



www.sepo.go.th

สาขา ขนส่ง

### สถานะการดำเนินงาน



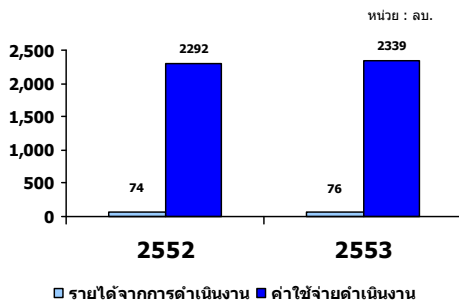
รฟม. ครอบคลุมดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้า ส่วนต่อขยายและสายใหม่ตามนโยบายของรัฐบาลภายใต้โครงการไทยเข้มแข็งให้แล้วเสร็จ โดยเร็วและเบิกจ่ายงบลงทุนตามแผนดังกล่าว

### ข้อมูลทั่วไป

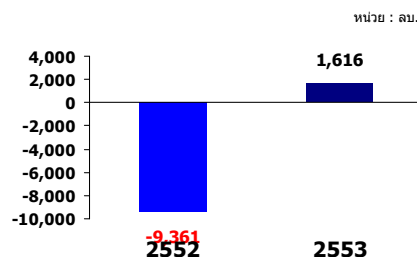
**สังกัด :** กระทรวงคมนาคม  
**ประธานกรรมการ :** นายสุพจน์ ทรัพย์ล้อม  
**กรรมการผู้แทน กค. :** นายพงษ์ภาณุ เศวตรุนทร์  
**ผู้ว่าการฯ (CEO) :** -  
**CFO :** -  
**จำนวนพนักงาน :** 520 คน  
**Website :** www.mrta.co.th

### ข้อมูลด้านการดำเนินงาน

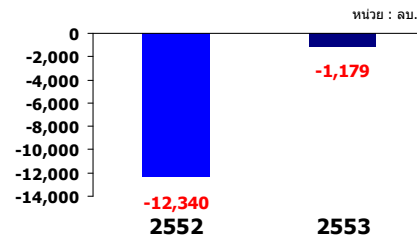
#### รายได้และค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน



#### ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน



#### กำไร(ขาดทุน)สุทธิ



ที่มา : งบการเงินประจำปี 2551 - 2552 สดง. รับรองแล้ว  
 งบการเงินประจำปี 2553 งบเบื้องต้น

## การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย ประจำปี 2553

### "ดำเนินโครงการและกำกับทำให้สัมปทานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน"

- คณะรัฐมนตรีได้เห็นชอบในหลักการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ ในรูปแบบ PPP Gross Cost เนื่องจากเป็นรูปแบบการลงทุนที่ทำให้ภาครัฐมีความยืดหยุ่นในการกำหนดนโยบายด้านอัตราค่าโดยสาร โครงสร้างอัตราค่าโดยสาร และระบบตั๋วโดยสารร่วม เพื่อจูงใจให้ประชาชนใช้บริการระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยบรรเทาปัญหาการจราจรและปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการในภาพรวม โดยรัฐสามารถนำมาตรกรด้านภาษีมาใช้ในระบบและให้รูปแบบการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนแบบ PPP Net Cost ดังนั้น เพื่อให้การจัดเก็บค่าโดยสารเป็นไปในแนวทางเดียวกันกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ และโครงการรถไฟฟ้าสายอื่นๆ ในอนาคต ซึ่งจะใช้รูปแบบการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนแบบ PPP Gross Cost จึงเห็นควรให้ รฟม. เปรียบเทียบกับ BMCL ถึงรูปแบบการลงทุนและวิธีการจัดเก็บค่าโดยสารใหม่ กรณีเชื่อมต่อระหว่างโครงการรถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคล (สายสีน้ำเงิน) กับโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงโดยให้มีความสอดคล้องและเป็นไปในลักษณะรูปแบบ PPP Gross Cost
- โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน (ช่วงบางซื่อ - ท่าพระ และหัวลำโพง - บางแค) อยู่ระหว่างดำเนินการเสนอรายงานการศึกษาและวิเคราะห์โครงการตามพระราชบัญญัติว่าด้วยการให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินการในกิจการของรัฐ พ.ศ. ๒๕๓๕ ต่อคณะรัฐมนตรีเพื่อขออนุมัติในหลักการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงหัวลำโพง - บางแค และช่วงเตาปูน - ท่าพระ ในรูปแบบ PPP Gross Cost โดยภาครัฐลงทุนค่างานโยธาทั้งหมด และเอกชนลงทุนค่างานระบบไฟฟ้าและขบวนรถไฟฟ้า รวมทั้งบริหารการเดินรถและซ่อมบำรุงตามมาตรฐานการให้บริการที่กำหนดไว้ในเงื่อนไขของสัญญา โดยรัฐเป็นผู้จัดเก็บรายได้ค่าโดยสารและรายได้เชิงพาณิชย์จากการใช้ประโยชน์โครงสร้างงานโยธาและรถไฟฟ้างานทั้งหมด และรัฐจะจ่ายเงินคืนเอกชนในลักษณะค่าจ้างบริหารการเดินรถและซ่อมบำรุง

### ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	2551	2552	2553	%Chg (51-52)	%Chg (52-53)
<b>ฐานะการเงิน</b>					
เงินสด	773	668	791	(13.6%)	18.4%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,485	1,147	2,274	(22.8%)	98.3%
สินทรัพย์รวม	102,254	102,246	108,520	0.0%	6.1%
หนี้สินหมุนเวียน	4,437	3,925	6,770	(11.5%)	72.5%
หนี้สินรวม	73,355	78,289	78,293	6.7%	0.0%
ทุนรวม	28,898	23,957	30,227	(17.1%)	26.2%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	-10,591	-23,292	-24,579	119.9%	5.5%
<b>ผลการดำเนินงาน</b>					
รายได้จากการดำเนินงาน	71	74	76	4.2%	2.7%
รายได้รวม	529	586	2,336	10.8%	298.6%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	2,228	2,292	2,339	2.9%	2.1%
ค่าใช้จ่ายรวม	8,668	12,005	2,658	38.5%	(77.9%)
กำไรจากการดำเนินงาน	-2,157	-2,218	-2,263	2.8%	2.0%
ดอกเบี้ยจ่าย	819	922	857	12.6%	(7.0%)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0	0	0		
EBITDA	-262	-320	-365	22.1%	14.1%
กำไรสุทธิ	-8,957	-12,340	-1,179	37.8%	(90.4%)
<b>อื่นๆ</b>					
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	213	249	260	16.9%	4.4%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	-6,075	-9,361	1,616	54.1%	(117.3%)
ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่าย	1,895	1,898	1,898	0.2%	0.0%
เงินนำส่ง/เงินปันผล	0	0	0		
เงินอุดหนุนจากงบประมาณ	617	607	444	(1.6%)	(26.9%)
งบลงทุน (เป้าหมาย)	33,588	7,724	16,864	(77.0%)	118.3%
งบลงทุนเบิกจ่าย	3,882	1,952	8,456	(49.7%)	333.2%
อัตราการเบิกจ่าย (%)	11.6%	25%	50.1%		
SP2* (เป้าหมาย ถ้ามี)			784		
SP2* เบิกจ่าย			784		
อัตราการเบิกจ่าย (%)			100.0%		
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>					
Current Ratio	0.3	0.3	0.3		
ROA	(8.8%)	(12.1%)	(1.1%)		
ROE	(31.0%)	(51.5%)	(3.9%)		
D/E (เท่า)	2.5	3.3	2.6		
Net Profit Margin	(1693.2%)	(2105.8%)	(50.5%)		

ที่มา : งบการเงินประจำปี 2551 - 2552 สดง. รับรองแล้ว  
 งบการเงินประจำปี 2553 งบเบื้องต้น



www.sepo.go.th

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) กระทรวงการคลัง

# State Enterprise Review : รายงาน

## การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย ประจำปี 2553

นโยบายของรัฐบาล

### Statement of Direction (SOD)

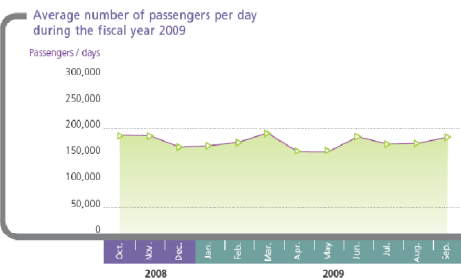
ก่อสร้างรถไฟฟ้าให้เป็นไปตามแผน เชื่อมต่อระบบโครงข่ายและใช้ระบบตัวร่วมให้สามารถรองรับการขยายตัวระบบขนส่งมวลชนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### การดำเนินงานตามนโยบายรัฐบาล

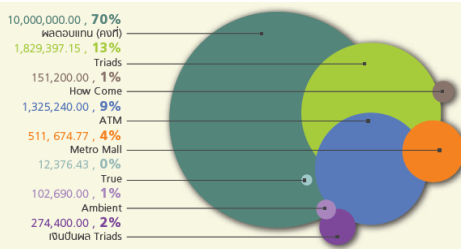
- ตามมติคณะรัฐมนตรีได้มอบหมายให้ รฟม. เป็นหน่วยงานรับผิดชอบดำเนินการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง (ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ) สายสีน้ำเงิน (ช่วงบางซื่อ – ท่าพระ และหัวลำโพง – บางแค) และสายสีเขียว (ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ และแคราย – สมุทรปราการ)
- ความคืบหน้าโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง (ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ) อยู่ระหว่างดำเนินการประกาศเชิญชวนผู้ยื่นข้อเสนอลงทุนงานระบบรถไฟฟ้าและเดินรถ (สถานีคลองบางไผ่-สถานีเตาปูน) สายสีน้ำเงิน (ช่วงบางซื่อ – ท่าพระ และหัวลำโพง – บางแค) อยู่ระหว่างเสนอคณะกรรมการเพื่อขออนุมัติเห็นชอบในหลักการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนในรูปแบบ PPP Gross Cost

ข้อมูลสำคัญ ที่สำคัญ

### ผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน



### รายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์



### วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

- รายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 74 ลบ. ในปี 2552 เป็น 76 ลบ. ในปี 2553 โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 2.7 รายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการที่จอดรถ และรายได้อื่นๆ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 2,292 ลบ. ในปี 2552 เป็น 2,339 ลบ. ในปี 2553 โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 47 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 2.1 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายพนักงาน
- รายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 586 ลบ. ในปี 2552 เป็น 2,336 ลบ. ในปี 2553 โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 1,750 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 298.6 เนื่องจาก ในปี 2553 รฟม. มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,616 ลบ. สำหรับค่าใช้จ่ายรวมลดลงจาก 12,005 ลบ. ในปี 2552 เป็น 2,658 ลบ. ในปี 2553 โดยปรับลดลงจำนวน 9,347 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 77.90 เนื่องจากในปี 2552 รฟม. มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 9,361 ลบ.
- ผลการดำเนินงานในปี 2553 รฟม. ขาดทุนจากการดำเนินงาน 2,263 และมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 1,179 ลบ. ทั้งนี้ เนื่องมาจาก รฟม. มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,616 ลบ. ดังนั้น รฟม. ควรเร่งพิจารณาหาแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว อย่างไรก็ตาม รายได้ในปีปัจจุบันของ รฟม. ยังไม่เพียงพอกับค่าใช้จ่ายอยู่เป็นจำนวนมาก โดยรัฐบาลต้องให้เงินอุดหนุนจากเงินงบประมาณเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปีละประมาณ 600 ลบ.
- ในอดีตที่ผ่านมา รัฐบาลได้มีการสนับสนุนเงินอุดหนุนให้แก่ รฟม. ในหลายรูปแบบ ทั้งรูปรายได้และในส่วนของทุน ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ของ รฟม. มีการปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อเริ่มโครงการ D/E ratio ของ รฟม. เคยอยู่ที่ 18:1 เท่า ซึ่งปัจจุบันในปี 2553 อยู่ที่ 2.60:1 เท่า อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่า D/E ratio จะลดลง แต่ยังคงถือว่ามีการหนี้สินอยู่ในระดับสูง

### ผลการประเมินผลปี 2552 [คะแนน = 3.4485]

ตัวชี้วัด	เป้าหมาย	ค่าจริง
<b>ทางการเงิน</b>		
1. ค่าใช้จ่ายบริหารต่อพนักงาน	0.69	0.65
<b>ไม่ใช่ทางการเงิน</b>		
1. จำนวนผู้โดยสาร (แสนคน/วัน)	1.73	1.70
2. การบริหารสัญญาสัมปทาน	3.00	4.99
3. การรักษาความปลอดภัยและกู้ภัย	3.00	5.00
4. การเกิดอุบัติเหตุร้ายแรง	3.00	5.00
<b>การบริหารจัดการองค์กร</b>		
1. บทบาทกรรมการ	3.00	3.39
2. การบริหารความเสี่ยง	3.00	3.60
3. การตรวจสอบภายใน	3.00	3.60
4. การจัดการสารสนเทศ	3.00	3.35
5. การบริหารทรัพยากรบุคคล	3.00	3.28

### สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

#### สรุปการดำเนินงานโดยรวม

ภาพรวมการดำเนินงานของ รฟม. ที่เกิดขึ้นในแต่ละปี ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินเยนอย่างมาก ดังนั้น รฟม. มีความจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องเร่งบริหารจัดการความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างเป็นรูปธรรม และศึกษาทบทวนความเหมาะสมในการบริหารจัดการหนี้ให้สอดคล้องกับข้อเท็จจริงและอัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน

รฟม. ควรเพิ่มมาตรการทางการตลาด ปรับปรุงการบริการ และรณรงค์ให้มีการใช้รถไฟฟ้าและระบบขนส่งมวลชน เพื่อเพิ่มจำนวนผู้โดยสารจาก 187,683 คนต่อวัน เป็น 238,000 คนต่อวัน ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้

#### ข้อเสนอแนะในการพัฒนารัฐวิสาหกิจ

รฟม. ควรเร่งดำเนินการก่อสร้างรถไฟฟ้าให้เป็นไปตามแผนงาน โดยเฉพาะโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง และสายสีน้ำเงิน เนื่องจากล่าช้ากว่าแผน 2-3 ปีแล้ว ทั้งนี้ อาจกระทบต่อระยะเวลาในการเปิดให้บริการแก่ประชาชน นอกจากนั้น รฟม. ควรเร่งดำเนินการเชื่อมต่อระบบโครงข่ายและใช้ระบบตัวร่วมให้สามารถรองรับการขยายตัวระบบขนส่งมวลชนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ผู้จัดทำ : นางสาวสุชีรา งามงาม  
 กลุ่ม : ขนส่ง  
 หัวหน้ากลุ่ม : นายสุธาธิษัฏ ธีร์จันทิก  
 โทรศัพท์ : 0-2298-5880-9 ต่อ 6612  
 วันที่จัดทำ : 13 ธันวาคม 2553