

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยได้ตรวจสอบงบการเงินรวมซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	526,200,490	0.51	2,627,062,725	2.66	777,001,145	0.94
เงินลงทุนชั่วคราว	1,282,474,987	1.24	1,449,457,222	1.47	5,941,349,949	7.18
เงินฝากธนาคารสำหรับรายได้ค่าโดยสารรับล่วงหน้า	150,016,110	0.14	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	514,055,818	0.50	426,286,028	0.43	1,614,563,463	1.95
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	-	-	756,834,379	0.91
ส่วนของลูกหนี้ภายใต้สัญญาสัมปทานที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,649,683,274	1.59	1,649,683,274	1.67	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	94,158,489	0.08	127,581,197	0.12	129,541,368	0.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,216,589,168	4.06	6,280,070,446	6.35	9,219,290,304	11.14
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ภายใต้สัญญาสัมปทาน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,860,414,888	10.46	12,510,098,163	12.65	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	6,368,744,918	6.13	9,592,230,802	9.70	9,667,680,300	11.68
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	6,688,646,612	6.44	1,654,862,090	1.67	1,237,849,790	1.50
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	120,357,493	0.12	120,357,493	0.12	120,357,493	0.15
อาคารและอุปกรณ์	323,936,668	0.31	361,168,428	0.37	340,732,838	0.41
สิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างทางด่วน	35,146,019,997	33.85	38,448,873,562	38.87	41,551,825,215	50.19
สิทธิในการใช้พื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	390,198,219	0.38	719,073,059	0.73	1,020,623,701	1.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน	35,427,555,680	34.12	25,954,096,373	26.24	17,048,090,154	20.59
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรม	654,691,451	0.63	666,742,626	0.67	627,255,954	0.76
ค่าตอบแทนโครงการรถไฟฟ้าจ่ายล่วงหน้า	3,495,195,243	3.37	2,487,433,243	2.51	1,614,607,949	1.95
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	84,777,999	0.08	75,257,871	0.08	68,228,569	0.08
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	6,312,191	0.01	4,997,667	0.01	201,887,940	0.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	47,468,811	0.04	44,103,679	0.03	67,132,878	0.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	99,614,320,170	95.94	92,639,295,056	93.65	73,566,272,781	88.86
รวมสินทรัพย์	103,830,909,338	100.00	98,919,365,502	100.00	82,785,563,085	100.00

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,814,594,224	2.71	3,629,184,736	3.67	4,715,775,247	5.70
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,683,472,969	1.62	2,107,884,865	2.13	898,075,149	1.08
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,041,760,069	2.93	3,808,760,069	3.85	2,066,750,000	2.50
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,000,000,000	4.82	-	-	-	-
รายได้ค่าโดยสารรับล่วงหน้า	163,117,129	0.16	138,261,714	0.14	111,971,378	0.14
เงินมัดจำค่าบัตรโดยสารแบบสะสมมูลค่า	65,265,286	0.06	54,367,547	0.05	43,313,997	0.05
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	69,746,084	0.07	62,132,371	0.06	31,444,025	0.04
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,546,891,698	1.49	1,600,000,000	1.62	1,500,000,000	1.81
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
เงินประกันผลงาน	45,609,821	0.04	19,917,415	0.02	70,983,137	0.09
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	76,044,732	0.07	56,978,843	0.06	31,237,795	0.04
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอจัดส่ง	90,510,248	0.09	94,180,664	0.10	1,929,000	0.01
อื่นๆ	9,826,997	0.01	11,156,420	0.01	86,277,548	0.09
รวมหนี้สินหมุนเวียน	14,606,839,257	14.07	11,582,824,644	11.71	9,557,757,276	11.55
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18,373,779,608	17.70	25,801,112,363	26.08	16,952,402,523	20.48
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	33,169,822,210	31.95	28,170,623,095	28.48	23,167,912,861	27.99
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	21,808,675	0.02	52,954,374	0.05	18,608,408	0.02
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,411,401,698	1.43	2,817,151,698	3.40
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	686,898,092	0.65	483,787,045	0.49	471,043,876	0.57
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,353,842,048	1.30	217,152,225	0.22	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5,892,925	0.01	20,211,885	0.02	17,982,160	0.02
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	53,612,043,558	51.63	56,157,242,685	56.77	43,445,101,526	52.48
รวมหนี้สิน	68,218,882,815	65.70	67,740,067,329	68.48	53,002,858,802	64.03

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 15,285,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	15,285,000,000	14.72	15,285,000,000	15.45	15,285,000,000	18.46
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 15,285,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	15,285,000,000	14.72	15,285,000,000	15.45	15,285,000,000	18.46
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	5,816,938,084	5.60	5,816,938,084	5.88	5,816,938,084	7.03
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	(75,770,451)	-0.07	(32,148,702)	-0.03	(32,148,702)	-0.04
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	1,232,890,000	1.19	1,077,490,000	1.09	928,690,000	1.12
ยังไม่ได้จัดสรร	12,133,780,735	11.69	8,948,481,343	9.05	7,763,596,451	9.38
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,105,927,958	1.06	(27,575,760)	-0.03	(72,824,264)	-0.09
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	35,498,766,326	34.19	31,068,184,965	31.41	29,689,251,569	35.86
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	113,260,197	0.11	111,113,208	0.11	93,452,714	0.11
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	35,612,026,523	34.30	31,179,298,173	31.52	29,782,704,283	35.97
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	103,830,909,338	100.00	98,919,365,502	100.00	82,785,563,085	100.00

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุน	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากธุรกิจทางพิเศษ	10,173,901,910	53.30	9,956,687,741	64.68	9,300,724,132	70.28
รายได้จากธุรกิจระบบราง	4,736,002,363	24.81	4,520,903,061	29.37	3,230,064,080	24.41
รายได้จากธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์	704,536,036	3.69	675,836,158	4.39	573,349,010	4.33
รายได้อื่น						
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	499,393,573	2.62	11,887,334	0.07	11,929,580	0.09
กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	2,496,266,396	13.08	-	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	450,618,868	2.36	175,173,105	1.14	68,199,690	0.52
อื่นๆ	26,601,445	0.14	52,743,740	0.35	49,128,131	0.37
รวมรายได้	19,087,320,591	100.00	15,393,231,139	100.00	13,233,394,623	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนธุรกิจทางพิเศษ	1,837,541,483	9.63	1,735,419,841	11.27	1,511,964,604	11.43
ต้นทุนธุรกิจระบบราง	3,541,571,456	18.55	3,352,428,083	21.78	2,371,420,998	17.92
ต้นทุนธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์	169,940,207	0.89	177,294,401	1.15	200,057,169	1.51
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างทางด่วนที่เสร็จแล้ว และค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	4,036,823,398	21.15	3,694,893,202	24.00	3,470,883,807	26.23
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการ รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน	188,047,080	0.99	246,289,965	1.60	440,076,422	3.33
ค่าใช้จ่ายในการขาย	111,421,323	0.58	95,313,153	0.62	92,585,157	0.70
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,252,317,805	6.56	1,049,120,611	6.82	892,214,665	6.73
รวมค่าใช้จ่าย	11,137,662,752	58.35	10,350,759,256	67.24	8,979,202,822	67.85
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7,949,657,839	41.65	5,042,471,883	32.76	4,254,191,801	32.15
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	432,797,238	2.27	405,916,311	2.63	347,349,465	2.62
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8,382,455,077	43.92	5,448,388,194	35.39	4,601,541,266	34.77
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,857,460,775)	-9.74	(1,610,435,067)	-10.46	(1,425,748,566)	-10.77
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6,524,994,302	34.18	3,837,953,127	24.93	3,175,792,700	24.00
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,189,146,759)	-6.23	(695,602,106)	-4.52	(562,927,698)	-4.26
กำไรสำหรับปี	5,335,847,543	27.95	3,142,351,021	20.41	2,612,865,002	19.74

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุน (ต่อ)	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	5,317,038,037	27.86	3,123,129,324	20.29	2,605,854,468	19.69
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	18,809,506	0.09	19,221,697	0.12	7,010,534	0.05
	5,335,847,543	27.95	3,142,351,021	20.41	2,612,865,002	19.74
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.35		0.20		0.17	

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	5,335,847,543	27.95	3,142,351,021	20.41	2,612,865,002	19.74
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	24,916,559	0.13	(27,476,773)	-0.18	(14,886,726)	-0.11
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	1,112,425,756	5.83	-	-	-	-
บันทึกที่รับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วมเนื่องจาก						
การโอนเปลี่ยนแปลงเงินลงทุน	(37,094,724)	-0.19	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	33,256,127	0.17	72,725,277	0.47	23,010,920	0.17
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	1,133,503,718	5.94	45,248,504	0.29	8,124,194	0.06
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	10,711,355	0.06	45,830,261	0.30	(134,132,646)	-1.01
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	-	-	(2,635,896)	-0.01	13,580	0.00
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	10,711,355	0.06	43,194,365	0.29	(134,119,066)	-1.01
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1,144,215,073	6.00	88,442,869	0.58	(125,994,872)	-0.95
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	6,480,062,616	33.95	3,230,793,890	20.99	2,486,870,130	18.79
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	6,461,253,110	33.85	3,213,133,396	20.87	2,479,859,596	18.74
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	18,809,506	0.10	17,660,494	0.12	7,010,534	0.05
	6,480,062,616	33.95	3,230,793,890	20.99	2,486,870,130	18.79

(หน่วย : บาท)

งบกระแสเงินสด	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	6,524,994,302	3,837,953,127	3,175,792,700
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าตัดจำหน่ายและค่าเสื่อมราคา	3,866,567,954	3,544,655,128	3,422,513,416
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(272,590)	272,590	471,546
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(499,393,573)	(11,887,334)	(11,929,580)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(10,442,237)	(29,720,956)	(19,160,863)
กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	(2,496,266,396)	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอุปกรณ์			
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้า			
สายสีน้ำเงินและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(1,639,242)	6,028,232	1,197,724
ค่าตอบแทนโครงการรถไฟฟ้า	355,662,416	384,806,190	503,539,074
ค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	464,364,839	495,800,643	550,049,984
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	220,232,028	76,747,586	63,285,807
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(432,797,238)	(405,916,311)	(347,349,465)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	102,702	(105,460)	509,200
ดอกเบี้ยรับ	(450,618,868)	(175,173,105)	(67,646,250)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,662,162,353	1,572,881,432	1,173,937,460
ค่าธรรมเนียมทางการเงิน	98,665,000	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	9,031,321,450	9,296,341,762	8,445,210,753
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินฝากธนาคารสำหรับรายได้ค่าโดยสารรับล่วงหน้า	(150,016,110)	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(43,104,677)	155,095,799	(1,530,393,882)
ลูกหนี้ภายใต้สัญญาสัมปทาน	1,649,683,275	412,420,819	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	85,434,222	101,986,629	118,245,333
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(3,438,527)	13,393,495	(59,034,205)
จ่ายชำระค่าตอบแทนโครงการรถไฟฟ้า	(1,350,459,625)	(1,252,089,706)	(1,167,855,334)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	21,244,663	8,049,920	27,111,561
รายได้ค่าโดยสารรับล่วงหน้า	24,855,415	26,290,336	21,997,482
เงินมัดจำค่าบัตรโดยสารแบบสะสมมูลค่า	10,897,739	11,053,550	8,575,064
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	27,513,762	(8,194,092)	(14,279,907)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(14,318,960)	2,229,724	1,002,021
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(10,325,738)	(7,740,208)	(3,733,720)
จ่ายชำระค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	(1,600,000,000)	(1,500,000,000)	(1,500,000,000)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	7,949,286,889	7,258,838,028	4,346,845,166
รับดอกเบี้ย	452,272,207	139,602,025	14,076,604
จ่ายภาษีเงินได้	(334,491,602)	(248,930,830)	(515,595,620)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,067,067,494	7,149,509,223	3,845,326,150

(หน่วย : บาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	13,949,038,431	19,366,871,411	18,982,197,653
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(13,767,671,038)	(14,833,370,394)	(24,401,743,246)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(60,284,267)	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	540,351,710	-	46,971,310
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,075,443,606	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(107,436,375)	(417,012,300)	(324,762,300)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนก่อนการควบบริษัท	-	769,741,462	600,000,000
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน	3,215,729	7,706,184	8,074,075
ซื้ออุปกรณ์	(23,042,080)	(89,131,306)	(233,477,194)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอุปกรณ์	-	(77,040)	(83,400)
รับดอกเบี้ย	4,676,477	21,484,010	12,907,263
รับเงินปันผล	493,938,904	551,455,191	498,953,704
เงินสดจ่ายค่าต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรม	(390,955)	(65,000,000)	(362,076,317)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน	(9,963,513,656)	(7,906,570,615)	(412,493,534)
เงินสดจ่ายค่างานก่อสร้างทางด่วน	(284,809,045)	(130,085,647)	(5,732,648,468)
ดอกเบี้ยจ่ายส่วนที่บันทึกเป็นต้นทุนโครงการ	(181,764,061)	(48,805,714)	(301,989,908)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นเพิ่มขึ้น	(30,649,444)	(25,644,761)	(43,075,180)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(7,352,896,064)	(2,798,439,519)	(11,663,245,542)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	10,000,000,000	-	10,400,000,000
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(10,816,000,000)	(1,088,000,000)	(28,090,000,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	5,300,000,000	500,000,000	12,344,000,000
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(13,475,010,069)	(3,536,448,559)	(10,759,185,781)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	10,000,000,000	5,000,000,000	23,500,000,000
เงินสดจ่ายไถ่ถอนหุ้นกู้	-	-	(300,000,000)
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	(181,553,849)	(8,219,329)	(67,423,644)
จ่ายดอกเบี้ย	(1,655,419,747)	(1,534,140,236)	(1,081,644,863)
จ่ายเงินปันผล	(1,987,050,000)	(1,834,200,000)	(1,834,200,000)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,815,033,665)	(2,501,008,124)	4,111,545,712
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2,100,862,235)	1,850,061,580	(3,706,373,680)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,627,062,725	777,001,145	4,483,374,825
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	526,200,490	2,627,062,725	777,001,145

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.20	0.46	0.96
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.19	0.45	0.87
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.52	0.68	0.21
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
4. อัตรากำไรขั้นต้น	%	37.40	39.25	38.99
5. อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	65.77	75.11	49.53
6. อัตรากำไรสุทธิ	%	20.35	20.45	19.69
7. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	9.90	10.31	8.87
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
8. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.76	3.75	3.25
9. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	10.57	10.81	10.40
10. อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.18	0.18	0.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
11. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.34	1.37	1.30
12. อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	7.41	6.06	6.61
13. อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (Net Debt to EBITDA)	เท่า	6.00	5.72	5.96
ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share DATA)				
14. มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	2.32	2.03	1.94
15. กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	0.35	0.20	0.17
16. เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	0.15	0.13	0.11

หมายเหตุ บริษัทไม่ได้แสดงอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ระยะเวลาชำระหนี้ และ Cash Cycle เนื่องจากเป็นอัตราส่วนที่ไม่เหมาะสมสำหรับการพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้การค้า และเจ้าหนี้การค้าอยู่ในระดับที่ไม่มีความสำคัญ ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินข้างต้นไม่รวมรายการที่เกี่ยวข้องกับการแปลงหนี้ค่างานระบบรถไฟฟ้าตามสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรมซึ่งเป็นหนี้ที่ รฟม. เป็นผู้รับผิดชอบทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน และกำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการบริษัทให้มีการจัดการที่ดีให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัท ผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนทั่วไป โดยกำกับดูแลให้รายงานทางการเงินของบริษัทมีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน สามารถสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทมีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้อง และครบถ้วนตามข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ดร.วีรพงษ์ รามางกูร
ประธานกรรมการบริษัท
27 กุมภาพันธ์ 2562

นางพเยาว์ มริตตะพร
กรรมการผู้จัดการ
27 กุมภาพันธ์ 2562

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปเหตุการณ์สำคัญ

1. เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2561 บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ได้รับไฟแนนซ์ เงินกู้ยืมระยะยาวของโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร (SOE) วงเงิน 10,000 ล้านบาท ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว โดยการออกหุ้นกู้อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 2.05 ถึงร้อยละ 3.01 ต่อปี เพื่อปรับลดต้นทุนการเงินและบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ทำให้สามารถประหยัดดอกเบี้ยได้ประมาณ 510 - 940 ล้านบาท ตลอดอายุสัญญา
2. เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2561 บริษัทได้ขายหุ้นบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL) ที่ถืออยู่ทั้งหมด ร้อยละ 7.5 ให้แก่บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) โดยมีกำไรจากการขายสุทธิจากภาษี จำนวน 184 ล้านบาท
3. เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2561 บริษัทได้ขายหุ้นบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP) จำนวน 111.2 ล้านหุ้น ให้แก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นใน CKP ลดลงจากร้อยละ 19.34 เป็นร้อยละ 17.83 ซึ่งบริษัทได้ออนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนใน CKP จากเดิมที่จัดประเภทเป็น เงินลงทุนในบริษัททั่วไปเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพื่อให้สอดคล้องกับสัดส่วนเงินลงทุนและ วัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัท โดยมีกำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนสุทธิจากภาษี จำนวน 2,030 ล้านบาท

4. เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2561 ศาลปกครองสูงสุดได้มีคำพิพากษาคดีทางแข่งขันของทางพิเศษอุดรรัถยา ซึ่งบริษัท ทางด่วนกรุงเทพเหนือ (จำกัด) (NECL) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้ยื่นเรียกร้อง ค่าเสียหายจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) โดยศาลปกครองสูงสุดได้มีคำพิพากษาให้ กทพ. ชดเชยรายได้ที่ลดลงจากประมาณการเนื่องจากผลกระทบจากทางแข่งขันให้แก่ NECL

ต่อมาเมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมคณะรัฐมนตรีมีมติให้หน่วยงานของรัฐเจรจาต่อรองกับคู่พิพาท เพื่อบรรเทาความเสียหายของรัฐและให้เกิดความเป็นธรรมแก่ประชาชน โดยให้ดำเนินการอย่างโปร่งใส ซื่อสัตย์ด้วยกฎหมายและคำนึงถึงผลประโยชน์ของชาติเป็นสำคัญ กทพ.และบริษัท/บริษัทย่อยได้ข้อตกลง ร่วมกันในการไกล่เกลี่ยยุติข้อพิพาทบนพื้นฐานที่เป็นประโยชน์สูงสุดต่อรัฐ ประชาชน และเป็นธรรมต่อ คู่สัญญาทั้งสองฝ่าย (สามารถศึกษาได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินประจำปี 2561)

กทพ.และบริษัท/บริษัทย่อยตกลงยุติข้อพิพาททั้งหมดตามสัญญาโครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 2 สัญญา เพื่อการต่อขยายโครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 2 (ส่วนดี) และสัญญาโครงการทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด มีมูลค่าข้อพิพาทรวมดอกเบี้ยคำนวณถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นเงินประมาณ 137,517 ล้านบาท โดยตกลงขยายระยะเวลาสัญญาสัมปทานทั้ง 3 สัญญาไปสิ้นสุดพร้อมกันในวันที่ 21 เมษายน 2600 มีการปรับอัตราค่าผ่านทางเพิ่มขึ้นแบบคงที่ทุก 10 ปี และบริษัทมีหน้าที่ลงทุนก่อสร้างและปรับปรุงทางด่วน ขั้นที่ 2 ใช้เงินลงทุนประมาณ 31,500 ล้านบาท เพื่อแก้ไขปัญหาจราจรที่ติดขัดภายหลังรายงาน การประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) ของ กทพ.ได้รับความเห็นชอบ ทั้งนี้ กทพ.จะนำผลการเจรจา เสนอต่อคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาเห็นชอบตามขั้นตอนพระราชบัญญัติการให้เอกชนร่วมลงทุนใน กิจการของรัฐ พ.ศ. 2556 ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปจากแนวทางข้างต้น

กทพ.และบริษัท/บริษัทย่อยจะลงนามสัญญาแก้ไขสัญญาสัมปทานเดิมภายหลังจากได้รับอนุมัติจาก ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และภายหลังจากได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรี

5. เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทได้เปิดให้บริการทางเชื่อมต่อทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอก กรุงเทพมหานครกับทางพิเศษศรีรัชด้านทิศเหนือ (มุ่งหน้าแจ้งวัฒนะ) ระยะทางประมาณ 360 เมตร ทำให้ผู้ใช้บริการทางพิเศษศรีรัช-วงแหวนรอบนอกฯ ผังขาเข้า สามารถเลี้ยวซ้ายก่อนถึงต่างระดับบางซื่อ บริเวณศูนย์บำรุงรถไฟฟ้าชานเมือง เพื่อไปงามวงศ์วาน แจ้งวัฒนะ รวมทั้งเชื่อมต่อทางพิเศษอุดรรัถยา ไปเมืองทอง และบางปะอิน ซึ่งช่วยลดเวลาการเดินทางจากที่ต้องใช้ถนนพื้นราบและช่วยบรรเทาปัญหาจราจรบนถนนกำแพงเพชร 2 ได้

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 5,317 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,194 ล้านบาท หรือร้อยละ 70.3 โดยมาจากกำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนสุทธิจากภาษี จำนวน 2,030 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรที่มีใช้เงินสด และกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 164 ล้านบาท จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง

โดยมีรายได้จากธุรกิจทางพิเศษ จำนวน 10,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 217 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.2 รายได้จากธุรกิจระบบราง จำนวน 4,736 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.8 และรายได้จากธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ จำนวน 705 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.4 ในส่วนของดอกเบี้ยรับ จำนวน 435 ล้านบาท เป็นการบันทึกดอกเบี้ยรับของลูกหนี้ค่างานระบบรถไฟฟ้าตามสัญญาสัมปทาน โครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรม (สายสีม่วง) ที่ได้รับจาก รฟม. ซึ่งเริ่มบันทึกตั้งแต่วันที่ 4 ของปี 2560 เป็นต้นมา โดยดอกเบี้ยรับดังกล่าวเป็นจำนวนเท่ากับดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพื่อการลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ซึ่งเป็นหนี้ที่ รฟม.เป็นผู้รับผิดชอบทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน

ในด้านต้นทุนการให้บริการ จำนวน 9,775 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 569 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.2 สาระสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาตามรอบระยะเวลา รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์งานก่อสร้างทางด่วนและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณรถและปริมาณผู้โดยสาร ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 1,364 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 220 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.2 ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายดำเนินการเตรียมความพร้อมในการเปิดให้บริการโครงการใหม่ ซึ่งไม่สามารถบันทึกเป็นต้นทุนตามมาตรฐานบัญชีได้ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพื่อรองรับประมาณการหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากการปรับค่าชดเชยกรณีเกษียณอายุตามร่างแก้ไขพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน

ในส่วน of ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 1,857 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 246 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.3 สาระสำคัญจากการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง จำนวน 435 ล้านบาท ซึ่ง รฟม. เป็นผู้รับผิดชอบตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน โดยดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกนี้เป็นจำนวนเท่ากับการบันทึกดอกเบี้ยรับข้างต้น หากไม่นับรวมรายการนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง จำนวน 189 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินต้นและการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระยะยาวโครงการทางพิเศษสาย SOE เมื่อสิ้นไตรมาสที่ 1 ของปีนี้ ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลง

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

1. ธุรกิจทางพิเศษ

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจทางพิเศษ จำนวน 10,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 217 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.2 รายได้ส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นรายได้จากทางพิเศษสาย SOE โดยในปี 2561 นี้ SOE มีปริมาณจราจรเฉลี่ยวันละ 56,090 เที่ยว เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเรียนรู้ของผู้ใช้บริการ รวมถึงการเปิดให้บริการทางเชื่อมต่อทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครกับทางพิเศษศรีรัชด้านทิศเหนือ (มุ่งหน้าแจ้งวัฒนะ) เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2561 ในส่วนทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 รายได้ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย สำหรับทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด (C+) รายได้ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เนื่องจากการขยายตัวของชุมชนในเขตปริมณฑล เป็นผลให้มีเที่ยวการเดินทางเพิ่มขึ้น ในปี 2561 นี้ C+ มีปริมาณจราจรเฉลี่ยวันละ 91,076 เที่ยว เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.7

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจทางพิเศษประกอบด้วย ต้นทุนค่าผ่านทาง ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้วและค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน สำหรับปี 2561 มีจำนวน 5,875 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 445 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.2 ซึ่งสาระสำคัญมาจากค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างทางด่วน

2. ธุรกิจระบบราง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจระบบราง จำนวน 4,736 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 215 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.8 สาระสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโดยสารโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน เป็นผลมาจากการเชื่อมต่อของโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงและโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินเมื่อเดือน สิงหาคม 2560 ทำให้ผู้โดยสารมีความสะดวกและประหยัดเวลาในการเดินทาง ส่งผลให้ปริมาณผู้โดยสารของทั้งสองโครงการเพิ่มขึ้น โดยจำนวนผู้โดยสารของสายสีน้ำเงินในปี 2561 เฉลี่ยวันละ 311,538 เที่ยว เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.5 และจำนวนผู้โดยสารในวันทำงานเฉลี่ยวันละ 360,735 เที่ยว เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จากปีก่อน

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจระบบราง ประกอบด้วย ต้นทุนค่าโดยสาร ต้นทุนการให้บริการเดินรถไฟฟ้า และซ่อมบำรุง และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน สำหรับปี 2561 มีจำนวน 3,687 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 127 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.6 สาระสำคัญจากค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา

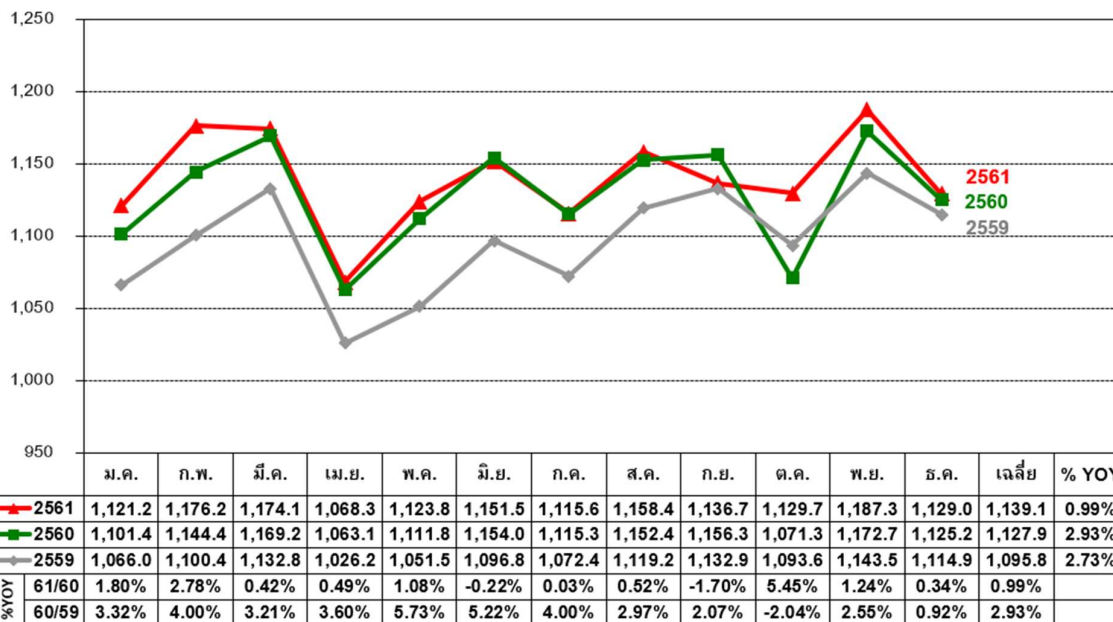
3. ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์

บริษัทมีรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์ในปี 2561 จำนวน 705 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 30 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.4 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากพื้นที่ร้านค้าปลีกและรายได้จากการโฆษณาประชาสัมพันธ์

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ สำหรับปี 2561 มีจำนวน 213 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4

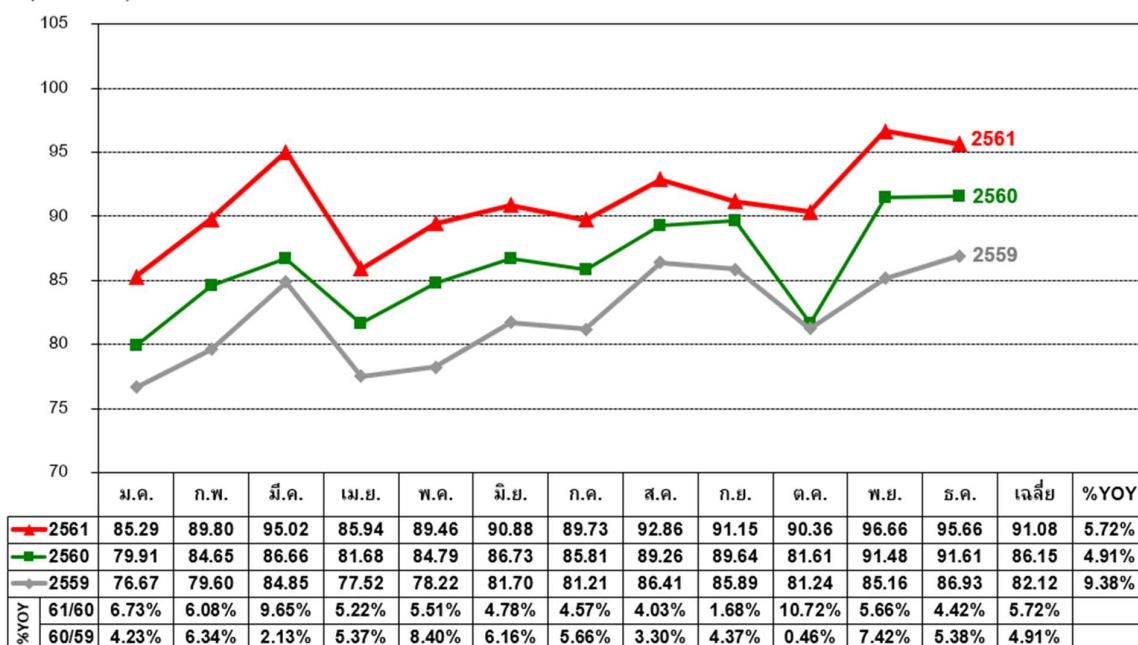
ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2
และทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร

(พันเที่ยว/วัน)



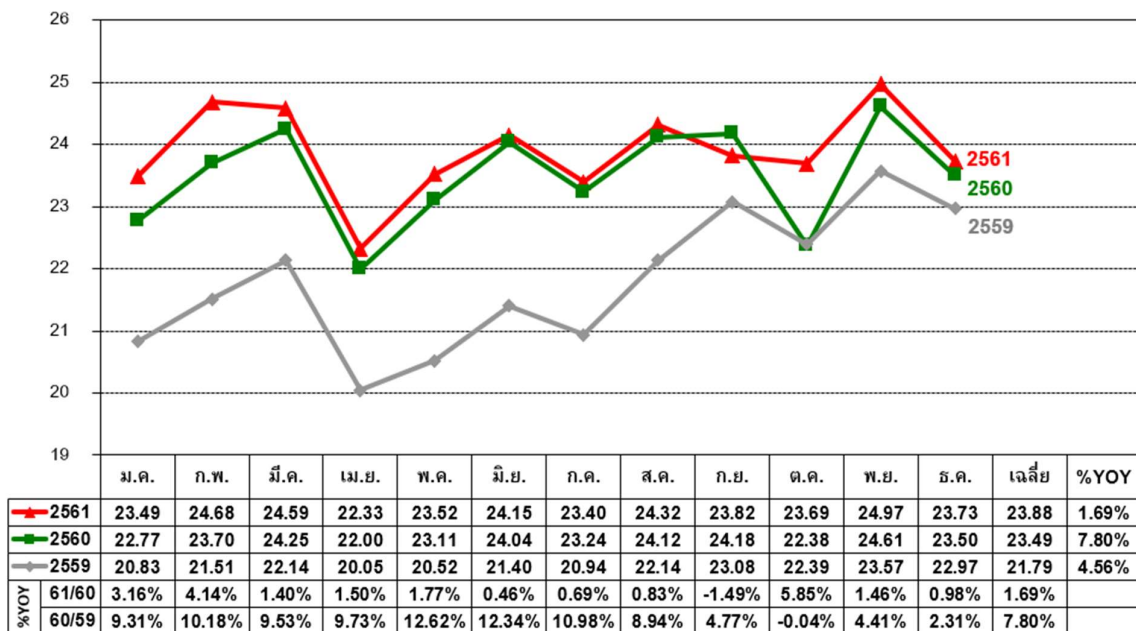
ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด

(พันเที่ยว/วัน)



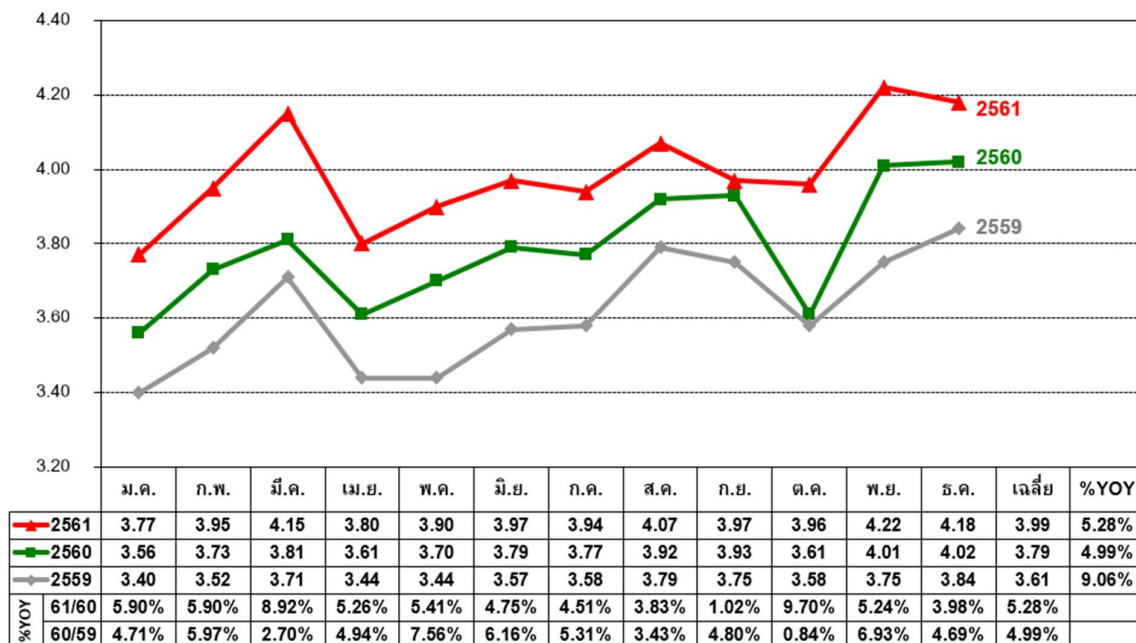
รายได้ค่าผ่านทางเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2
และทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร

(ล้านบาท/วัน)

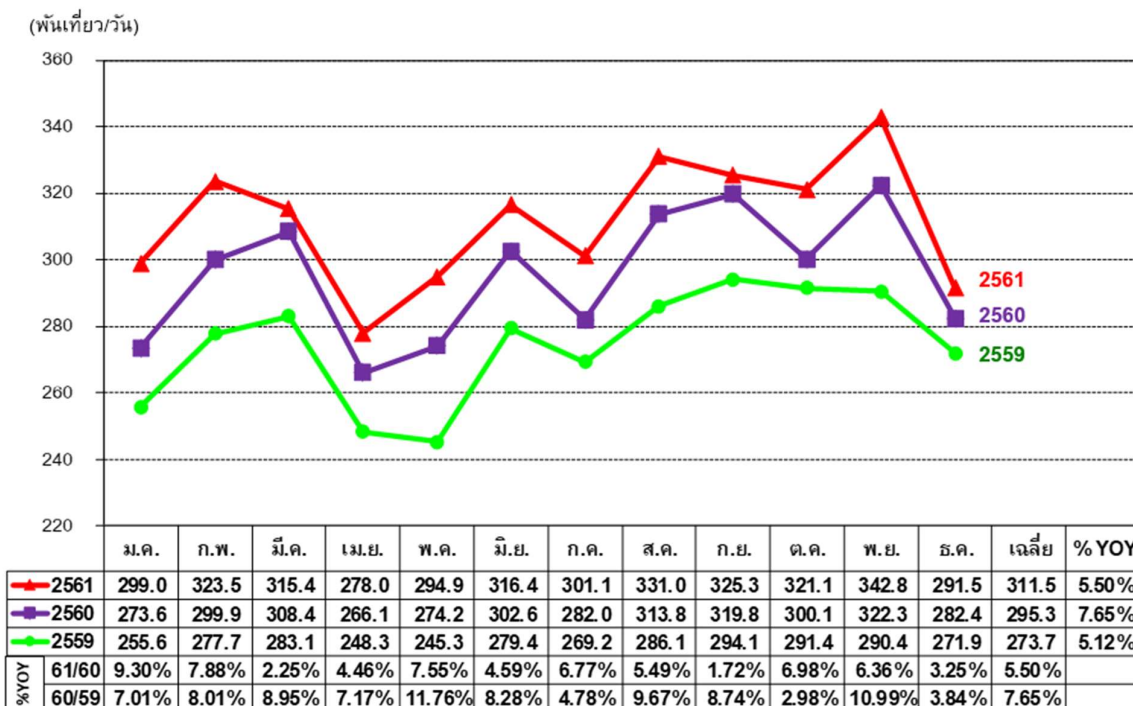


รายได้ค่าผ่านทางเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด

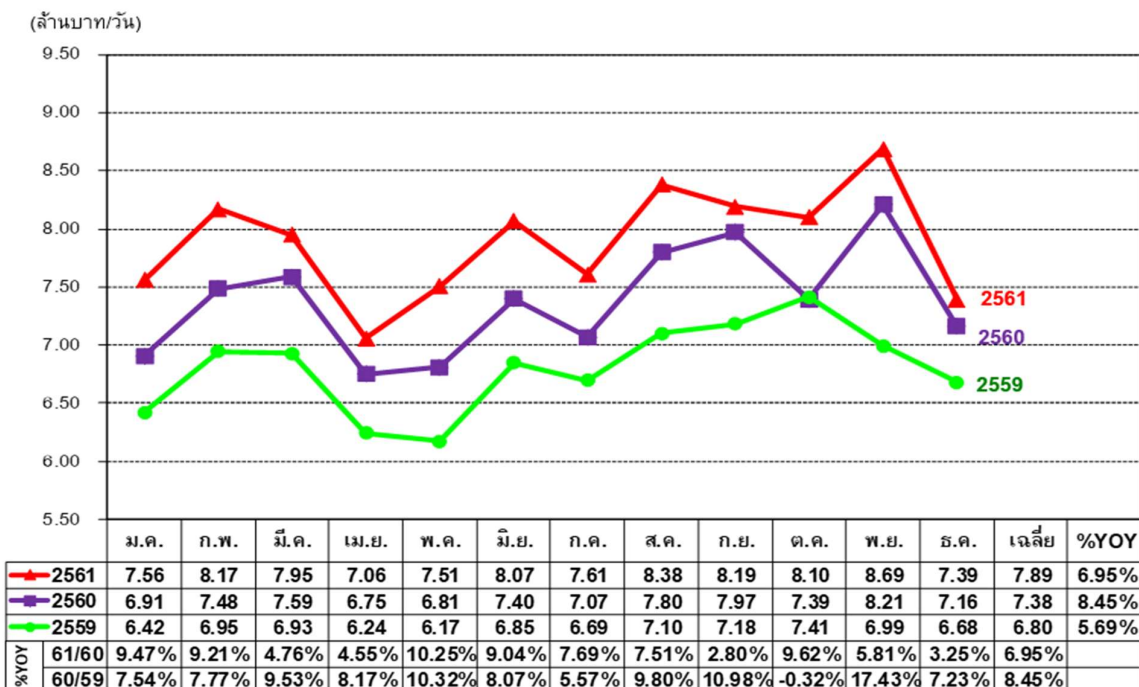
(ล้านบาท/วัน)



จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน



รายได้ค่าโดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน



ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม จำนวน 103,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,912 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายน้ำเงินส่วนต่อขยาย มีหนี้สินรวม จำนวน 68,219 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 479 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 35,612 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,433 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.2 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสด

สำหรับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 8,067 ล้านบาท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 7,353 ล้านบาท มาจาก (1) จ่ายค่าอุปกรณ์งานระบบโครงการรถไฟฟ้าสายน้ำเงิน จำนวน 10,145 ล้านบาท (2) ลงทุนในโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร จำนวน 285 ล้านบาท (3) ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์อื่นสุทธิ จำนวน 51 ล้านบาท (4) รับเงินจากการขายเงินลงทุนและลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อยสุทธิ จำนวน 2,448 ล้านบาท และ (5) รับเงินปันผลและดอกเบี้ยรับจากการลงทุน จำนวน 680 ล้านบาท ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงิน มีกระแสเงินสดใช้ไป จำนวน 2,815 ล้านบาท จากการ (1) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิ จำนวน 8,175 ล้านบาท (2) จ่ายเงินปันผล จำนวน 1,987 ล้านบาท (3) จ่ายดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมทางการเงิน จำนวน 1,837 ล้านบาท (4) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นสุทธิ จำนวน 816 ล้านบาท และ (5) รับเงินจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 10,000 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครก่อนกำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 526 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 2,101 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

สำหรับปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 20.35 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 9.90 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ 3.76 ไกล่เคียงกับปีที่ผ่านมา อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.59 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD/E) เท่ากับ 1.34 เท่า ต่ำกว่าสัญญาณสินเชื่อและหุ้นกู้ที่กำหนดไว้ไม่เกิน 2.5 เท่า

* ผลการดำเนินงานคำนวณจากงบการเงินรวม มีองค์ประกอบจากผลการดำเนินงานของธุรกิจก่อสร้างและบริหารทางพิเศษ ธุรกิจบริหารจัดการโครงการระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้า ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และธุรกิจผลิตไฟฟ้า จึงไม่สามารถเปรียบเทียบกับตัวเลขอ้างอิงในอุตสาหกรรมที่เหมาะสมได้

ไม่รวมรายการที่เกี่ยวข้องกับการแปลงหนี้ค่างานระบบรถไฟฟ้าตามสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรมซึ่งเป็นหนี้ที่ รฟม. เป็นผู้รับผิดชอบทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน และกำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน