



สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

สาขาขนส่ง

การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.)
ไตรมาสที่ 3 ประจำปี 2556 (1 เม.ย. 56 – 30 มิ.ย. 56)

SOD: ดำเนินโครงการรถไฟฟ้าเพื่อเชื่อมต่อโครงข่ายให้ครอบคลุมพื้นที่กรุงเทพมหานคร และปริมณฑล รวมทั้งสามารถสร้างผลตอบแทนให้องค์กร เพื่อลดภาระของรัฐ

สถานะการดำเนินงาน



ไม่มีปัญหา

มีปัญหาบางเรื่อง

ระมัดระวัง

วิกฤติ

รฟม. ควรเร่งดำเนินการบริหารความเสี่ยง ด้านอัตราแลกเปลี่ยน ประสานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อแก้ไขปัญหาการดำเนินโครงการล่าช้า พร้อมทั้งศึกษาแนวทางเพิ่มรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์ ให้เกิดผลอย่างเป็นรูปธรรมโดยเร็ว ตลอดจนบริหารจัดการองค์ความรู้ในองค์กร และงานบริหารงานบุคคลให้มีประสิทธิภาพ

ข้อมูลทั่วไป

สังกัด: กระทรวงคมนาคม

ประธานกรรมการ: นางสาวรัชณี ตรีพิพัฒน์กุล

กรรมการผู้แทน กค.: นายพงษ์ภาณุ เศวตรุนทร์

ผู้อำนวยการ: นายยงสิทธิ์ โจนศรีกุล

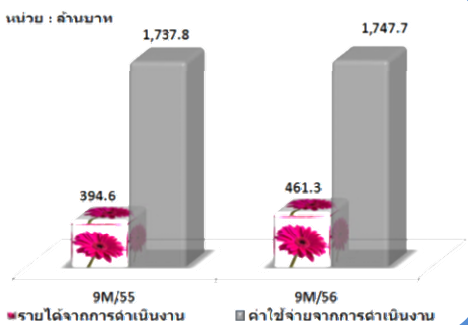
CFO: นายธนสาร สุรวุฒิกุล

จำนวนพนักงาน: 804 คน

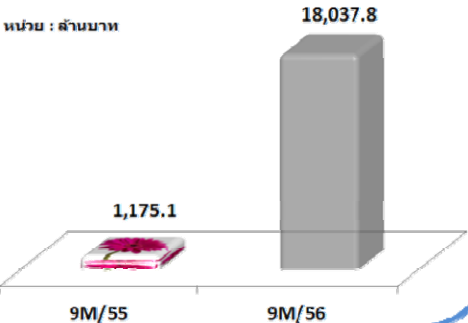
Website: www.mrta.co.th

ข้อมูลด้านการดำเนินงาน

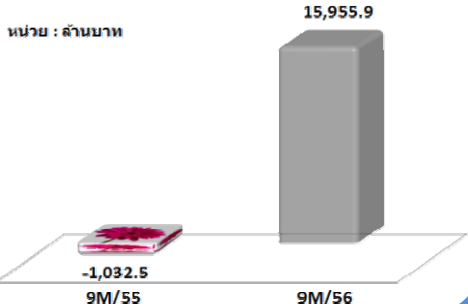
รายได้และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน



ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน



กำไร (ขาดทุน)สุทธิ



สรุปความคืบหน้าและการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ

- ❖ โครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล ช่วงหัวลำโพง- บางซื่อ**
ระยะทางรวม 20 กิโลเมตร มีบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับสัมปทานระบบ และมีรูปแบบการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนแบบ PPP Net Cost ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 มีจำนวนผู้โดยสารใช้บริการทั้งสิ้น 744,000 คน เพิ่มขึ้นจาก 680,500 คน หรือคิดเป็นร้อยละ 9.26จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- ❖ โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงช่วง บางใหญ่-บางซื่อ**
ระยะทางรวม 23 กิโลเมตร คาดว่าจะเปิดให้บริการในปี 2559 มีรูปแบบการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนแบบ PPP Gross Cost โดยรัฐจะเป็นผู้ลงทุนงานโยธา และเอกชนลงทุนงานระบบรถไฟฟ้า ซึ่งความคืบหน้าล่าสุด ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 งานก่อสร้างโยธามีความคืบหน้าร้อยละ 73.98 ล่าช้ากว่าแผนงานร้อยละ 3.96 ในส่วนของงานคัดเลือกเอกชนลงทุนงานระบบรถไฟฟ้า มติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2556 เห็นชอบวงเงินค่างานระบบขบวนรถไฟฟ้าในส่วนของสัญญาที่ 4 โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงช่วงบางใหญ่ – บางซื่อ (สถานีคลองบางไผ่ - สถานีเตาปูน) จำนวน 4,841 ล้านบาท
- ❖ รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระ**
ระยะทางรวม 27 กิโลเมตร คาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในปี 2559 มีรูปแบบการให้เอกชนเข้าร่วมลงทุนแบบ PPP Gross Cost โดยรัฐจะเป็นผู้ลงทุนงานโยธา และเอกชนลงทุนระบบงานรถไฟฟ้า ซึ่งความคืบหน้าล่าสุด ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 งานก่อสร้างโยธามีความคืบหน้าร้อยละ 40.10 ล่าช้ากว่าแผนงานร้อยละ 11.76 ในส่วนของงานคัดเลือกเอกชนลงทุนงานระบบรถไฟฟ้า อยู่ระหว่างการจัดทำ TOR
- ❖ โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวช่วงหมอชิต- สะพานใหม่ และช่วงบางรีง- สมุทรปราการ**
ระยะทางรวม 25 กิโลเมตร ซึ่งความคืบหน้าล่าสุด ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวช่วงบางรีง – สมุทรปราการ งานก่อสร้างโยธามีความคืบหน้าร้อยละ 12.07 เร็วกว่าแผนงานร้อยละ 0.92 สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบ ร่างพระราชกฤษฎีกาเวนคืนที่ดินแนวโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2556 แล้ว

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	2555	9M/55 (ค.ค.-มิ.ย. 55)	9M/56 (ค.ค.-มิ.ย. 56)	%Chg	เม.ย.-มิ.ย. 55	เม.ย.-มิ.ย. 56	%Chg	ม.ค.-มิ.ค. 56	%Chg (QoQ)
ฐานะทางการเงิน									
เงินสด	1,072.1	1,555.6	1,119.7	-28.0%	1,555.6	1,119.7	-28.0%	1,409.6	-20.6%
สินทรัพย์รวม	142,362.4	137,329.5	151,995.9	10.7%	137,329.5	151,995.9	10.7%	149,589.8	1.6%
หนี้สินรวม	107,245.5	104,600.1	94,684.7	-9.5%	104,600.1	94,684.7	-9.5%	92,187.1	2.7%
ทุนรวม	35,116.9	32,729.4	57,311.1	75.1%	32,729.4	57,311.1	75.1%	57,402.7	-0.2%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	-37,745.7	-37,699.3	-21,706.3	-42.4%	-37,699.3	-21,706.3	-42.4%	-19,903.7	9.1%
ผลการดำเนินงาน									
รายได้จากการดำเนินงาน	536.9	394.6	461.3	16.9%	131.9	157.1	19.1%	151.5	3.7%
รายได้รวม	2,576.5	1,601.8	18,526.3	1056.6%	141.7	165.4	16.8%	9,756.5	-98.3%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	2,239.8	1,737.8	1,747.7	0.6%	401.6	585.2	45.7%	581.1	0.7%
ค่าใช้จ่ายรวม	3,552.9	2,634.4	2,570.4	-2.4%	6,464.9	1,917.4	-70.3%	789.4	142.9%
กำไรจากการดำเนินงาน	-1,702.9	-1,343.2	-1,286.4	-4.2%	-269.8	-428.1	-58.7%	-429.6	-0.4%
ดอกเบี้ยจ่าย	814.1	612.6	503.4	-17.8%	198.9	166.7	-16.2%	154.0	8.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-214.6	94.9	151.1	59.3%	209.6	50.8	-75.8%	49.6	2.4%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	-976.3	-1,032.5	15,955.9	-1645.3%	-6,323.3	-1,752.0	-72.3%	8,967.0	-119.5%
อื่นๆ									
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	322.4	229.7	310.1	35.0%	77.7	106.3	36.8%	101.9	4.3%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	1,995.4	1,175.1	18,037.8	1435.0%	5,596.4	1,008.9	-82.0%	9,595.4	-89.5%
ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่าย	1,917.5	1,438.1	1,437.5	0.0%	479.3	478.9	-0.1%	479.2	-0.1%
เงินนำส่ง/เงินปันผล	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินอุดหนุนจากงบประมาณ	398.2	298.0	322.6	8.2%	100.2	107.5	7.3%	107.5	-0.1%
งบลงทุน (เข้ามาย)	19,245.5	13,124.9	24,456.6	5,058.6	7,339.1	8,695.1	18.1%	8,695.1	0.0%
งบลงทุนเบิกจ่าย	18,079.4	12,210.7	10,774.3	-5,305.1	5,932.5	3,362.0	-44.1%	4,367.8	-29.7%
อัตราการใช้เงิน (%)	93.9%	93.0%	44.1%	-52.7%	117.3%	45.8%	-61.5%	50.2%	-16.7%
อัตราส่วนทางการเงิน									
ROA	-0.7%	-1.0%	14.0%	1480.0%	-18.4%	-4.6%	-13.2%	24.0%	162.0%
ROE	-2.8%	-4.2%	37.1%	1000.0%	-77.3%	-12.2%	-13.2%	62.5%	1000.0%
D/E (เท่า)	3.05	3.20	1.65	-46.9%	3.20	1.65	-48.8%	1.61	-0.3%
Net Profit Margin	-37.9%	-64.5%	86.1%	133.0%	-4463.2%	-1058.9%	-73.5%	91.9%	-1000.0%

ที่มา : งบการเงินที่ยังไม่ผ่านการสอบทานจาก สตง.
หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 22 สิงหาคม 2556



สาขาขนส่ง

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

การรถไฟฟ้ายานสงมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.)

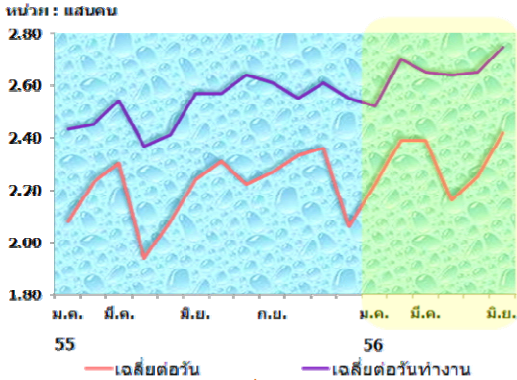
ไตรมาสที่ 3 ประจำปี 2556 (1 เม.ย. 56 – 30 มิ.ย. 56)

นโยบายรัฐ

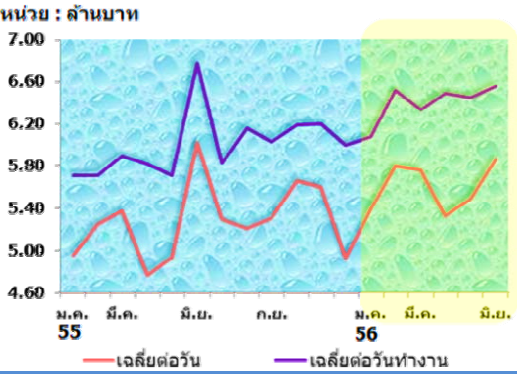
- ตามมติคณะรัฐมนตรีได้มอบหมายให้ รฟม. เป็นหน่วยงานรับผิดชอบดำเนินการก่อสร้าง มีจำนวน 3 โครงการ ดังนี้
 - (1) โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง (ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ) มีวงเงินลงทุนรวม 59,942.9 แบ่งเป็นรัฐลงทุน 46,699.9 ล้านบาท และเอกชนลงทุน 13,243.0 ล้านบาท
 - (2) โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย (ช่วงหัวลำโพง-บางแค และบางซื่อ - ท่าพระ) มีวงเงินลงทุนรวม 82,394.1 ล้านบาท แบ่งเป็นรัฐลงทุน 60,253.1 ล้านบาท และเอกชนลงทุน 22,141.0 ล้านบาท
 - (3) โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยาย (ช่วงหมอชิต-สะพานใหม่ และแคราย - 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
- ในส่วนของการพัฒนาที่อยู่อาศัยตามแนวรถไฟฟ้า ร่วมกับการเคหะแห่งชาติ บริเวณพื้นที่โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง (ช่วงบางใหญ่ - บางซื่อ) โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว (แคราย - สมุทรปราการ) อยู่ระหว่างการพิจารณาแนวคิดการออกแบบ และวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการ เพื่อประกอบการพิจารณาของคณะรัฐมนตรี ซึ่งขณะนี้ การเคหะแห่งชาติได้จัดจ้างที่ปรึกษาเพื่อจัดทำรายละเอียดเกี่ยวกับ การเงิน ความก้าวหน้า และการดำเนินงานเพื่อนำเสนอ รฟม.
- สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงแคราย-มีนบุรี) กำหนดวงเงินลงทุนรวม 56,691 ล้านบาท อยู่ระหว่างนำเสนอกระทรวงคมนาคมเพื่ออนุมัติโครงการ โดยและพิจารณารูปแบบสัญญาโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ช่วงดลิ่งชัน-มีนบุรี) โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน - ราชบุรีระยะ และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว-สำโรง) อยู่ระหว่างการดำเนินงานของที่ปรึกษาในการศึกษาทบทวนรายละเอียดความเหมาะสม ออกแบบ จัดเตรียมเอกสารประกวดราคา

ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันและต่อวันทำงาน



รายได้ค่าโดยสารเฉลี่ยต่อวันและต่อวันทำงาน



การประเมินผลการดำเนินงาน

ตัวชี้วัด	เป้าหมาย	ค่าจริง
การดำเนินการตามนโยบาย		
1. การดำเนินการโครงการรถไฟฟ้า ส่วนต่อขยายและสายใหม่	3.0	2.8
2. ความสามารถในการบริหารแผนลงทุน	90.0	32.9
3. การใช้ทรัพยากรและความร่วมมือระหว่างกันของรัฐวิสาหกิจ	3.0	N/A
ทางการเงิน		
1. ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อจำนวนพนักงาน	0.5	0.4
ไม่ใช่ทางการเงิน		
1. จำนวนการใช้บริการรถไฟฟ้าผ่านคนร สายเฉลิมรัชมงคล	2.2	2.3
2. การรักษาความปลอดภัยและการกักขัง	3.0	5.0
3. ความพึงพอใจต่อมาตรการลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมจากการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้า ประจำปีบัญชี 2555	50.0	N/A

ที่มา : รายงานผลการดำเนินงานครึ่งปีบัญชี 2556

ผู้จัดทำ : นางสาวดวง รุ่งกระจ่าง
นางวิมลมาศ ถาวรบุตร

สำนัก : สำนักพัฒนาธุรกิจวิสาหกิจ 1

ผู้อำนวยการสำนัก : นายภูมิศักดิ์ อธิญาเกษมสุข

โทรศัพท์ : 0 2298 5880-9 ต่อ 6625

วันที่จัดทำ : (28 สิงหาคม 2556)

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รฟม. ยังคงขาดทุนจากการดำเนินงาน

รฟม. มีรายได้จากการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 จำนวน 157.1 ล้านบาท จาก 131.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ รายได้จากการดำเนินการส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการจอดรถ จำนวน 10.5 ล้านบาท รองลงมาได้แก่ รายได้จากการให้สัมปทาน รายได้จากการอนุญาตให้ใช้สิทธิหาริมทรัพย์ และรายได้จากแฝงค่า ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 จำนวน 585.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 401.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของการเช่าสัมปทาน ค่าตัดจำหน่าย และสิทธิตัดจ่าย ดังนั้น ในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 รฟม. ยังคงประสบผลขาดทุนจากการดำเนินงาน มีจำนวน 428.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รฟม. มีกำไรสุทธิในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2556 เนื่องจากมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 มีจำนวน 165.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 141.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.8 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวม มีจำนวน 1,917.4 ล้านบาท ลดลงจาก 6,464.9 ล้านบาท ส่งผลให้ขาดทุนสุทธิลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และเนื่องจากผลกระทบจากการมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ตลอดในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2556 ส่งผลให้ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2556 รฟม. มีผลกำไรสุทธิ 15,955.9 ล้านบาท

รัฐลดหนุนเงินงบประมาณให้ รฟม. เพิ่มขึ้น

รายได้ของ รฟม. หากไม่นำผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนมาพิจารณา จะเห็นว่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2556 รฟม. ยังคงขาดทุนจากการดำเนินงาน ซึ่งในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2556 รัฐยังคงต้องให้เงินอุดหนุนงบประมาณ เป็นจำนวน 322.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 298.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วน ของทุน (ROE) ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2556 มีค่าเป็นบวก เนื่องจาก รฟม. มีผลกำไรสุทธิ เนื่องจากการมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่ รฟม. มีหนี้สินรวมต่อทุน (D/E) เป็น 1.65 เท่าในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2556 จาก 3.20 เท่าในช่วงเดียวกันของปีก่อน

สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

สรุปการดำเนินงาน

- เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของ รฟม. ในช่วง 9 เดือนแรก ของปี 2556 จะเห็นได้ว่า รฟม. มีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 16.9 ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ส่งผลให้ รฟม. มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน ลดลงร้อยละ 4.2 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาผลประกอบการของ รฟม. จะเห็นได้ว่า รฟม. มีกำไรสุทธิในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 15,955.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นอย่างมาก อันเป็นผลมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญ
- ข้อเสนอแนะในการปรับปรุง/พัฒนาธุรกิจวิสาหกิจ**
- รฟม. ควรเพิ่มมาตรการทางการตลาด ปรับปรุงการบริหารและบรรณคดีให้มีการใช้รถไฟฟ้า มหานคร สายเฉลิมรัชมงคล (สายสีน้ำเงิน) ที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบันให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ควรเร่งดำเนินการก่อสร้างรถไฟฟ้าให้เป็นไปตามแผนงาน พร้อมทั้งจัดหาเอกชนลงทุน ให้เป็นไปตามกำหนด โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการที่คณะรัฐมนตรีมีมติให้ดำเนินงานแล้ว เช่น รถไฟฟ้าสายสีม่วง รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน และสายสีเขียว ในส่วนต่อขยาย
- รฟม. ควรศึกษาแนวทางการเพิ่มรายได้ นอกเหนือไปจากค่าโดยสาร และความเป็นไปได้ของการใช้ประโยชน์ในอสังหาริมทรัพย์ที่ได้จากการเวนคืน (Transit Oriented Development : TOD) ให้เกิดผลเป็นรูปธรรมโดยเร็ว
- รฟม. ควรมีมาตรการในการจัดการองค์ความรู้ในองค์กร และจัดการบริหารงานบุคคลให้ มีประสิทธิภาพ