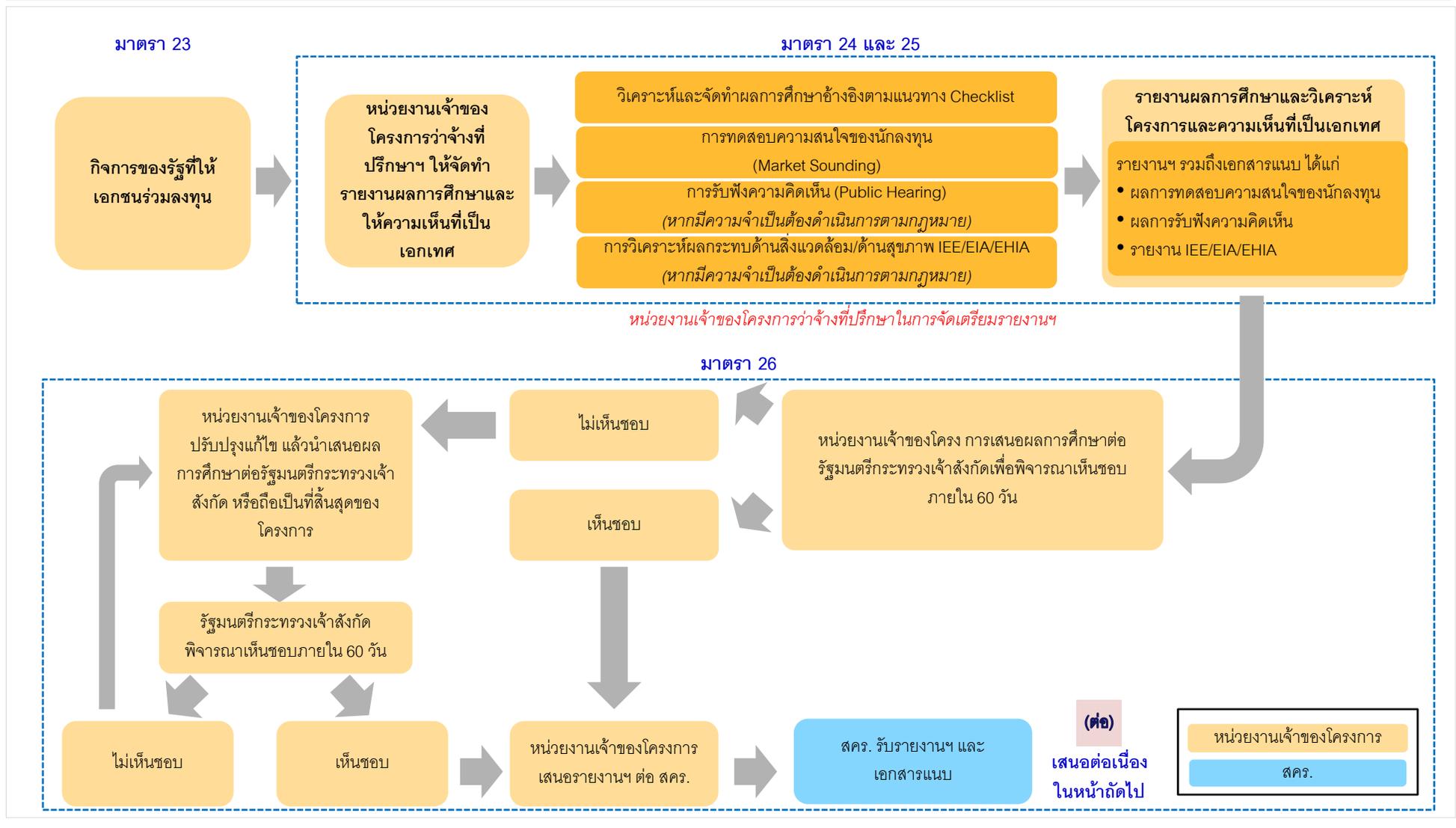
III. กรอบแนวคิดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ

IV. ประเด็นที่สำคัญในการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ

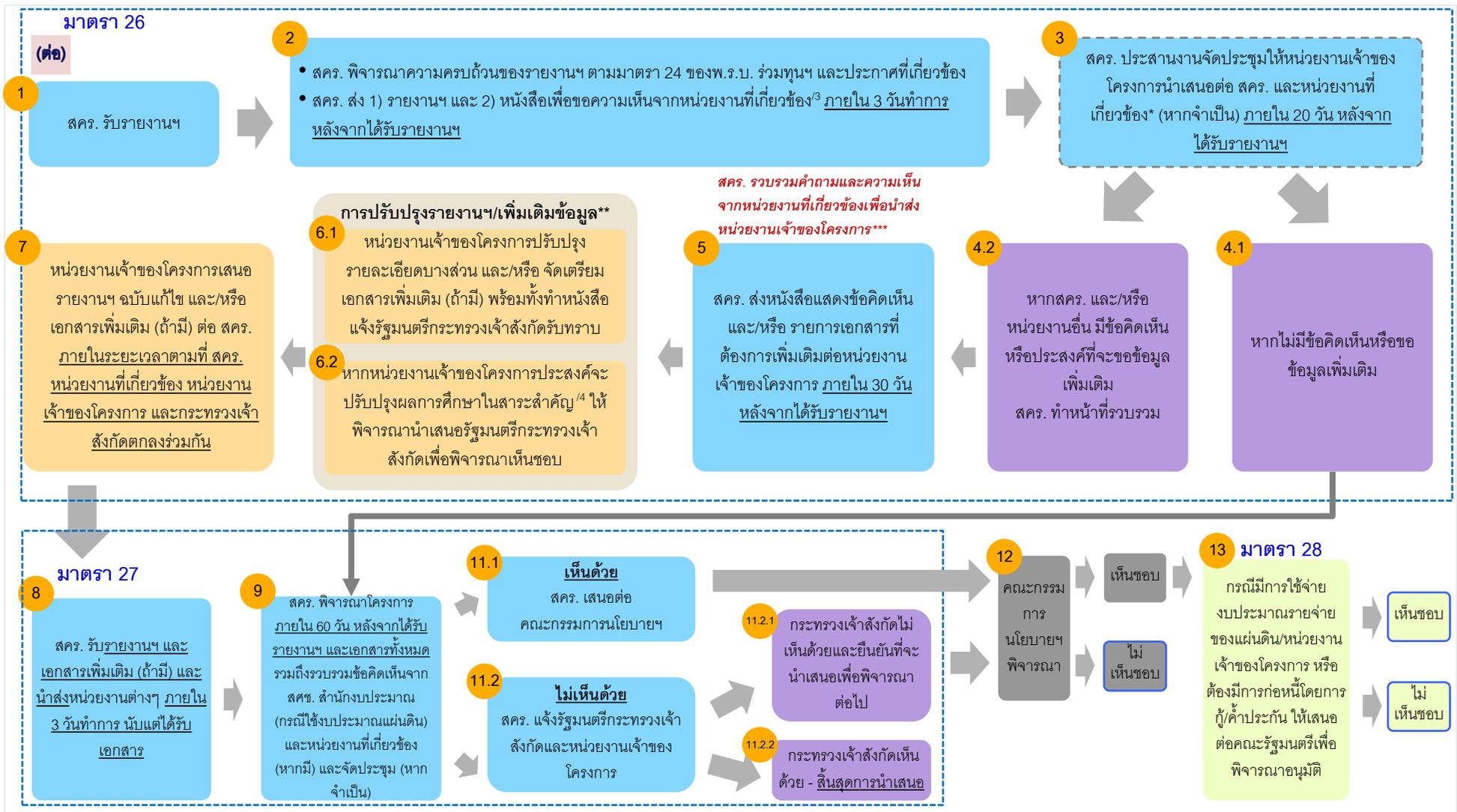
V. แนวทางการนำเสนอโครงการ

VI. ถาม-ตอบ

ขั้นตอนการดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดในพ.ร.บ. ร่วมลงทุนฯ ปี 2556



ขั้นตอนการดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดในพ.ร.บ. ร่วมลงทุนฯ ปี 2556 (ต่อ)



* หน่วยงานที่เกี่ยวข้องจะเข้าร่วมประชุมหรือไม่ก็ได้ตามความสมัครใจ

** หากหน่วยงานเจ้าของโครงการไม่ประสงค์แก้ไขรายงานฯ / ให้ข้อมูลเพิ่มเติม ให้หน่วยงานเจ้าของโครงการทำหนังสือแจ้งต่อรัฐมนตรีกระทรวงเจ้าสังกัด และ สคร.

*** หน่วยงานที่เกี่ยวข้องสามารถส่งข้อคิดเห็น/รายการข้อมูลเพิ่มเติมให้ สคร. เป็นผู้รวบรวมส่งให้หน่วยงานเจ้าของโครงการได้ตั้งแต่วันที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้รับรายงานฯ จนถึงก่อนวันที่ สคร. นำเสนอโครงการต่อคณะกรรมการนโยบายฯ

รายงานผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการและความคิดเห็นที่เป็นเอกเทศ

องค์ประกอบหลัก

รายงานผลการศึกษา
และวิเคราะห์โครงการ
และความคิดเห็นที่เป็น
เอกเทศ
("รายงานฯ")

1.

ผลการศึกษาและ
วิเคราะห์โครงการ

- เนื้อหาครบถ้วนตามมาตรา 24 แห่ง พ.ร.บ. ร่วมลงทุนฯ ปี 2556 และ ประกาศที่เกี่ยวข้อง

2.

ความคิดเห็นที่เป็นเอกเทศ

- แสดงความคิดเห็นที่เป็นอิสระของที่ปรึกษาของหน่วยงานเจ้าของโครงการ ที่มีต่อผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ

3.

เอกสารแนบ

- รายงานการทดสอบความสนใจของนักลงทุน
- รายงานการรับฟังความคิดเห็น (หากต้องดำเนินการ)
- รายงาน IEE/EIA/EHIA (หากต้องดำเนินการ)

ประเด็นหลัก

- ให้องค์กรเจ้าของโครงการว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อจัดทำรายงานฯ ตามที่มาตรา 25 แห่ง พ.ร.บ. ร่วมลงทุนฯ ปี 2556 ประกาศกำหนด
- รายงานฯ เป็นรายงานหนึ่งฉบับ ประกอบด้วยผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ ความคิดเห็นที่เป็นเอกเทศ และเอกสารแนบ
- ผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการมีเนื้อหาครบถ้วน มีมาตรฐาน และสามารถทำให้ผู้อ่านเข้าใจรูปแบบและลักษณะที่สำคัญของโครงการได้อย่างชัดเจน

ที่ปรึกษาเพื่อจัดทำรายงานฯ ว่าจ้างโดยหน่วยงานเจ้าของโครงการ

คุณสมบัติ

1.

ต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามของที่ปรึกษาตามที่คณะกรรมการนโยบายฯ ประกาศกำหนด

โดยเป็นไปตามรายละเอียดในประกาศคณะกรรมการนโยบายฯ เรื่อง คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของที่ปรึกษา พ.ศ. 2557 และประกาศคณะกรรมการนโยบายฯ เรื่อง ลักษณะของเอกชนที่ไม่สมควรให้ร่วมลงทุนในกิจการของรัฐและบุคคลที่ไม่สมควรได้รับแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษา พ.ศ. 2557

2.

มีความรู้ความเข้าใจ มีประสบการณ์ในการให้คำปรึกษาหรือการศึกษาวิเคราะห์โครงการในลักษณะเดียวกันหรือใกล้เคียง

3.

ต้องมีการรับรองคุณสมบัติว่ามีความเป็นอิสระและสามารถให้ความเห็นที่เป็นเอกเทศต่อผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการได้

ประเด็นหลัก

- หน่วยงานเจ้าของโครงการควรพิจารณาเลือกที่ปรึกษาที่มีความเชี่ยวชาญในด้านที่ให้บริการ และได้รับการยอมรับจากองค์กรและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
- ที่ปรึกษาฯ มีหน้าที่ความรับผิดชอบต่อผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ โดยต้องจัดทำความเห็นที่เป็นเอกเทศ เพื่อรับรองว่าที่ปรึกษาฯ ได้ใช้ความรู้ความสามารถตามหลักวิชาชีพ ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานและมีความเป็นอิสระ
- ที่ปรึกษาฯ อาจพิจารณาดำเนินการตั้งข้อสังเกตเพื่อชี้แจงประเด็นเพิ่มเติมตามความเห็นสมควรในความเห็นที่เป็นเอกเทศได้

- I. วัตถุประสงค์
- II. ภาพรวมแนวทางการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- III. กรอบแนวคิดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- IV. ประเด็นที่สำคัญในการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- V. แนวทางการนำเสนอโครงการ
- VI. ถาม-ตอบ

กรอบแนวคิดในการจัดทำผลการศึกษิตศึกษาตามแนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

กรอบแนวความคิด

1. วัตถุประสงค์ ในการจัดทำโครงการและการให้เอกชนร่วมทุน
2. ความสอดคล้องตามนโยบายต่างๆ
 - ควรมีการอ้างอิงถึงแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และแผนยุทธศาสตร์อื่น (แผนฯ) เช่น แผนยุทธศาสตร์การให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ แผนยุทธศาสตร์รายสาขา นโยบายรัฐบาล เป็นต้น
3. ความเร่งด่วนตามแผนฯ
4. หน้าที่ ความรับผิดชอบ และการจัดสรรความเสี่ยงที่เหมาะสมระหว่างรัฐและเอกชน
5. ผลประโยชน์ของภาครัฐและเอกชน
6. การดำเนินการตามกฎหมายระเบียบที่เกี่ยวข้อง

โครงการที่ไม่เร่งด่วน หรือสอดคล้องกับแผนฯ

สำหรับกรณีที่ โครงการที่ได้รับการนำเสนอ ไม่สอดคล้องกับแผนฯ (ตามที่ระบุในข้อ 2) หรือสอดคล้องกับแผนแต่ไม่ได้จัดอยู่ในโครงการเร่งด่วน มีใช้ว่าจะไม่ถูกพิจารณาตามขั้นตอน PPP หากโครงการเหล่านั้นมีประโยชน์ต่อสังคมและเศรษฐกิจ และมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดด้านล่างอย่างน้อย 1 ข้อ

1. มีได้พึงพิงงบประมาณของภาครัฐ หรือ
2. หากมิได้รับอนุมัติ หรือโครงการมีความล่าช้า จะเกิดผลกระทบทางลบต่อสาธารณะอย่างมีนัยสำคัญ

หน่วยงานเจ้าของโครงการสามารถนำเสนอโครงการดังกล่าวต่อคณะกรรมการนโยบายฯตามขั้นตอนการดำเนินโครงการที่ให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐได้เช่นกัน

- I. วัตถุประสงค์
- II. ภาพรวมแนวทางการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- III. กรอบแนวคิดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- IV. ประเด็นที่สำคัญในการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- V. แนวทางการนำเสนอโครงการ
- VI. ถาม-ตอบ

หัวข้อและรายละเอียดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

มาตรา 24 แห่งพ.ร.บ. ร่วมลงทุนฯ ปี 2556 และข้อ 3 แห่งประกาศคณะกรรมการนโยบายการให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ พ.ศ. 2557 ได้กำหนดหัวข้อและรายละเอียดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP ทั้งนี้ หัวข้อในคู่มือฉบับนี้ได้มีการปรับปรุงโดยเรียงลำดับใหม่ เพื่อให้ผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการมีรูปแบบที่เป็นมาตรฐานและเข้าใจได้ง่ายยิ่งขึ้น

หัวข้อ	รายละเอียด
1. บทสรุปผู้บริหาร	<ul style="list-style-type: none"> สรุปข้อเสนอ ข้อมูลสรุปและความเป็นมาของโครงการ ประมาณการผลตอบแทนของโครงการ
2. เหตุผล ความจำเป็น	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลสรุปลักษณะของโครงการ ความเป็นมาของโครงการ วัตถุประสงค์และเป้าหมาย ความเหมาะสมและความพร้อมของโครงการในด้านต่าง ๆ ประโยชน์ของโครงการต่อหน่วยงานเจ้าของโครงการ ต่อภาครัฐ และต่อประชาชน/ประเทศ ความสอดคล้องของโครงการกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ และกับโครงการอื่น (ถ้ามี)
3. ความเหมาะสมทางด้านเทคนิคและด้านกายภาพ	<ul style="list-style-type: none"> ความพร้อมด้านที่ตั้ง ความเหมาะสมของพื้นที่ และความเชื่อมโยงกับโครงการอื่น ความพร้อมด้านวิศวกรรม เทคโนโลยีในการก่อสร้าง และดำเนินโครงการ

หัวข้อและรายละเอียดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP (ต่อ)

หัวข้อ	รายละเอียด
<p>4. ประเมินการต้นทุนการดำเนินโครงการและประเมินการผลตอบแทนโครงการ กรณีการลงทุนและดำเนินโครงการโดยภาครัฐทั้งหมด</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ การประมาณการรายได้ของโครงการ <ul style="list-style-type: none"> – รายละเอียดของการประมาณการรายได้ของโครงการ – ข้อสมมติฐานต่าง ๆ ในการประมาณการ ■ การประมาณการต้นทุนในการก่อให้เกิดโครงการและดำเนินโครงการโดยภาครัฐ ■ ประเมินการผลตอบแทนโครงการ
<p>5. ทางเลือกในการให้เอกชนร่วมลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ และการทดสอบความสนใจของนักลงทุนภาคเอกชน (Market Sounding)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ อธิบายทางเลือกในการให้เอกชนร่วมลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ ■ อธิบายทางเลือกในการให้เอกชนร่วมลงทุน โดยเปรียบเทียบแต่ละแนวทางโดยสรุป <ul style="list-style-type: none"> – อัตราผลตอบแทนการลงทุนภาคเอกชน – สรุปผลสำรวจความสนใจเบื้องต้นของภาคเอกชน ■ ชี้แจงแนวทางที่ถูกเลือก โดยอธิบายเหตุผลให้ชัดเจน

หัวข้อและรายละเอียดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP (ต่อ)

หัวข้อ	รายละเอียด
<p>6. ผลการรับฟังความคิดเห็น</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น <ul style="list-style-type: none"> - ประโยชน์ของโครงการต่อประชาชน - ผลกระทบจากโครงการที่อาจเกิดขึ้นต่อประชาชนโดยรวมทั้งด้านบวกและด้านลบ - คำแนะนำของประชาชนต่อโครงการ - การเปลี่ยนแปลง และ/หรือ การแก้ไข มาตรการป้องกันแก้ไข/ลดผลกระทบโครงการหลังจากได้ทำการรับฟังความคิดเห็นจากประชาชน (ถ้ามี) - ประเด็นสำคัญที่หน่วยงานเจ้าของโครงการไม่สามารถหรือไม่เห็นควรให้ดำเนินการปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับผลการรับฟังความคิดเห็นจากประชาชน (ถ้ามี) ■ แนบรายละเอียดในเอกสารแนบ
<p>7. ประมาณการต้นทุนการดำเนินโครงการและประมาณการผลตอบแทน กรณีการให้เอกชนร่วมลงทุน (PPP)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ ประมาณการต้นทุนการดำเนินโครงการ <ul style="list-style-type: none"> - เงินลงทุนตลอดอายุโครงการ - แหล่งที่มาของเงินลงทุน - เงินลงทุนอื่น (ถ้ามี) ■ ประมาณการผลตอบแทน <ul style="list-style-type: none"> - แนวทางในการให้เอกชนร่วมลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ - แนวทางในการให้เอกชนร่วมลงทุนในโครงการที่ถูกเลือก

หัวข้อและรายละเอียดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP (ต่อ)

หัวข้อ	รายละเอียด
<p>8. ความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ระบุความเสี่ยงของโครงการ จำแนกประเภท ประเมินความเสี่ยงและการบริหารจัดการความเสี่ยง ▪ วิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อตัวแปรที่สำคัญ (Sensitivity Analysis) ▪ การทดสอบสถานการณ์สมมติ (Scenario Test) ▪ การทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) ▪ วิเคราะห์ความเสี่ยงทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ (Financial risk and debt serviceability analysis)
<p>9. ความพร้อมของภาครัฐในการดำเนินโครงการ</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ สรุปฐานะการเงินของหน่วยงาน ▪ วิเคราะห์งบประมาณ และภาระทางการเงินของหน่วยงานอันเกิดจากโครงการ ▪ ทำการเปรียบเทียบระหว่างกรณี PPP และกรณีที่ต้องใช้งบประมาณของหน่วยงานเจ้าของโครงการลงทุนเองทั้งหมด ▪ วิเคราะห์ความเสี่ยงทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ (Financial risk and debt serviceability analysis) (กรณีจะต้องมีการก่อหนี้โดยการกู้หรือการค้าประกันโดยกระทรวงการคลัง)

หัวข้อและรายละเอียดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP (ต่อ)

หัวข้อ	รายละเอียด
<p>10. การเปรียบเทียบต้นทุนและความคุ้มค่าในการดำเนินการ</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ ความคุ้มค่าเชิงคุณภาพ (Quality) ■ ความคุ้มค่าเชิงปริมาณ (Quantity)
<p>11. ผลกระทบของโครงการ</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ ผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมและชุมชน ตลอดจนประชาชนผู้ให้บริการ ■ ผลกระทบด้านการเมืองและความมั่นคงของประเทศ
<p>12. รายละเอียดอื่น ๆ</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อโครงการอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึง การปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับอื่นนอกจาก พ.ร.บ. ร่วมทุนฯ

4) ประมาณการต้นทุนและผลตอบแทน กรณีลงทุน/ดำเนินการโดยภาครัฐทั้งหมด

แนวทางการวิเคราะห์	ประเด็นหลัก
<div data-bbox="196 406 1056 592" style="text-align: center; background-color: #f9e79f; padding: 10px;"> <p>ประมาณการต้นทุนการดำเนินโครงการและ ประมาณการผลตอบแทนโครงการ กรณีการลงทุนและดำเนินโครงการโดยภาครัฐทั้งหมด</p> </div> <div data-bbox="182 706 1073 968" style="display: flex; justify-content: space-around; margin-top: 20px;"> <div style="border: 1px solid #ccc; background-color: #e6e6e6; padding: 10px; text-align: center; width: 30%;"> <p>การประมาณการ รายได้</p> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; background-color: #e6e6e6; padding: 10px; text-align: center; width: 30%;"> <p>การประมาณการ ต้นทุน</p> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; background-color: #e6e6e6; padding: 10px; text-align: center; width: 30%;"> <p>ประมาณการ ผลตอบแทน</p> </div> </div>	<ul style="list-style-type: none"> ■ การลงทุนและดำเนินโครงการโดยภาครัฐทั้งหมดตลอดอายุโครงการ <ul style="list-style-type: none"> - ภาครัฐเป็นผู้ดำเนินการและลงทุนในโครงการทั้งหมด - ภาครัฐเป็นผู้จัดเก็บรายได้จากการดำเนินโครงการทั้งหมด ■ แนวทางการวิเคราะห์ แบ่งออกได้เป็น 3 ส่วนหลักได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> - การประมาณการรายได้ของโครงการ - การประมาณการต้นทุนในการก่อให้เกิดโครงการและดำเนินโครงการโดยภาครัฐ - ประมาณการผลตอบแทนโครงการ กรณีลงทุนและดำเนินโครงการโดยภาครัฐทั้งหมด

4) ประมาณการต้นทุนและผลตอบแทน กรณีลงทุน/ดำเนินการโดยภาครัฐทั้งหมด (ต่อ)

การประมาณการรายได้	ตัวอย่าง					
<p style="text-align: center;">แนวทางดำเนินการ</p> <p>I. อธิบายแนวทางและวิธีการประมาณการ</p> <p>II. อธิบายที่มาของข้อสมมติฐานในแต่ละปัจจัย ว่าอ้างอิงมาจากแหล่งที่มาใด</p>	<ul style="list-style-type: none"> กรณีที่เป็นโครงการรถไฟฟ้า อาจพิจารณาดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> การประมาณการจำนวนผู้โดยสารที่ใช้บริการในแต่ละปี การประมาณการราคาตั๋วที่จัดจำหน่ายโดยเฉลี่ยในแต่ละปี รายได้อื่นๆ เช่น รายได้จากกาให้เช่าสถานที่ในโครงการโฆษณา เป็นต้น 					
		ปี [●]				
	ข้อสมมติฐานหลัก					
	ปัจจัยที่ 1	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
	ปัจจัยที่ 2	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
	รายได้	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
	รายได้อื่นๆ	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
	รายได้รวม	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

4) ประมาณการต้นทุนและผลตอบแทน กรณีลงทุน/ดำเนินการโดยภาครัฐทั้งหมด (ต่อ)

การประมาณการต้นทุน	ตัวอย่าง						
<p style="text-align: center;">แนวทางดำเนินการ</p> <p>ต้นทุนในการก่อให้เกิดโครงการและดำเนินโครงการโดยภาครัฐ¹ = ต้นทุนเงินลงทุนตลอดอายุโครงการ² + ต้นทุนในการดำเนินงานบำรุงรักษา³ - รายได้ที่เกิดจากบุคคลที่ 3⁴</p> <p>/1 การประเมินต้นทุนที่จะเกิดขึ้นจากการก่อสร้างและดำเนินโครงการโดยภาครัฐ โดยที่ไม่คำนึงถึงความเสี่ยงใดๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นกับโครงการ</p> <p>/2 อาทิ ต้นทุนในการออกแบบ และต้นทุนในการก่อสร้าง</p> <p>/3 ต้นทุนในการดำเนินงานและบำรุงรักษาตลอดอายุโครงการ (เงินลงทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษา) ต้นทุนสะสมต่อเนื่อง เช่น ค่าจ้างพนักงาน ค่าใช้จ่ายสวัสดิการต่างๆ ของพนักงาน</p> <p>/4 รายได้ที่หน่วยงานของรัฐอาจได้รับจากบุคคลอื่น (ซึ่งไม่ใช่รายได้หลักของโครงการ) โดยรายได้นี้จะช่วยลดภาระต้นทุนของรัฐ</p>	รายละเอียด	ปี [•]					
	ต้นทุนเงินลงทุน	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	รวมต้นทุนเงินลงทุน	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	ต้นทุนในการดำเนินงานและบำรุงรักษา	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	รวมต้นทุนในการดำเนินงานและบำรุงรักษา	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	รายได้ที่เกิดจากบุคคลที่ 3	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	รวมรายได้ที่เกิดจากบุคคลที่ 3	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
รวมต้นทุนในการก่อให้เกิดโครงการและดำเนินโครงการจนจบอายุโครงการ	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	

4) ประมาณการต้นทุนและผลตอบแทน กรณีลงทุน/ดำเนินการโดยภาครัฐทั้งหมด (ต่อ)

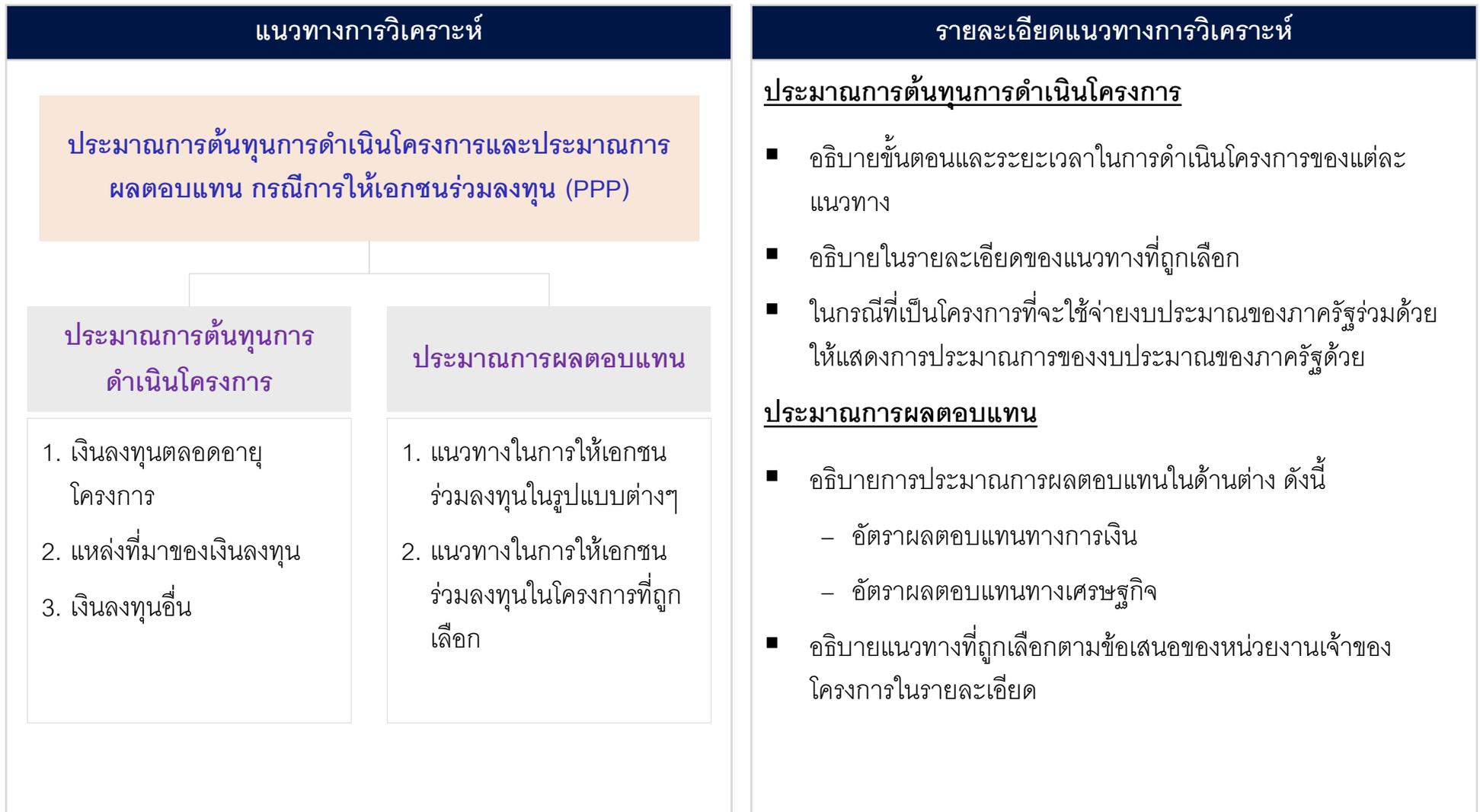
การประมาณการผลตอบแทนโครงการ

- ให้แสดงการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของโครงการและอัตราผลตอบแทนโครงการ กรณีลงทุนและดำเนินโครงการโดยภาครัฐทั้งหมด

ตัวอย่าง

รายละเอียด	ปี [•]	ปี [•]	ปี [•]	ปี [•]	ปี [•]	ปี [•]	ปี [•]
รายได้จากโครงการ	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
ต้นทุนในการก่อให้เกิดโครงการและดำเนินโครงการ จนจบอายุโครงการ	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
รวมกระแสเงินสดโครงการ	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
อัตราคิดลด				[•]%			
รวมมูลค่าปัจจุบัน				[•] ล้านบาท			
อัตราผลตอบแทนของโครงการ (Project IRR)				[•]%			

7) ประมาณการต้นทุนและผลตอบแทน กรณี PPP



7) ประมาณการต้นทุนและผลตอบแทน กรณี PPP: ต้นทุน – เงินลงทุนตลอดอายุโครงการ

ขั้นตอนและระยะเวลาการดำเนินโครงการ				
■	อธิบายตารางเวลา แนวทางและวิธีการในการดำเนินงาน และผู้รับผิดชอบหลักในแต่ละขั้นตอน			
■	หน่วยงานเจ้าของโครงการควรอธิบายถึงเงื่อนไขในการต่ออายุสัญญาการดำเนินการหรือสัญญาอื่นใด ๆ ที่สำคัญและอาจส่งผลกระทบต่อโครงการ			
ตัวอย่างจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูช่วงแคราย - มีนบุรี				
ช่วง	สรุปงาน	กำหนดการ	ระยะเวลา	ผู้รับผิดชอบ
1. เตรียมการ	<ul style="list-style-type: none"> คณะกรรมการนโยบายฯ เห็นชอบในหลักการและอนุมัติโครงการฯ 	[●]	[●]	[●]
	<ul style="list-style-type: none"> รายงานผลการคัดเลือกเอกชนต่อ สศร. 	[●]	[●]	[●]
2. จัดหาที่ดิน	<ul style="list-style-type: none"> จัดหาผู้รับจ้างสำรวจอสังหาริมทรัพย์ 			
3. ก่อสร้าง	<ul style="list-style-type: none"> ออกแบบรายละเอียดและก่อสร้างงานโยธา 	[●]	[●]	[●]

มูลค่าเงินลงทุนรวมของโครงการและการแบ่งงวดชำระ				
■	อธิบายมูลค่าเงินลงทุนรวมของโครงการและการแบ่งงวดชำระดังนี้			
I. มูลค่าเงินลงทุนโครงการ (CAPEX): อธิบายรายละเอียดมูลค่าของ CAPEX จำนวนเงินลงทุน และระบุถึงสัดส่วนของการลงทุน				
ตัวอย่าง				
วงเงินลงทุน (ล้านบาท)	แหล่งเงินลงทุน	แผนการลงทุน (ล้านบาท)		
		2559	2560	2561
ค่าจัดกรรมสิทธิ์ที่ดิน	งบประมาณ	[●]	[●]	[●]
ค่างานระบบและขบวนรถไฟฟ้า	เอกชน	[●]	[●]	[●]
II. มูลค่าการเงินลงทุนในการบำรุงรักษาสินทรัพย์ของโครงการ (Maintenance CAPEX): อธิบายรายละเอียดมูลค่า Maintenance CAPEX จำนวนเงินลงทุน และระบุถึงสัดส่วนของการลงทุน				
ตัวอย่าง				
รายการ		มูลค่าเงินลงทุน		
ค่าซ่อมบำรุงขบวนรถไฟฟ้าล็อตที่ 1 (ปีที่ 15)		[●] ล้านบาท		
ค่าซ่อมบำรุงขบวนรถไฟฟ้า ล็อตที่ 2 (ปีที่ 25)		[●] ล้านบาท		
รวม		[●] ล้านบาท		

หมายเหตุ: อ้างอิงข้อมูลบางส่วนจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูช่วงแคราย - มีนบุรี (การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย)

7) ประมาณการต้นทุนและผลตอบแทน กรณี PPP: ต้นทุน – แหล่งที่มาเงินลงทุน/เงินลงทุนอื่น

แหล่งที่มาของเงินลงทุน

- อธิบายการประมาณการแหล่งที่มาของเงินลงทุน และแสดงให้เห็นถึงความพร้อมหรือความเป็นไปได้ในการจัดหาแหล่งเงินทุนที่เสนอ

ตัวอย่างจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูช่วงแคราย – มีนบุรี

มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)	ผู้รับผิดชอบ	ค่าใช้จ่าย	แหล่งที่มา	ปีที่ลงทุน
[●]	ภาครัฐ	- ค่าจัดกรรมสิทธิ์ที่ดิน	งบประมาณ	[●]
[●]	เอกชน	- ค่าก่อสร้างงานโยธา	เอกชน	[●]
		- ค่างานระบบและขบวนรถไฟฟ้า	เอกชน	[●]

- ระบุรายละเอียดต้นทุนทางการเงินและงวดการชำระคืน (ถ้ามี)

ตัวอย่าง

	งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4
กำหนดเวลาชำระ	[●]	[●]	[●]	[●]
ดอกเบี้ย	[●]	[●]	[●]	[●]
เงินต้นที่ชำระ	[●]	[●]	[●]	[●]
เงินต้นที่ค้างชำระ	[●]	[●]	[●]	[●]

เงินลงทุนอื่น

- เงินลงทุนอื่น: ต้นทุนที่เกิดขึ้นจากปัจจัยที่อยู่เหนือการคาดการณ์ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และภัยธรรมชาติ เป็นต้น
- อธิบายถึงรายละเอียดข้อสมมติฐาน ความเป็นไปได้ที่จะเกิดขึ้น และจำนวนเงินลงทุนอื่นตลอดอายุโครงการ

ตัวอย่าง

ปี	มูลค่ารวม	สัดส่วนการรับผิดชอบ		รายละเอียด (สมมติฐาน/ความเป็นไปได้/จำนวนเงินลงทุน)
		เอกชน	ภาครัฐ	
ปีที่ [●]	[●] ล้านบาท	[●]%	[●]%	- ค่า [●] จำนวน [●] ล้านบาท - ค่า [●] จำนวน [●] ล้านบาท - ค่า [●] จำนวน [●] ล้านบาท
ปีที่ [●]	[●] ล้านบาท	[●]%	[●]%	- ค่า [●] จำนวน [●] ล้านบาท - ค่า [●] จำนวน [●] ล้านบาท - ค่า [●] จำนวน [●] ล้านบาท
ปีที่ [●]	[●] ล้านบาท	[●]%	[●]%	- ค่า [●] จำนวน [●] ล้านบาท - ค่า [●] จำนวน [●] ล้านบาท - ค่า [●] จำนวน [●] ล้านบาท

7) ประมาณการต้นทุนและผลตอบแทน กรณี PPP: ผลตอบแทน – แนวทางต่าง ๆ

แนวทางในการให้เอกชนร่วมลงทุนในรูปแบบต่างๆ	ตัวอย่าง			
	รูปแบบที่ 1	รูปแบบที่ 2	รูปแบบที่ 3	รูปแบบที่ 4
<ul style="list-style-type: none"> ■ พิจารณาเปรียบเทียบประมาณการผลตอบแทนทางการเงินของโครงการในแต่ละรูปแบบการร่วมลงทุน ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ระยะเวลาคืนทุน - มูลค่าปัจจุบันสุทธิ - อัตราผลตอบแทนโครงการ - อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น - เงินสนับสนุนจากภาครัฐ - วิธีการอื่นๆ ที่เห็นว่าสมควร 	[•] ปี	[•] ปี	[•] ปี	[•] ปี
	[•] ล้านบาท	[•] ล้านบาท	[•] ล้านบาท	[•] ล้านบาท
	[•]%	[•]%	[•]%	[•]%
โครงการ				
อัตราผลตอบแทน	[•]%	[•]%	[•]%	[•]%
ภายในของผู้ถือหุ้น				
เงินสนับสนุนจาก	[•]	[•]	[•]	[•]
ภาครัฐ				
อื่นๆ	[•]	[•]	[•]	[•]

7) ประมาณการต้นทุนและผลตอบแทน กรณี PPP: ผลตอบแทน – แนวทางที่ถูกเลือก

แนวทางในการให้เอกชนร่วมลงทุนในโครงการที่ถูกเลือก

- การประมาณการฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**
โครงการ: แสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของโครงการตามรูปแบบการบริหารจัดการ พร้อมทั้งอธิบายที่มาของสมมติฐานหลัก
- ประมาณการผลตอบแทนทางการเงินของโครงการ (Project returns):** คำนวณและวิเคราะห์ผลตอบแทนทางการเงินของโครงการโดยวิธี มูลค่าปัจจุบันสุทธิ อัตราผลตอบแทนภายใน เงินสนับสนุนจากภาครัฐ (ถ้ามี) และวิธีอื่น ๆ ตามความเหมาะสม
- ประมาณการผลตอบแทนต่อเศรษฐกิจของโครงการ (Economic Returns):** วิเคราะห์ผลตอบแทนของโครงการที่มีต่อเศรษฐกิจ เช่น ผลกระทบต่อการกระจายรายได้ของประชาชน การว่างงาน และอัตราผลตอบแทนทางเศรษฐกิจของโครงการ (EIRR) เป็นต้น

ตัวอย่าง

ประมาณการรายได้ (หน่วย: ล้านบาท)	ปี [•]	ปี [•]	ปี [•]
รายได้จากการดำเนินงาน	[•]	[•]	[•]
รายได้สนับสนุนจากภาครัฐ	[•]	[•]	[•]
รายได้อื่น	[•]	[•]	[•]
รายได้รวม	[•]	[•]	[•]

แนวทางการประมาณการผลตอบแทนทางการเงิน

มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)	[•] ล้านบาท
อัตราผลตอบแทนโครงการ (Project IRR)	[•]%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Equity IRR)	[•]%
เงินสนับสนุนจากภาครัฐ (Subsidy)	[•] ล้านบาท

แนวทางการประมาณการผลตอบแทนทางเศรษฐกิจ

มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)	[•] ล้านบาท
อัตราผลตอบแทนทางเศรษฐกิจ (Economic IRR)	[•]%

ประเด็นพิจารณาที่สำคัญในการศึกษาตามแนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

ความเสี่ยง และการบริหารจัดการความเสี่ยง

ความเสี่ยง คือ ความเป็นไปได้ที่เหตุการณ์อันเป็นปฏิปักษ์ต่อความสำเร็จของโครงการเกิดขึ้น

การวิเคราะห์ความเสี่ยง มี 4 ขั้นตอน ดังนี้

1. ระบุความเสี่ยง
2. จำแนกความเสี่ยง
3. ประเมินความเสี่ยง
4. การบริหารจัดการความเสี่ยง

1. ระบุความเสี่ยง

ระบุความเสี่ยง (Risk Identification)

หน่วยงานเจ้าของโครงการควรระบุความเสี่ยงทั้งหมดของโครงการ โดยอธิบายถึงรายละเอียด สาเหตุ ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นทั้งหมด และความเสี่ยงใดคือความเสี่ยงหลักของโครงการ

ตัวอย่าง

ระบุความเสี่ยง

การจัดหากรรมสิทธิ์ที่ดิน

การล่าช้าในการก่อสร้าง

การผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านผู้ให้บริการ

ประเด็นพิจารณาที่สำคัญในการศึกษาตามแนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

2. จำแนกความเสี่ยง	ประเภทความเสี่ยง										
<p>จำแนกความเสี่ยง (Risk Classification)</p> <p>จำแนกความเสี่ยงว่าเกิดขึ้นในระดับใดหรือเป็นความเสี่ยงประเภทใด เช่น ระดับยุทธศาสตร์ (Strategic) ระดับปฏิบัติงาน (Operation) และควรแบ่งประเภทความเสี่ยง ตามลักษณะของความเสี่ยงเป็นประเภทต่างๆ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. ความเสี่ยงด้านการก่อสร้าง 2. ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยี 3. ความเสี่ยงด้านการเงิน 4. การเสี่ยงด้านอุปสงค์ (Demand) 5. ความเสี่ยงด้านการขาดแคลนทรัพยากร 6. ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม 7. ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ (Macroeconomics) 8. ความเสี่ยงที่ภาครัฐเกี่ยวข้อง 9. ความเสี่ยงด้านสังคม 10. ความเสี่ยงจากเหตุสุดวิสัย (Force Majeure) และกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย 11. ความเสี่ยงเฉพาะธุรกิจ 12. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน 										
<p>ตัวอย่าง</p>											
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="91 711 542 775">ความเสี่ยง</th> <th data-bbox="547 711 994 775">ประเภทความเสี่ยง</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="91 782 542 846">การจัดการกรรมสิทธิ์ที่ดิน</td> <td data-bbox="547 782 994 846">ความเสี่ยงที่ภาครัฐเกี่ยวข้อง</td> </tr> <tr> <td data-bbox="91 896 542 961">การล่าช้าในการก่อสร้าง</td> <td data-bbox="547 896 994 961">ความเสี่ยงด้านการก่อสร้าง</td> </tr> <tr> <td data-bbox="91 1011 542 1075">การผันผวนของอัตราดอกเบี้ย</td> <td data-bbox="547 1011 994 1075">ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ</td> </tr> <tr> <td data-bbox="91 1125 542 1189">ความเสี่ยงด้านผู้ให้บริการ</td> <td data-bbox="547 1125 994 1189">ความเสี่ยงด้านอุปสงค์</td> </tr> </tbody> </table>	ความเสี่ยง	ประเภทความเสี่ยง	การจัดการกรรมสิทธิ์ที่ดิน	ความเสี่ยงที่ภาครัฐเกี่ยวข้อง	การล่าช้าในการก่อสร้าง	ความเสี่ยงด้านการก่อสร้าง	การผันผวนของอัตราดอกเบี้ย	ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ	ความเสี่ยงด้านผู้ให้บริการ	ความเสี่ยงด้านอุปสงค์	
ความเสี่ยง	ประเภทความเสี่ยง										
การจัดการกรรมสิทธิ์ที่ดิน	ความเสี่ยงที่ภาครัฐเกี่ยวข้อง										
การล่าช้าในการก่อสร้าง	ความเสี่ยงด้านการก่อสร้าง										
การผันผวนของอัตราดอกเบี้ย	ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ										
ความเสี่ยงด้านผู้ให้บริการ	ความเสี่ยงด้านอุปสงค์										

ประเด็นพิจารณาที่สำคัญในการศึกษาตามแนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

2. ประเมินความเสี่ยง	การประเมินระดับความรุนแรงและโอกาส (หลัง)
<p>ประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment)</p> <p>วิเคราะห์ระดับความรุนแรงของผลกระทบจากความเสี่งและโอกาสที่ความเสี่ยงจะเกิดขึ้น โดยควรประเมินทั้งก่อนและหลังมีการจัดการบริหารความเสี่ยง พร้อมทั้งควรทำตารางสรุปความเสี่ยงเพื่อนำเสนอต่อไป</p>	<p>การประเมินหลังการบริหารจัดการ ควรพิจารณา 3 ปัจจัย ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ผลกระทบเมื่อเหตุการณ์ความเสี่ยงเกิดขึ้น เกิดความเสียหาย หรือมีผลต่อความสำเร็จของโครงการมากน้อยเพียงใด (impact) 2. พิจารณาแนวโน้ม โอกาส หรือความถี่ของเหตุการณ์ความเสี่ยง (Likelihood) 3. พิจารณาถึงแนวทางการป้องกัน และ/หรือบริหารจัดการความเสี่ยงไปยังผู้รับผิดชอบว่ามีความเหมาะสมและครบถ้วนหรือไม่ ครอบคลุมความเสี่ยงมากน้อยเพียงใด ใครเป็นผู้บริหารจัดการลดความเสี่ยงในส่วนใด
การประเมินระดับความรุนแรงและโอกาส (ก่อน)	
<p>การประเมินก่อนการบริหารจัดการ ควรคำนึงถึง 2 ปัจจัยหลัก ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ผลกระทบเมื่อเหตุการณ์ความเสี่ยงเกิดขึ้น เกิดความเสียหาย หรือมีผลต่อความสำเร็จของโครงการมากน้อยเพียงใด (impact) 2. พิจารณาแนวโน้ม โอกาส หรือความถี่ของเหตุการณ์ความเสี่ยง (Likelihood) 	

ประเด็นพิจารณาที่สำคัญในการศึกษาตามแนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

3. ประเมินความเสี่ยง (ต่อ)

การประเมินตามปัจจัยดังกล่าว จะสามารถแบ่งความเสี่ยงได้เป็น 3 กลุ่ม ตามตารางด้านล่าง

กลุ่มความเสี่ยง	คำอธิบาย
สูง (High)	<ul style="list-style-type: none"> โอกาสการเกิดค่อนข้างสูง และ/หรือ มีผลกระทบต่อความสำเร็จของโครงการโดยรวมอย่างมีนัยสำคัญ อาจทำให้โครงการไม่ประสบความสำเร็จ หรือทำให้ล่าช้าอย่างมาก ไม่สามารถโอนถ่ายความเสี่ยงนี้ไปยังผู้ที่เกี่ยวข้องได้อย่างเหมาะสม และ/หรือไม่สามารถบริหารจัดการความเสี่ยงได้ ไม่มีการป้องกันความเสี่ยงเพียงพอ
ปานกลาง/ พอร์รับได้ (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อวิเคราะห์แล้วเห็นว่าโอกาสการเกิดของความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง และ/หรือ มีผลกระทบต่อความสำเร็จของโครงการโดยรวมอย่างมีนัยสำคัญ อาจทำให้โครงการประสบความสำเร็จได้ยาก หรือทำให้ล่าช้าอย่างมีนัยสำคัญ อาจไม่สามารถโอนถ่ายความเสี่ยงนี้ไปยังผู้ที่เกี่ยวข้องได้อย่างเหมาะสม หรือโอนถ่ายความเสี่ยงได้เพียงเล็กน้อยถึงปานกลางแต่ไม่ครบถ้วน แต่ทั้งนี้ ยังคงมีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่พอร์รับได้
ต่ำ (Low)	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อวิเคราะห์แล้วเห็นว่าโอกาสการเกิดค่อนข้างต่ำ และ/หรือ มีผลกระทบต่อความสำเร็จของโครงการโดยรวมต่ำ โครงการยังสามารถประสบความสำเร็จได้ หรือ ทำให้โครงการล่าช้าเพียงเล็กน้อย ความเสี่ยงนั้นได้ถูกถ่ายโอนไปยังผู้ที่เกี่ยวข้องได้อย่างเหมาะสม อย่างครบถ้วน มีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี

ประเด็นพิจารณาที่สำคัญในการศึกษาตามแนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

ตัวอย่าง

ตัวอย่าง ตารางสรุปความเสี่ยง Risk Matrix

ความเสี่ยง	ประเภทความเสี่ยง	ระดับความเสี่ยง		ผู้รับผิดชอบ	
		ก่อน	หลัง	ภาครัฐ	เอกชน
การจัดหากรรมสิทธิ์ที่ดิน	ความเสี่ยงที่ภาครัฐเกี่ยวข้อง	สูง	ปานกลาง	✓	
การล่าช้าในการก่อสร้าง	ความเสี่ยงด้านการก่อสร้าง	สูง	ต่ำ		✓
การผันผวนของอัตราดอกเบี้ย	ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ	ปานกลาง	ต่ำ		✓
ความเสี่ยงด้านผู้ให้บริการ	ความเสี่ยงด้านอุปสงค์	สูง	ปานกลาง		✓

ตัวอย่าง การประเมินความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านผู้ให้บริการ

โครงการเป็นการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานแก่ประชาชนที่จะเดินทางจากกรุงเทพมหานครไปยังสนามบินสุวรรณภูมิ ซึ่งคาดว่าจะมีผู้ให้บริการวันละ [●] คน จึงน่าจะนำรายได้ประมาณ [●] ต่อวัน หรือ [●] ต่อปี แต่หากผู้ให้บริการลดลง [●] % จากที่คาดการณ์ จะทำให้โครงการขาดรายได้ และไม่สามารถชำระหนี้ได้ แต่ทางโครงการได้จ้างที่ปรึกษาที่มีประสบการณ์ เพื่อให้ทำการเก็บข้อมูลและสถิติผู้ให้บริการเป็นเวลา [●] เดือน จึงคาดว่าจำนวนผู้ให้บริการจริงไม่น่าจะต่ำกว่าที่ประมาณการไว้มากนัก

ประเด็นพิจารณาที่สำคัญในการศึกษาตามแนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

4. การบริหารจัดการความเสี่ยง	ตัวอย่าง
<p>การบริหารจัดการความเสี่ยง (Risk Management)</p> <p>พิจารณาถึงแนวทางการป้องกัน และ/หรือบริหารจัดการความเสี่ยง เพื่อให้ระดับความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ โดยการบริหารจัดการความเสี่ยงสามารถดำเนินการได้หลายแนวทาง เช่น</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. การหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (Risk Avoidance) 2. การลดความเสี่ยง (Risk Reduction) 3. การกระจายความเสี่ยง (Risk Diversification) 4. การยอมรับความเสี่ยง (Risk Acceptance) 	<p>ตัวอย่างการบริหารจัดการความเสี่ยง</p> <p>ความเสี่ยงด้านการก่อสร้าง</p> <p>การก่อสร้างโครงการเป็นโครงการขนาดใหญ่ และเป็น การก่อสร้างที่มีลักษณะเฉพาะ จำเป็นต้องมีการออกแบบที่ดี และมีผู้รับเหมาที่มีประสบการณ์ โดยผู้รับเหมาก่อสร้างต้องอยู่ในรายชื่อที่มีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับในระดับโลก มีผลงานเป็นที่รู้จักเช่นผู้รับเหมา A เป็นผู้ก่อสร้างโครงการ B ซึ่งมีมูลค่าโครงการ [...] บาท และมีประสบการณ์ในการก่อสร้างโครงการลักษณะนี้มาแล้วกว่า [...] โครงการ อีกทั้งคาดว่าสัญญาจะมีการใช้สัญญาแบบ Turnkey/ Fixed Price/ Date certain Single Wrap Engineer Procurement and Construction (EPC) Contract เพื่อปิดความเสี่ยงด้านการก่อสร้างล่าช้า และมูลค่าการก่อสร้างที่สูงขึ้นจากที่คาดการณ์ไว้ ในกรณีเกิดความล่าช้า ผู้รับเหมาจะชดเชยเงินให้แก่โครงการ ในอัตราวันละ [...] บาท และรวมไม่เกินร้อยละ [...] ของราคาสัญญา” จึงเห็นว่าความเสี่ยงด้านการก่อสร้างนั้นอยู่ในระดับต่ำ</p>

ประเด็นพิจารณาที่สำคัญในการศึกษาตามแนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

ความพร้อมด้านการเงินของหน่วยงานเจ้าของโครงการ

หน่วยงานเจ้าของโครงการประสงค์ใช้จ่ายงบประมาณของหน่วยงานงบประมาณรายจ่ายแผ่นดิน หรือจะต้องมีการก่อกำหนดขึ้นโดยการกู้หรือการค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง ควรศึกษาและวิเคราะห์ความพร้อมด้านการเงินของหน่วยงานเจ้าของโครงการ สรุปเป็นหัวข้อ ดังนี้

1. สรุปฐานะการเงินของหน่วยงาน
2. วิเคราะห์งบประมาณ และภาระทางการเงินของหน่วยงานอันเกิดจากโครงการ
3. เปรียบเทียบระหว่างกรณีในข้อ 2 และกรณีที่ต้องใช้งบประมาณของหน่วยงานเจ้าของโครงการลงทุนเองทั้งหมด
4. วิเคราะห์ความเสี่ยงทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ (กรณีจะต้องมีการก่อกำหนดขึ้นโดยการกู้หรือการค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง)

การวิเคราะห์ความเสี่ยงทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานเจ้าของโครงการ

หากหน่วยงานเจ้าของโครงการมีความประสงค์ในการก่อกำหนดขึ้นโดยการกู้หรือการค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง เพื่อมาเป็นส่วนทุนในการลงทุนโครงการ (Equity Finance) การกู้ยืมดังกล่าวจะถือเป็นเงินกู้ด้วยสิทธิของโครงการ จึงต้องคำนึงถึงการได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงิน โดยการวิเคราะห์ความเสี่ยงทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ โดยการคำนวณอัตราส่วน เช่น อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ แล้วจึงนำอัตราส่วนเหล่านั้นมาเปรียบเทียบกับอัตราส่วนเงินกู้ Equity Finance มาตรฐานในอุตสาหกรรมนั้น ๆ

ประเด็นพิจารณาที่สำคัญในการศึกษาตามแนวทางการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ PPP

ตัวอย่าง

สูตรอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนทุน คือ เงินกู้ยืมทั้งหมดสำหรับโครงการหารด้วยส่วนทุนของโครงการที่ลงทุนโดยเอกชน และ/หรือโดยงบประมาณของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

สูตรความสามารถในการชำระหนี้ คือ เงินที่สามารถนำมาชำระหนี้ได้ในปีนั้น ๆ หารด้วยเงินต้นและดอกเบี้ยที่กำหนดจ่ายในปีนั้น ๆ

ตารางสรุปการวิเคราะห์ทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของ Equity finance

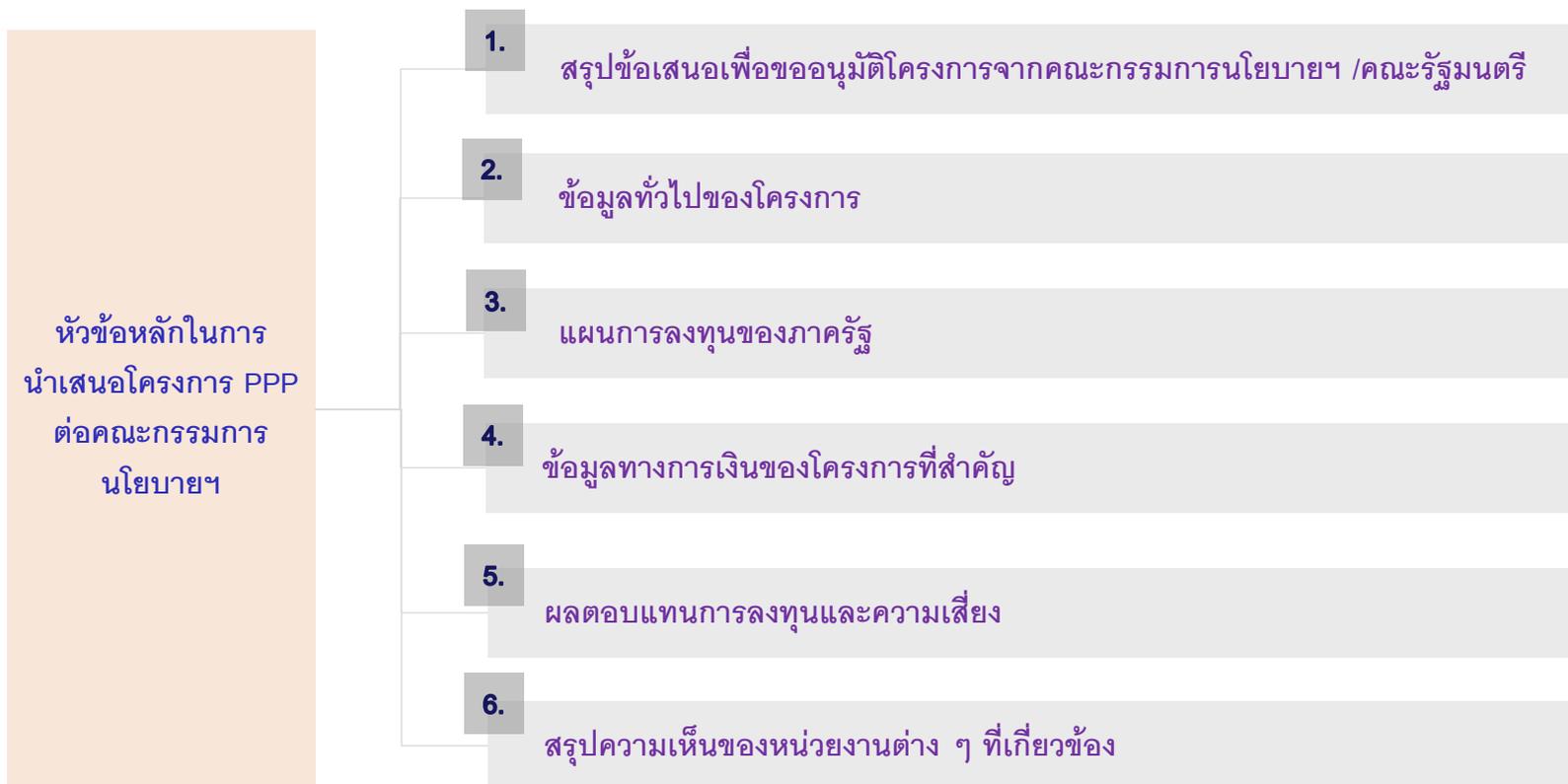
อัตราส่วน	โครงการที่นำเสนอ	ค่าเฉลี่ยในตลาด
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนทุน	[•]x	[•]x
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยและเงินต้น	[•]x	[•]x
% EBITDA Margin	[•]x	[•]x
% Profit Margin	[•]x	[•]x

- I. วัตถุประสงค์
- II. ภาพรวมแนวทางการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- III. กรอบแนวคิดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- IV. ประเด็นที่สำคัญในการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- V. แนวทางการนำเสนอโครงการ
- VI. ถาม-ตอบ

แนวทางการนำเสนอรายงานผลการศึกษาโครงการต่อคณะกรรมการนโยบายฯ

องค์ประกอบหลัก

- ให้นำเสนอรายงานโครงการโดยความเห็นชอบของกระทรวงเจ้าสังกัดระบุข้อเสนอของหน่วยงานให้ชัดเจน โดยไม่ระบุเป็นทางเลือก



ตัวอย่างแนวทางการนำเสนอโครงการต่อคณะกรรมการนโยบายฯ

สรุปประเด็นขออนุมัติจากคณะกรรมการนโยบายฯ

อธิบายและสรุปข้อเสนอที่หน่วยงานเจ้าของโครงการ โดยความเห็นชอบของกระทรวงเจ้าสังกัดมีความประสงค์จะนำเสนอต่อคณะกรรมการนโยบายฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติ ให้ชัดเจนและครบถ้วน

ข้อมูลทั่วไปของโครงการที่นำเสนอตามรูปแบบ PPP

ประเภทโครงการ	• [DBO, DBOM, DBFO/M, BOT, BTO, BOOT, BOO]
แนวทางในการบริหาร	• [•]
หมวดอุตสาหกรรม	• [•]
หน้าที่/ความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงาน	• [•] • [•]
วัตถุประสงค์	• [•]
มูลค่ารวมโครงการ	• [•] ล้านบาท
ระยะเวลาโครงการ	• [•]
ความพร้อมของโครงการ	• [•]
ทางเลือกแหล่งเงินทุน	• [•] • [•]

แผนการลงทุน

	ปี [•]				
ภาครัฐ	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
เอกชน	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
เงินลงทุน	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

ตัวอย่างแนวทางการนำเสนอโครงการต่อคณะกรรมการนโยบายฯ (ต่อ)

ข้อมูลทางการเงินของโครงการที่สำคัญโดยสรุป						ผลตอบแทนการลงทุนและความเสี่ยง		
	ปี [●]							
สรุปประมาณการผลการดำเนินงาน						อัตราผลตอบแทนของโครงการ (Project IRR)		• [●]
รายได้รวม	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)		• [●]
รวมค่าใช้จ่าย	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Equity IRR)		• [●]
EBIT	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]			
ต้นทุนทางการเงิน	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]			
กำไรสุทธิ	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]			
สรุปประมาณการฐานะการเงิน								
สินทรัพย์รวม	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]			
หนี้สินรวม	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]			
ส่วนของผู้ถือหุ้น	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]			
ความเห็นโดยสรุปด้านข้อมูลทางการเงิน: [●]						ความเห็นโดยสรุปด้านผลตอบแทน และความเสี่ยง: [●]		

ตัวอย่างแนวทางการนำเสนอโครงการต่อคณะกรรมการนโยบายฯ (ต่อ)

สรุปความเห็นเกี่ยวกับโครงการ

สรุปความเห็นหน่วยงานเจ้าของโครงการ : [●]

สรุปความเห็นที่ปรึกษาฯ : [●]

ความเห็นภาคเอกชนจากการทำ Market Sounding : [●]

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น Public Hearing : [●]

สรุปความคิดเห็นกระทรวงเจ้าสังกัด : [●]

- I. วัตถุประสงค์
- II. ภาพรวมแนวทางการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- III. กรอบแนวคิดในการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- IV. ประเด็นที่สำคัญในการจัดทำผลการศึกษาและวิเคราะห์โครงการ
- V. แนวทางการนำเสนอโครงการ

VI. ถาม-ตอบ