



สาขาขนส่ง

# สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

การทางพิเศษพิเศษแห่งประเทศไทย  
ประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2559 (1 ต.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)

**SOD:** "พัฒนาโครงข่ายทางพิเศษเพื่อสนับสนุนการพัฒนาระบบโลจิสติกส์และการพัฒนาเมือง รวมทั้งสร้างมูลค่าเพิ่มจากสินทรัพย์ที่มีให้มีผลตอบแทนทางการเงินในระดับที่เหมาะสม"

## สถานะการดำเนินงาน



ไม่มีปัญหา



มีปัญหาบางเรื่อง



ระมัดระวัง



วิกฤติ

การดำเนินงานในภาพรวมมีการปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในช่วงปี 2558 กทพ. ควบคุมการประเมินความเสี่ยงและเตรียมการรองรับสำหรับประเด็นเรื่องคดีความ รวมทั้งควมมีการเร่งพัฒนาระบบ EASY PASS ให้เป็นที่แพร่หลายเป็นที่ไว้วางใจกับผู้ใช้บริการให้มากยิ่งขึ้น

## ข้อมูลทั่วไป

สังกัด: กระทรวงคมนาคม

ประธานกรรมการ: พลเอก วิจารณ์ สุขชาติ

กรรมการผู้แทนกระทรวงการคลัง: นางสาวปัทมาธรรมา แก้วสอาด

ผู้อำนวยการ: นายณรงค์ เชี่ยวเดช

CFO: นางจตุรดี ชุติศรี

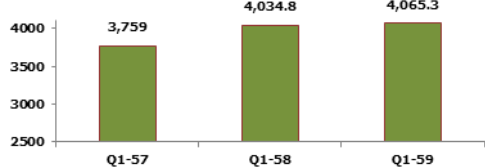
จำนวนพนักงาน: 4,704 คน (ณ กันยายน 2558)

Website: www.exat.co.th

## ข้อมูลด้านการดำเนินงาน

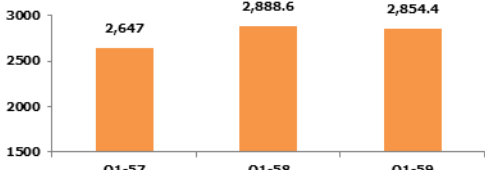
รายได้รวม

หน่วย: ล้านบาท



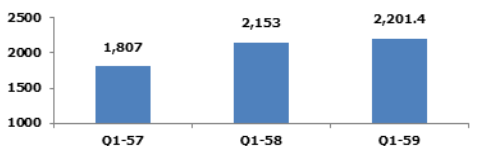
EBITDA

หน่วย: ล้านบาท

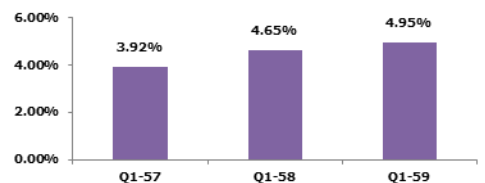


กำไรสุทธิ

หน่วย: ล้านบาท



ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)



• **ฐานะทางการเงิน :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กทพ. มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 177,749 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าประมาณ 7,363 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 3.98) เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมในประเทศ ซึ่งอยู่ในรูปพันธบัตรและเงินกู้จากธนาคาร ส่งผลให้ กทพ. มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 70,057 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าประมาณร้อยละ 10.32 ในส่วนของทุนรวมทั้งสิ้น 107,692 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้าร้อยละ 0.65 สาเหตุเกิดจากการกำไรสะสมที่เพิ่มมากขึ้น

• **ผลประกอบการ :** ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2559 กทพ. มีรายได้รวมทั้งสิ้นประมาณ 4,065 ล้านบาท (เป็นรายได้ค่าผ่านทาง 3,526 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.74 ) เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 1.16 และมีผลกำไรสุทธิทั้งสิ้น 2,201 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าถึงร้อยละ 2.23 สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณจราจรที่เพิ่มมากขึ้น

• **อัตราส่วนทางการเงิน :** ผลประกอบการที่ดีขึ้นส่งผลให้อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ กทพ. ทั้งหมดปรับตัวดีขึ้น ได้แก่ ROA ROE D/E และ Net profit margin ทั้งนี้ กทพ. มีสัดส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่ายและเงินต้น (DSCR) ค่อนข้างดีขึ้น สาเหตุเกิดจากความสามารถในการบริหารจัดการชำระเงินกู้ในส่วนของเงินต้นที่ครบกำหนดชำระและดอกเบี้ยเงินกู้

ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่ายและเงินต้น	2556	2557	2558
DSCR (เท่า)	0.71	1.01	1.043

## ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	2556	2557	2558	%Chg	Q1/58	Q1/59	%Chg
<b>ฐานะทางการเงิน</b>							
เงินสด	5,416	6,740	3,357	24.44%	8,190.0	2,600.5	-68.2%
สินทรัพย์รวม	181,743	183,913	180,696	1.19%	185,112.4	177,748.7	-4.0%
หนี้สินรวม	79,800	77,268	68,903	-3.17%	78,114.8	70,057.3	-10.3%
ทุนรวม	101,943	106,645	111,793	4.61%	106,997.7	107,691.5	0.6%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	24,953	29,655	34,802	18.84%	30,007.4	30,701.2	2.3%
<b>ผลการดำเนินงาน</b>							
รายได้จากการดำเนินงาน	12,434	13,203	13,795	6.18%	3,479.5	3,526.2	1.3%
รายได้รวม	14,559	15,373	16,061	5.59%	4,034.8	4,065.3	0.8%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	5,728	5,870	6,023	2.48%	1,140.1	1,206.9	5.9%
ค่าใช้จ่ายรวม	5,771	5,876	6,024	1.82%	1,444.2	1,517.1	5.0%
กำไรจากการดำเนินงาน	6,706	7,333	7,772	9.35%	2,339.4	2,319.3	-0.9%
ดอกเบี้ยจ่าย	2,198	1,941	1,604	-11.70%	438.0	350.1	-20.1%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	8,778	9,459	9,903	7.75%	2,888.6	2,854.4	-1.2%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	6,589	7,556	8,432	14.67%	2,152.7	2,201.4	2.3%
<b>อื่นๆ</b>							
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	2,122	2,188	2,469	3.11%	600.8	624.7	4.0%
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	-	-	-
ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่าย	2,072	2,125	2,131	2.58%	549.2	535.1	-2.6%
เงินนำส่ง/เงินปันผล	2,636	3,022	3,373	-	1,800.0	2,958.6	64.4%
เงินอุดหนุนจากงบประมาณ	2,365	0	-	-100.00%	-	-	-
งบลงทุน (เข้ามขาย)	6,381	4,142	1,788	-	312.3	225.8	-
งบลงทุนเบิกจ่าย	4,147	1,416	1,250	-	341.5	306.9	-
อัตราการเบิกจ่าย (%)	64.99%	34.18%	69.91%	-	109.4%	135.9%	-
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>							
ROA	3.6%	5.5%	6.2%	-	4.65%	4.95%	-
ROE	6.5%	9.4%	10.1%	-	8.05%	8.18%	-
D/E (เท่า)	0.78	0.72	0.62	-	0.73	0.65	-
Net Profit Margin	45.26%	49.15%	52.50%	-	53.35%	54.15%	-

ที่มา : การทางพิเศษแห่งประเทศไทย  
หมายเหตุ : งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ยังไม่ผ่านการสอบทานจาก สงศ.



สาขาขนส่ง

# สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

## STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

การทางพิเศษแห่งประเทศไทย  
ประจำปีงบประมาณที่ 1 ปี 2559 (1 ต.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)

### นโยบายรัฐ

#### การดำเนินงานตามนโยบายรัฐบาล

- ปัจจุบัน กทพ. อยู่ระหว่างการดำเนินโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอก กทม. โดยเป็นการลงทุนในรูปแบบ PPPs คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จและเปิดให้บริการได้ภายในเดือนสิงหาคม 2559
- กทพ. อยู่ระหว่างการจัดทำรายละเอียดโครงการทางพิเศษขั้นที่ 3 และการขยายการลงทุนไปยังหัวเมือง และประเทศเพื่อนบ้าน เช่น โครงการทางลอดภูเขาบริเวณหาดป่าตอง จังหวัดภูเก็ต เป็นต้น
- กทพ. อยู่ระหว่างการศึกษาค่าความเป็นไปได้ในการระดมทุนสำหรับการก่อสร้างโครงการใหม่ในรูปแบบกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFF)
- กทพ. ควรเร่งประสานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องของนาระบบ Common Ticket มาใช้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ใช้บริการ ซึ่งจะส่งผลให้มีผู้ใช้บริการทางพิเศษจำนวนมากขึ้น

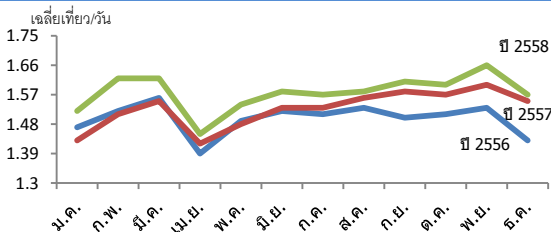
#### ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

##### ผลการเบิกจ่ายงบประมาณ

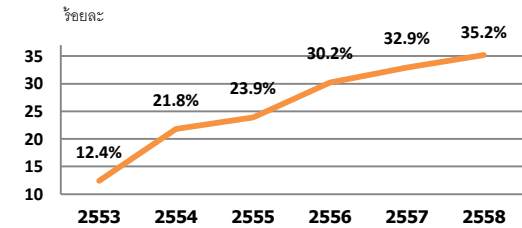
ล้านบาท

รายการ	ต.ค. 58	พ.ย. 58	ธ.ค. 58	ไตรมาส 1/59
แผนงบประมาณทั้งปี	2,007.200	2,007.200	2,007.200	2,007.200
แผนเบิกจ่าย	2.400	145.900	77.480	225.780
ผลเบิกจ่าย	18.520	193.450	94.950	306.920
% ผลการเบิกจ่าย/ แผนงบประมาณทั้งปี	0.923 %	9.638 %	4.730 %	15.291 %
% ผลการเบิกจ่าย/ แผนเบิกจ่ายเดือน	771.667 %	132.591 %	122.548 %	135.938 %

##### ปริมาณจราจรบนทางพิเศษปี 2556 - 2558



##### สัดส่วนการใช้ Easy Pass รายปี (ต่อปริมาณจราจรรถ 4 ล้อ)



#### การประเมินผลการดำเนินงาน

ตัวชี้วัด	น้ำหนัก(%)	ผลปี 2558	คะแนนที่ได้รับ
1. ผลการประเมินกระบวนการ/ระบบ	40	260.75	4.5500
2. ผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจ	60		4.2498
2.1 ระยะเวลาการให้บริการในเขตเมือง	6		5.0000
2.2 ผลการสำรวจความพึงพอใจของผู้ใช้บริการ	5	87.6	3.5200
2.3 ค่าไร(ขาดทุน)ก่อนหักโบนัส	5	9306.67	4.8362
2.4 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ไม่รวมค่าเสื่อมราคา และโบนัส และค่าบริหาร easy pass)	5	3017.85	4.8119
2.5 ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่ายและเงินต้น (DSCR)	2	1.043	3.3440
2.6 ความสามารถในการบริหารแผนลงทุน	5		1.5450
2.7 ความผูกพันต่อองค์กรของพนักงาน	5	83.37	4.2740
2.8 ร้อยละปริมาณจราจรที่ผ่านระบบเก็บค่าผ่านทางพิเศษอัตโนมัติ	3	29.23	4.4867
2.9 การแก้ไขปัญหาตามอุบัติเหตุ	6		5.0000
2.10 ความสามารถในการบริหารจัดการพื้นที่ในเขตทางพิเศษ	4		4.0000
2.11 การดำเนินโครงการแก้ปัญหาจราจร	8		5.0000
2.12 จำนวนบริเวณจราจรติดขัด (Bottleneck) บนทางด่วนที่ได้รับการปรับปรุง	4	4	5.0000
2.13 การบำรุงส่งข้อมูลเข้าระบบ GFMS-SOE	2		4.9968
รวม			4.4308

ผู้จัดทำ: นายพิทย อุทัยสง / นางสาวพรพรรณวีร์ ทาวรวงศ์กุล  
 ก่อ : กองพัฒนารัฐวิสาหกิจ 1  
 ผู้อำนวยการกอง : นายภูมิศักดิ์ ธิริญญาเกษมสุข  
 โทรศัพท์ : 0 2298 5880 ต่อ 2146  
 วันที่จัดทำ : 4 เมษายน 2559

ข้อมูล ณ เมษายน 2559

#### วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

##### ภาพรวมอุตสาหกรรม

จากปัญหาการจราจรที่ติดขัด เนื่องจากการขยายตัวของที่อยู่อาศัยและจำนวนประชากรที่เพิ่มขึ้นในตัวเมือง ตลอดจนประชากรในกรุงเทพมหานครและปริมณฑลโดยส่วนใหญ่ใช้พาหนะหลักในการเดินทางโดยรถยนต์ส่วนบุคคล ทำให้การใช้รถยนต์ส่วนบุคคลมีปริมาณเพิ่มขึ้น ส่งผลให้การใช้ทางพิเศษเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับปัจจัยที่สนับสนุนให้อุตสาหกรรมบริการทางพิเศษเติบโตในด้านรายได้ คือ การปรับราคาค่าผ่านทางด่วนที่มีกำหนดไว้ในสัญญา ส่งผลให้อุตสาหกรรมบริการทางพิเศษจะมีการเติบโตด้านรายได้

##### การใช้ระบบ ETCS (บัตร Easy Pass)

การใช้ระบบ EASY PASS ของ กทพ. มีปริมาณเพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยพบว่า ในปี 2558 มีรถยนต์ 4 ล้อ ที่ใช้ระบบ EASY PASS เพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 2.3 และสูงกว่าปี 2553 อยู่ที่ร้อยละ 22.8 ดังนั้น กทพ. อาจจะต้องตรวจสอบและพัฒนาระบบ Easy Pass ให้สามารถรองรับปริมาณจราจรที่เพิ่มขึ้นในปัจจุบัน

##### ผลการเบิกจ่ายงบประมาณ

ณ ไตรมาส 1 ปี 2559 มีแผนการเบิกจ่ายอยู่ที่ 225.78 ล้านบาท โดยผลการเบิกจ่ายอยู่ที่ 306.92 ล้านบาท ทั้งนี้ ผลการเบิกจ่ายต่อแผนงบประมาณทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 15.291 และผลการเบิกจ่ายต่อแผนเบิกจ่ายรายเดือน อยู่ที่ร้อยละ 135.938

##### ภาวะผูกพันในอนาคต

- กทพ. มีภาระผูกพันการใช้เงินทุนที่สำคัญในอนาคตอันใกล้ ได้แก่
- (1) โครงการก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช - วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร
  - (2) โครงการศึกษาการแก้ปัญหาบริเวณจราจรติดขัด (Bottleneck) บนทางด่วน
  - (3) ความเสี่ยงต่อข้อพิพาทและคดีความต่างๆ โดยปัจจุบัน กทพ. มีข้อพิพาท และคดีความกับบริษัทเอกชนรวมทั้งสิ้น 26 กรณี คิดเป็นมูลค่าเงินทั้งสิ้น 40,868.86 ล้านบาท

#### สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

1. กทพ. ควรวางยุทธศาสตร์การดำเนินงานในอนาคต เช่น แนวทางการลงทุนในโครงการใหม่ที่มีความสำคัญทั้งในเชิงยุทธศาสตร์ เศรษฐกิจ และสังคม รวมถึงการพิจารณาหาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมต่อฐานะทางการเงินของ กทพ. และภาพรวมของประเทศ เช่น PPP (Public Private Partnerships) การตั้งกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) และกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) เป็นต้น
2. กทพ. ควรเร่งสร้างความชัดเจนในการดำเนินโครงการสัญญาระบบทางด่วนขั้นที่ 2 (ทางพิเศษศรีรัช) ที่ใกล้จะหมดสัญญาสัมปทานลงในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563
3. กทพ. ควรมีส่วนร่วมในการผลักดันการใช้กฎหมาย/ข้อบังคับ เพื่อลงโทษผู้ฝ่าฝืนหรือทำผิดกฎเกี่ยวกับจราจรในทางพิเศษ รวมถึงการทำผิดเงื่อนไขข้อตกลงการใช้ระบบเก็บค่าผ่านทางพิเศษอัตโนมัติ ซึ่งเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการพัฒนาระบบการยกเลิกรการใช้ไม่กั้นบริเวณหน้าด่าน (Multi-Lane Free-Flow) ในอนาคต
4. กทพ. ควรเร่งการดำเนินงานตามโครงการเพื่อรองรับการเข้าสู่ประชาคมอาเซียน (AEC) ในปี 2558 ตามนโยบายรัฐบาล โดยการพัฒนาระบบเก็บค่าผ่านทางขยายไปยังบริเวณชายแดนทั่วภูมิภาค
5. กทพ. ควรมีการประเมินความเสี่ยงและเตรียมการรองรับสำหรับประเด็นเรื่องคดีความหรือปัจจุบัน กทพ. มีข้อพิพาท และคดีความกับบริษัทเอกชน ณ วันที่ 31 ธ.ค.58 รวมทั้งสิ้น 26 คดี คิดเป็นมูลค่าเงินทั้งสิ้นมากกว่า 40,868.86 ล้านบาท
6. กทพ. ควรต้องพิจารณาแก้ไขปัญหามีปริมาณจราจรโดยเฉพาะในบริเวณที่มีปัญหาจราจรติดขัดบนทางพิเศษ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการจราจร เป็นต้น