



# State Enterprise Review : รายงาน

www.sepo.go.th

สาขา ขนส่ง

## การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย ไตรมาสที่ 2 ปี 2552

### "ดำเนินโครงการและกำกับการให้สัมปทานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน"

#### สถานะการดำเนินงาน



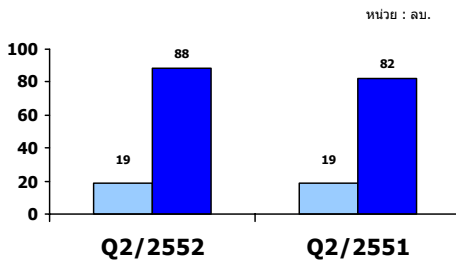
รฟม. ควรเร่งดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้า ส่วนต่อขยายและสายใหม่ตามนโยบายของรัฐบาลในทุกโครงการให้แล้วเสร็จโดยเร็วและเร่งรัดการเบิกจ่ายงบลงทุนให้เป็นไปตามเป้าหมาย

#### ข้อมูลทั่วไป

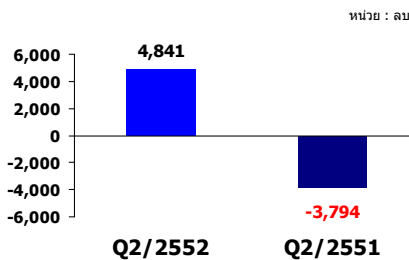
**สังกัด :** กระทรวงคมนาคม  
**ประธานกรรมการ :** นายสุพจน์ ทรัพย์ล้อม  
**กรรมการผู้แทน กค. :** นายพงษ์ภาณุ เศวตรุนทร์  
**ผู้จัดการ (CEO) :** นายเยี่ยมชาย จัตุรแก้ว (รักษาการ)  
**CFO :** ไม่มี  
**จำนวนพนักงาน :** 490 คน  
**Website :** www.mrta.co.th

#### ข้อมูลด้านการดำเนินงาน

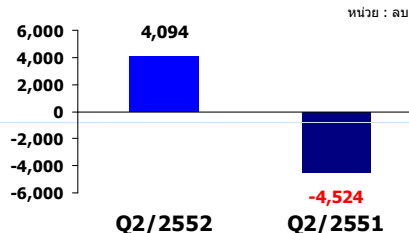
##### รายได้และค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน



##### ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน



##### กำไร(ขาดทุน)สุทธิ



ที่มา : งบการเงินประจำปี 2551 สดง. ตรวจสอบแล้ว  
 งบการเงินไตรมาสที่ 1 และ ไตรมาสที่ 2 ปี 2552 งบเบื้องต้น

- ตามที สคร. ได้ติดตามและเร่งรัดการเบิกจ่ายงบลงทุนของ รฟม. เห็นว่า การเบิกจ่ายงบลงทุนของ รฟม. ประจำปี 2552 อยู่ในระดับที่ต่ำมาก เนื่องมาจากการดำเนินงานก่อสร้างโครงการส่วนต่อขยายและสายใหม่ที่ได้รับมอบหมายจากรัฐบาลมีความล่าช้าในหลายด้าน โดยเฉพาะโครงการสายสีม่วง (ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ) การดำเนินการจัดกรรมสิทธิ์ที่ดินยังมีการดำเนินการล่าช้ากว่าแผนที่กำหนด และต้องขยายการดำเนินการไปถึงปี 2553 การคัดเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างงานโยธาได้มีการชะลอการเปิดซองข้อเสนองานทางเทคนิคงานประกวดราคางานโยธา ประกอบกับ การเจรจาตกลงราคางานก่อสร้างสัญญาที่ 1 (โครงการยกระดับส่วนตะวันออก) ยังไม่ได้ข้อยุติในส่วนการคัดเลือกที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานสาขา เนื่องจาก JICA ใช้ระยะเวลาในการพิจารณาข้อเสนอของ รฟม. มากกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ รฟม. เสนอขอปรับลดกรอบวงเงินงบลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยขอปรับลดวงเงินงบลงทุนเบิกจ่ายประจำปี 2552 จำนวน 9,324.25 ลบ. คงเหลืองบลงทุนหลังปรับลดแล้ว จำนวน 7,724 ลบ.
- ความคืบหน้าแผนการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าที่ปรับปรุงใหม่ ณ 31 มี.ค. 2552 สายสีม่วง (ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ) เริ่มงานก่อสร้าง ก.ค. 2552 เปิดให้บริการ มี.ค. 2557 สายสีน้ำเงิน (ช่วงบางซื่อ – ท่าพระ และหัวลำโพง – บางแค) เริ่มงานก่อสร้าง พ.ย. 2553 เปิดให้บริการ ก.พ. 2559 และ สายสีเขียว (ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ และแครี่ – สมุทรปราการ) เริ่มงานก่อสร้าง มี.ค. 2553 เปิดให้บริการ ก.ค. 2557
- รฟม. มีหน้าที่ดำเนินโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายและสายใหม่ และทำหน้าที่กำกับสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล โดยให้สิทธิในการเดินรถและการพัฒนาเชิงพาณิชย์แก่บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BMCL) โดย รฟม. ได้รับค่าสัมปทานคงที่รายปีและส่วนแบ่งรายได้ผันแปร 2 ส่วน ประกอบด้วย รายได้ค่าโดยสารจากการให้บริการการเดินรถ (Fare Box Revenue) ปีที่ 1-14 ร้อยละ 1 และรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์ในตัวสถานี (Non Fare Box Revenue) ร้อยละ 7 รวมรายได้จากการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกปี 2552 จำนวน 37 ลบ. เมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารงานที่ค่อนข้างสูง จำนวน 173 ลบ. ส่งผลให้ผลประโยชน์ของ รฟม. ขาดทุน และไม่สามารถกำหนดแรงจูงใจ (โบนัส) ได้

#### ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	6M/51 (ค.ค. 50 - มี.ค. 51)		6M/52 (ค.ค. 51-มี.ค. 52)		% Chg	ม.ค.-มี.ค. 52		ม.ค.-มี.ค. 51		% Chg	ค.ค.-ค.ค. 51		% Chg (QoQ)
	2551	2552	2551	2552		ม.ค.-มี.ค. 52	ม.ค.-มี.ค. 51	ค.ค.-ค.ค. 51	ค.ค.-ค.ค. 51				
<b>งบดุล</b>													
เงินสด	774	578	620	7.27%	620	578	7.27%	630	(1.59%)				
สินทรัพย์รวม	102,254	101,080	101,816	0.73%	101,816	101,080	0.73%	102,126	(0.30%)				
หนี้สินรวม	73,356	72,706	79,458	9.29%	79,458	72,706	9.29%	85,517	(7.09%)				
ทุนรวม	28,898	28,374	22,358	(21.20%)	22,358	28,374	(21.20%)	16,609	34.61%				
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(10,952)	(7,197)	(19,601)	172.35%	(19,601)	(7,197)	172.35%	(23,697)	(17.28%)				
<b>งบกำไรขาดทุน</b>													
รายได้จากการดำเนินงาน	72	36	37	2.78%	19	19	0.00%	22	(13.64%)				
รายได้รวม	530	237	276	16.46%	4,983	121	4018.18%	135	3591.11%				
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	334	156	173	10.90%	88	82	7.32%	85	3.53%				
ค่าใช้จ่ายรวม	9,488	5,439	8,925	64.09%	889	4,645	(80.86%)	12,879	(93.10%)				
กำไรสุทธิ	213	84	88	4.76%	46	43	6.98%	42	9.52%				
EBITDA	(262)	(120)	(136)	13.33%	(69)	(63)	9.52%	(63)	9.52%				
ดอกเบี้ยจ่าย	820	408	472	15.69%	234	206	13.59%	237	(1.27%)				
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	(6,075)	(3,752)	(7,150)	90.57%	4,841	(3,794)	(227.60%)	(11,991)	(140.37%)				
กำไรสุทธิ	(8,958)	(5,202)	(8,649)	66.26%	4,094	(4,524)	(190.50%)	(12,745)	(132.12%)				
<b>อื่นๆ</b>													
รายได้ค่าส่งรัฐ/เงินปันผล	0	0	0		0	0		0					
เงินอุดหนุนจากงบประมาณ	618	291	307		158	147		148					
งบลงทุน (เป้าหมาย)	33,588	34,791	3,661		2,120	2,054		1,541					
งบลงทุนเบิกจ่าย	3,882	1,865	765		371	1,244		394					
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	11.56%	5.36%	20.90%		17.50%	60.56%		25.57%					
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>													
ROA	(8.76%)	(10.29%)	(16.99%)		16.08%	(17.90%)		(49.92%)					
ROE	(31.00%)	(36.67%)	(77.37%)		73.24%	(63.78%)		(306.94%)					
D/E (เท่า)	2.54	2.56	3.55		3.55	2.56		5.15					
Net Profit Margin	(1690.19%)	(2194.94%)	(3133.70%)		82.16%	(3738.84%)		(9440.74%)					

ที่มา : งบการเงินประจำปี 2551 สดง. ตรวจสอบแล้ว  
 งบการเงินไตรมาสที่ 1 และ ไตรมาสที่ 2 ปี 2552 งบเบื้องต้น



www.sepo.go.th

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) กระทรวงการคลัง

# State Enterprise Review : รายงาน

## การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย ไตรมาสที่ 2 ปี 2552

นโยบายของรัฐบาล

### Statement of Direction (SOD)

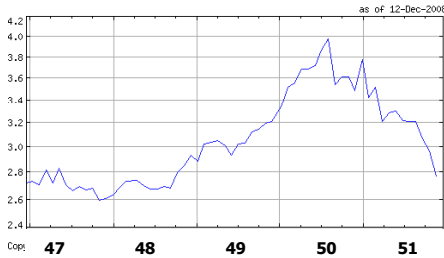
ก่อสร้างรถไฟฟ้าให้เป็นไปตามแผน เชื่อมต่อระบบโครงข่ายและใช้ระบบตัวร่วมให้สามารถรองรับการขยายตัวระบบขนส่งมวลชนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### การดำเนินงานตามนโยบายรัฐบาล

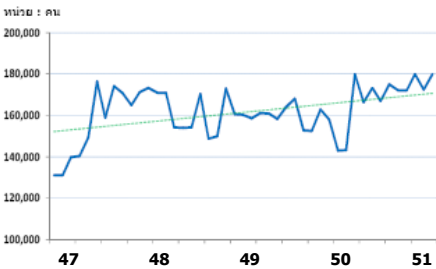
- มติ ครม. 18 มี.ค. 51 มอบหมายให้ รฟม. เป็นหน่วยงานรับผิดชอบดำเนินการก่อสร้างโครงการสายสีม่วง (ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ) สีน้ำเงิน (ช่วงบางซื่อ - ท่าพระ และหัวลำโพง - บางแค) และสายสีเขียว (ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ และบางรี - สมุทรปราการ)
- สายสีม่วงอยู่ระหว่างการประกวดราคา คาดว่าจะคัดเลือกผู้รับเหมาได้ภายในเดือน พ.ค. 2552 สายสีน้ำเงินอยู่ระหว่างการเตรียมการประกวดราคา และประสานเรื่องแหล่งเงินกู้ JBIC ส่วนสายสีเขียวอยู่ระหว่างการประกวดราคา

ข้อมูลสำคัญที่สำคัญ

### อัตราแลกเปลี่ยน (JPY/THB)



### สถิติผู้โดยสารรถไฟฟ้าใต้ดินเฉลี่ย/วัน



### วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

- รายได้จากการดำเนินงาน Q2/2552 จำนวน 19 ลบ. ไม่เพิ่มขึ้นจาก Q2/2551 ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้สัมปทาน รายได้จากการให้บริการที่จอดรถ และรายได้จากแพคเกจ สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 82 ลบ. ใน Q2/2551 เป็น 88 ลบ. ใน Q2/2552 โดยปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 6 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 7.32 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ รฟม. มีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายพนักงานปรับเพิ่มขึ้นจาก 43 ลบ. ใน Q2/2551 เป็น 46 ลบ. ใน Q2/2552 โดยปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 6.98
- ในอดีตที่ผ่านมา รัฐบาลได้มีการสนับสนุนเงินอุดหนุนให้แก่ รฟม. ในหลายรูปแบบ ทั้งรูปรายได้และในส่วนของทุน ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ของ รฟม. มีการปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อเริ่มโครงการ D/E ratio ของ รฟม. เคยอยู่ที่ 18:1 เท่า ซึ่งปัจจุบัน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2552 อยู่ที่ 3.55:1 เท่า
- ขาดทุนสุทธิลดลงจาก 4,524 ลบ. ใน Q2/2551 เป็นกำไรสุทธิ 4,094 ลบ. ใน Q2/2552 โดยขาดทุนลดลงจำนวน 8,618 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 190.50 ทั้งนี้ เป็นผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเกือบทั้งหมด เนื่องจาก รฟม. มีเงินกู้ต่างประเทศเป็นจำนวนมากและในช่วงเวลาที่ผ่านมามีค่าเงินบาทมีความผันผวนสูง ส่งผลให้ตัวเลขกำไร(ขาดทุน)สุทธิของ รฟม. เคลื่อนไหวอยู่ที่ประมาณ + 250 เท่าของรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 19 ลบ. ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปี 2552
- การเบิกจ่ายงบลงทุนของ รฟม. ลดลงจากร้อยละ 60.56 ใน Q2/2551 เป็นร้อยละ 17.50 ใน Q2/2552 เบิกจ่ายงบลงทุนล่าช้า เนื่องจาก รฟม. ใช้ระยะเวลาในการจัดกรรมสิทธิ์ที่ดินและคัดเลือกผู้รับเหมางานโยธา
- สถิติผู้โดยสารรถไฟฟ้าใต้ดินฯ สายเฉลิมรัชมงคล จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันงวด 6 เดือนแรกเพิ่มขึ้นจาก 168,461 คนต่อวัน ในปี 2551 เป็น 172,813 คนต่อวัน ในปี 2552 โดยปรับเพิ่มขึ้น 4,352 คนต่อวัน

### ผลการประเมินผลปี 2551 [คะแนน = 3.4351]

ตัวชี้วัด	เป้าหมาย	ค่าจริง
<b>ทางการเงิน</b>		
1. ค่าใช้จ่ายบริหารต่อพนักงาน	0.67	0.65
<b>ไม่ใช่ทางการเงิน</b>		
1. จำนวนผู้โดยสาร (แสนคน/วัน)	1.66	1.68
2. การบริหารสัญญาสัมปทาน	3.00	4.96
3. การรักษาความปลอดภัยและกู้ภัย	3.00	4.06
4. การเกิดอุบัติเหตุร้ายแรง	3.00	5.00
<b>การบริหารจัดการองค์กร</b>		
1. บทบาทกรรมการ	3.00	3.72
2. การบริหารความเสี่ยง	3.00	3.50
3. การตรวจสอบภายใน	3.00	3.76
4. การจัดการสารสนเทศ	3.00	3.63
5. การบริหารทรัพยากรบุคคล	3.00	3.16

### สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

#### สรุปการดำเนินงานโดยรวม

- ภาพรวมการดำเนินงานของ รฟม. ที่เกิดขึ้นในแต่ละปี ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินเยนอย่างมาก ดังนั้น รฟม. มีความจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องเร่งบริหารจัดการความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างเป็นรูปธรรม
- รฟม. ควรเพิ่มมาตรการทางการตลาด ปรับปรุงการบริการ และรณรงค์ให้มีการใช้รถไฟฟ้าและระบบขนส่งมวลชน เพื่อเพิ่มจำนวนผู้โดยสารจาก 172,813 คนต่อวัน เป็น 460,000 คนต่อวัน ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้

#### ข้อเสนอแนะในการพัฒนารัฐวิสาหกิจ

- รฟม. ควรเร่งดำเนินการสรรหาผู้ว่าราชการฯ เพื่อให้ รฟม. ได้มีผู้บริหารสูงสุดเข้ามารับผิดชอบในการบริหารงานโครงการส่วนต่อขยายและสายใหม่ที่ได้รับความหมายจากรัฐบาลให้แล้วเสร็จโดยเร็ว
- รฟม. ควรร่วมมือกับสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะในการบริหารจัดการความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินเยน และควรผลักดันภาระหนี้โครงสร้างพื้นฐานให้เป็นหนี้ระบบขนส่งมวลชน (Mass Transit) เพื่อปรับโครงสร้างการเงินให้สอดคล้องกับการดำเนินงานจริง

ผู้จัดทำ : นางสาวสุชีรา เงามาน  
 กลุ่ม : ขนส่ง  
 หัวหน้ากลุ่ม : นางสาวจุฑารสา ภาณุจนสาย  
 โทรศัพท์ : 0-2298-5880-9 ต่อ 6627  
 วันที่จัดทำ : 30 พฤษภาคม 2552