



สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

# สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

## การรถไฟฟ้ายานสงมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2559 (1 ตุลาคม 58 – 31 ธันวาคม 58)

**SOD:** ดำเนินโครงการรถไฟฟ้ามหานครเพื่อเชื่อมต่อโครงข่ายให้ครอบคลุมพื้นที่กรุงเทพมหานคร และปริมณฑล รวมทั้งสามารถสร้างผลตอบแทนให้องค์กรเพื่อลดภาระของรัฐ

### สถานะการดำเนินงาน

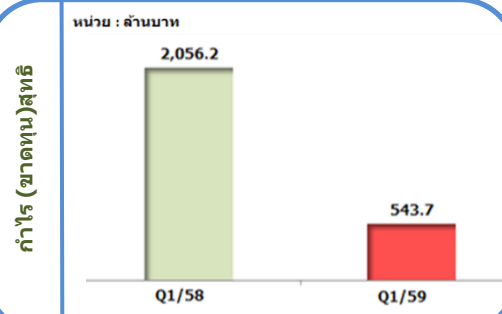
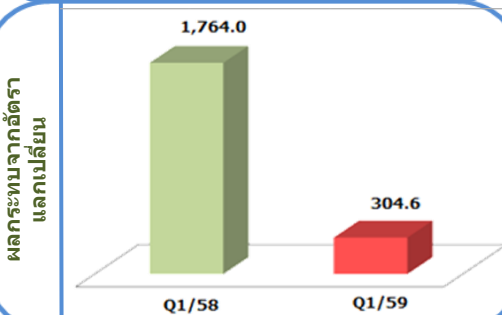
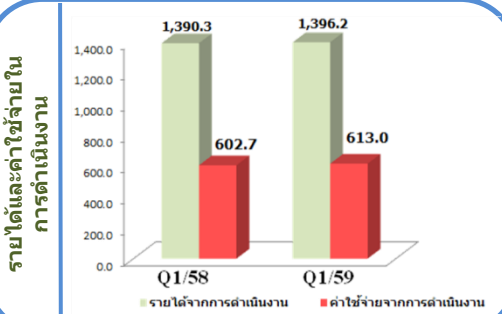


ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลการดำเนินงานของ รฟม.

### ข้อมูลทั่วไป

**สังกัด:** กระทรวงคมนาคม  
**ประธานกรรมการ:** พลเอก ดร. ยอดยุทธ บุญญาธิการ  
**กรรมการผู้แทน กค.:** นายยุทธนา ยิ้มการุณ  
**ผู้อำนวยการ:** นายพีระยุทธ สิงห์พัฒนากุล  
**CFO:** นายธนสาร สุราวุฒิกุล  
**จำนวนพนักงาน:** 806 คน  
**Website:** www.mrta.co.th

### ข้อมูลด้านการดำเนินงาน



### สรุปความคืบหน้าและการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้ายานสงมวลชน (ณ เดือนมีนาคม 2559)

- โครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล ช่วงหัวลำโพง- บางซื่อ ระยะทางรวม 20 กิโลเมตร มีบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับสัมปทานและมีรูปแบบการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนแบบ PPP Net Cost
- โครงการรถไฟฟ้ายานสงมวลชน ช่วง บางใหญ่-บางซื่อ ระยะทางรวม 23 กิโลเมตร คาดว่าจะเปิดให้บริการในปี 2559 มีรูปแบบการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนแบบ PPP Gross Cost โดยรัฐจะเป็นผู้ลงทุนงานโยธา และเอกชนลงทุนงานระบบรถไฟฟ้า
  - งานก่อสร้างโยธา ผลงานแล้วเสร็จร้อยละ 100
  - งานคัดเลือกเอกชนลงทุนงานระบบรถไฟฟ้า มติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 3 กันยายน 2556 เห็นชอบตามมติคณะกรรมการกลั่นกรองเรื่องเสนอคณะรัฐมนตรี คณะที่ 1 (ฝ่ายเศรษฐกิจ) ในคราวประชุมครั้งที่ 5/2556 เมื่อวันที่พฤหัสบดีที่ 22 สิงหาคม 2556 เสนอ โดยเห็นชอบผลการพิจารณาคัดเลือกเอกชนลงทุนงานระบบรถไฟฟ้าและรับจ้างดำเนินการ งานสัญญาที่ 4 โครงการรถไฟฟ้ายานสงมวลชน ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ (สถานีคลองบางไผ่-สถานีเตาปูน) ซึ่งบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ได้รับการคัดเลือก และร่างสัญญา ที่ได้มีการปรับตามข้อสั่งเกิดของสำนักงานอัยการสูงสุดและการรถไฟฟ้ายานสงมวลชนแห่งประเทศไทย ตามนัยมาตรา 21 แห่งพระราชบัญญัติว่าด้วยการให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินการในกิจการของรัฐ พ.ศ. 2535
- รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระ ระยะทางรวม 27 กิโลเมตร คาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในปี 2559 มีรูปแบบการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนแบบ PPP Gross Cost โดยรัฐจะเป็นผู้ลงทุนงานโยธา และเอกชนลงทุนระบบงานรถไฟฟ้า ซึ่งความคืบหน้าล่าสุด ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2559 งานก่อสร้างโยธามีความคืบหน้าร้อยละ 99.88 ล้ำกว่าแผนงานร้อยละ 0.12
- โครงการรถไฟฟ้ายานสงมวลชน ช่วงแมริ่ง – สมุทรปราการ งานก่อสร้างโยธามีความคืบหน้าร้อยละ 82.02 เร็วกว่าแผนงานร้อยละ 3.36
- โครงการรถไฟฟ้ายานสงมวลชน ช่วงหมอชิต – คูคต งานก่อสร้างโยธามีความคืบหน้าร้อยละ 54.59 เร็วกว่าแผนงานร้อยละ 0.08

### ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	2556	2557	2558	%Chg	Q1/58	Q1/59	%Chg
<b>ฐานะทางการเงิน</b>							
เงินสด	1,233.9	1,525.75	2,396.4	57.1%	1,660.7	2,878.2	73.3%
สินทรัพย์รวม	212,725.8	228,119.87	240,821.1	5.6%	229,277.9	245,139.7	6.9%
หนี้สินรวม	201,378.0	213,354.25	225,334.1	5.6%	207,985.6	229,025.6	10.1%
ทุนรวม	11,347.8	14,765.61	15,487.0	4.9%	21,292.3	16,114.1	-24.3%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	10,412.1	13,819.39	14,541.1	5.2%	20,436.3	15,168.1	-25.8%
<b>ผลการดำเนินงาน</b>							
รายได้จากการดำเนินงาน	3,822.5	4,631.06	5,668.9	22.4%	1,390.3	1,396.2	0.4%
รายได้รวม	21,695.2	7,440.57	5,720.4	-23.1%	3,165.8	1,716.0	-45.8%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	2,346.7	2,419.89	2,442.1	0.9%	602.7	613.0	1.7%
ค่าใช้จ่ายรวม	3,580.8	4,023.61	4,998.7	24.2%	1,109.6	1,172.2	5.6%
กำไรจากการดำเนินงาน	1,475.8	2,211.16	3,226.8	45.9%	787.7	783.2	-0.6%
ดอกเบี้ยจ่าย	854.3	1,338.67	1,741.4	30.1%	447.6	432.7	-3.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	3,392.3	4,126.94	5,142.7	24.6%	1,266.7	1,261.9	-0.4%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	18,114.5	3,416.96	721.7	-78.9%	2,056.2	543.7	-73.6%
<b>อื่นๆ</b>							
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	430.1	504.16	526.2	4.4%	123.7	134.2	8.5%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	17,829.8	2,757.65	-518.1	-118.8%	1,764.0	304.6	-82.7%
ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่าย	1,915.5	1,915.77	1,915.8	0.0%	479.0	478.8	0.0%
เงินฝาก/เงินปันผล	-	-	-	-	-	-	-
เงินอุดหนุนจากงบประมาณ	3,636.2	4,496.37	4,168.7	-7.3%	1,100.8	1,099.5	-0.1%
งบลงทุน (เป้าหมาย)	-	21,445.50	-	-	-	-	-
งบลงทุนเบิกจ่าย	-	19,995.03	-	-	-	-	-
อัตราการเบิกจ่าย (%)	-	93.0%	-	-	-	-	-
<b>สัดส่วนทางการเงิน</b>							
ROA	-8.5%	1.5%	0.3%	3.6%	3.6%	0.9%	
ROE	159.6%	23.1%	4.7%	38.6%	38.6%	13.5%	
D/E (เท่า)	3.05	14.45	14.55	9.77	9.77	14.21	
Net Profit Margin	83.5%	46%	12.6%	65.0%	65.0%	31.7%	

ที่มา : งบการเงินที่ยังไม่ผ่านการสอบทานจาก สดง.  
หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 25 เมษายน 2559



# สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

## STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงานแห่ง

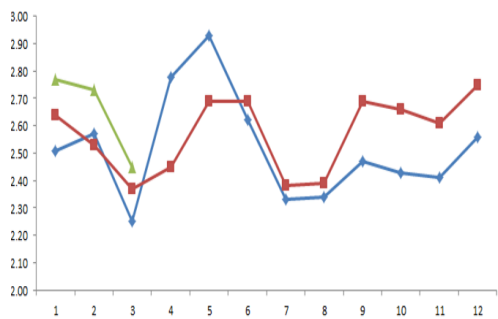
การรถไฟฟ้ายานสงมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.)  
ไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2559 (1 ตุลาคม 58 – 31 ธันวาคม 58)

### นโยบายรัฐ

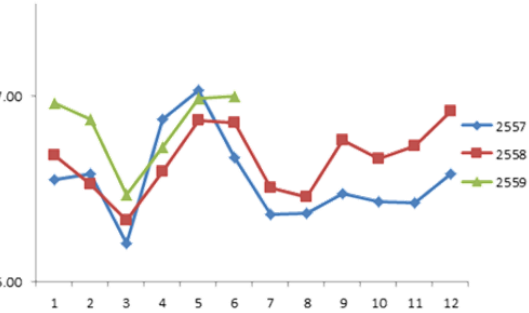
- ตามมติคณะรัฐมนตรีได้มอบหมายให้ รฟม. เป็นหน่วยงานรับผิดชอบดำเนินการก่อสร้าง มีจำนวน 3 โครงการ ดังนี้
  - โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง** (ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ) มีวงเงินลงทุนรวม 59,942.9 ล้านบาท แบ่งเป็นรัฐลงทุน 46,699.9 ล้านบาท และเอกชนลงทุน 13,243.0 ล้านบาท
  - โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย** (ช่วงหัวลำโพง-บางแค และบางซื่อ - ท่าพระ) มีวงเงินลงทุนรวม 82,394.1 ล้านบาท แบ่งเป็นรัฐลงทุน 60,253.1 ล้านบาท และเอกชนลงทุน 22,141.0 ล้านบาท
  - โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยาย** (ช่วงหมอชิต- สะพานใหม่ และแครี่ - สมุทรปราการ) มีวงเงินลงทุนรวม 64,542.8 ล้านบาท แบ่งเป็น รัฐลงทุน 41,257.8 ล้านบาท และเอกชนลงทุน 23,285.0 ล้านบาท รวม 3 โครงการ วงเงินลงทุนรวม **206,879.8 ล้านบาท** แบ่งเป็นรัฐลงทุน **148,210.8 ล้านบาท** และเอกชนลงทุน **58,669.0 ล้านบาท**

### ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

#### จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันและต่อวันทำงาน



#### รายได้ค่าโดยสารเฉลี่ยต่อวันและต่อวันทำงาน



### การประเมินผลการดำเนินงาน

ลำดับ	ตัวชี้วัด	เป้าหมาย	ค่าจริง
<b>1. ผลการประเมินกระบวนการ</b>			
		3	4.1713
<b>2. ผลลัพธ์</b>			
2.1	ความตรงต่อเวลาของขบวนรถที่จุดเทียบที่สถานี	99.25	99.62
2.2	อุบัติเหตุการที่มีผลให้ต้องหยุดเดินรถ	3	5.000
2.3	จำนวนการใช้บริการรถไฟฟ้าที่หนานครเฉลิมรัชมงคล	2.55	2.57
2.4	ความพึงพอใจต่อมาตรการลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมจากการก่อสร้างโครงการสร้างโครงการรถไฟฟ้า ประจำปีบัญชี 2557		
		80	87.80
2.5	ความสามารถในการบริหารแผนลงทุน	90	99.90
2.6	รายได้จากการพัฒนาธุรกิจและบริหารสัมปทาน	130.00	160.40
2.8	สัดส่วนของบุคลากรที่มีสมรรถนะตามมาตรฐานที่กำหนด	88	96.90
2.9	การเสริมสร้างความผูกพันของบุคลากร รฟม.		
		3.22	3.52
2.10	จำนวนครั้งที่เกิดอาชญากรรมต่อผู้โดยสาร	0.0236	0.0213
2.11	การนำส่งข้อมูลเข้าระบบ GFMIS - SOE	0.5	N/A
2.12	การดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้า สายสีม่วง ช่วงบางใหญ่ - บางซื่อ	90	100
2.13	การดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้า สายสีน้ำเงิน ช่วงหัวลำโพง - บางแค และช่วงบางซื่อ - ท่าพระ (ความก้าวหน้าการก่อสร้างโยธา)	90	101.10
2.14	การดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้า สายสีเขียว ช่วงแครี่ - สมุทรปราการ	90	107
2.15	การดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้า สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต	90	108.75

ผู้จัดทำ: นางสาวอดิธา รุ่งกระจำจ  
กอง: กองพัฒนารัฐวิสาหกิจ 1  
ผู้อำนวยการกอง: นายภูมิศักดิ์ อธิรัฐญาเกษมสุข  
โทรศัพท์: 02 2985880 ต่อ 2145

### วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### รายได้และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

รฟม. มีรายได้จากการดำเนินงาน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 จำนวน 1,396.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,390.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน มีจำนวน 613.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 602.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ส่งผลให้ รฟม. มีกำไรจากการดำเนินงาน 783.2 ล้านบาท ลดลงจาก 787.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน

#### รายได้รวมลดลง ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง

รฟม. มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 มีจำนวน 1,716.0 ล้านบาท ลดลงจาก 3,165.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมมีจำนวน 1,172.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,109.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ส่งผลให้ รฟม. มีกำไรสุทธิลดลงจาก 2,056.2 ล้านบาท เป็น 543.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน

#### รัฐลดทุนเงินงบประมาณให้ รฟม. เพิ่มขึ้น

เมื่อพิจารณารายได้ของ รฟม. โดยไม่นำผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนมาพิจารณา จะเห็นว่า ในไตรมาส 1 ปี 2559 รฟม. มีรายได้จากเงินอุดหนุนภาครัฐจำนวน 1,099.5 ล้านบาท ลดลงจาก 1,100.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 มีค่าเป็นบวก เนื่องจากผลการดำเนินงานของ รฟม. ที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่หนี้สินรวมต่อทุน (D/E) เพิ่มขึ้นจาก 9.77 เท่า ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 เป็น 14.21 เท่า ในไตรมาสที่ 1 ปี 2559

### สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

#### สรุปการดำเนินงาน

- โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงผลงานแล้วเสร็จร้อยละ 100 ในขณะที่สายสีน้ำเงิน งานก่อสร้างโยธาล่าช้ากว่าแผน ส่วนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสายสีเหลืองคณะรัฐมนตรีมีมติอนุมัติโครงการแล้ว

#### ข้อเสนอแนะในการปรับปรุง/พัฒนารัฐวิสาหกิจ

- ควรเพิ่มมาตรการทางการตลาด ปรับปรุงการบริหารและแรงจูงใจให้มีการใช้รถไฟฟ้าในนคร สายเฉลิมรัชมงคล (สายสีน้ำเงิน) ที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบันให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ควรเร่งดำเนินการก่อสร้างรถไฟฟ้าให้เป็นไปตามแผนงาน พร้อมทั้งจัดหาเอกชนลงทุนให้เป็นไปตามกำหนด โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการที่คณะรัฐมนตรีมีมติให้ดำเนินงานแล้ว เช่น รถไฟฟ้าสายสีม่วง รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน และสายสีเขียว ในส่วนต่อขยาย
- ควรศึกษาแนวทางการเพิ่มรายได้ นอกเหนือไปจากค่าโดยสาร และความเป็นไปได้ของการใช้ประโยชน์ในอสังหาริมทรัพย์ที่ได้จากการเวนคืน (Transit Oriented Development : TOD) ให้เกิดผลเป็นรูปธรรมโดยเร็ว
- ควรมีมาตรการในการจัดการองค์ความรู้ในองค์กร และจัดการบริหารงานบุคคลให้มีประสิทธิภาพ เพื่อให้องค์กรมีศักยภาพอย่างยั่งยืน