

สรุปเหตุการณ์สำคัญ

1. เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2561 บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ได้รับไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระยะยาวของโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-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

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 978 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 255 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.3 โดยในไตรมาสนี้มีกำไรจากการขายเงินลงทุนสุทธิจากภาษี 184 ล้านบาท หากไม่นับรวมรายการดังกล่าว กำไรสุทธิไตรมาสนี้เท่ากับ 794 ล้านบาท เพิ่มจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 71 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 โดยมีรายได้จากธุรกิจทางพิเศษ จำนวน 2,477 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.7 และรายได้จากธุรกิจระบบราง จำนวน 1,162 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 ในส่วนของดอกเบี้ยรับจำนวน 110 ล้านบาท เป็นการบันทึกดอกเบี้ยรับของลูกค้าหนี้ค้างงานระบบรถไฟฟ้าตามสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรม (สายสีม่วง) ที่ได้รับจาก รฟม. ซึ่งเริ่มบันทึกตั้งแต่วันที่ 4 ของปี 2560 เป็นต้นมา โดยดอกเบี้ยรับดังกล่าวเป็นจำนวนเท่ากับดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพื่อการลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ซึ่งเป็นหนี้ที่ รฟม.เป็นผู้รับผิดชอบทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน

ในด้านต้นทุนการให้บริการ จำนวน 2,320 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 41 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 สาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์งานก่อสร้างทางด่วนและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินซึ่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณรถและปริมาณผู้โดยสาร ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาตามรอบระยะเวลา

ในส่วนของค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 430 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 50 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.2 สาเหตุสำคัญจากการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง จำนวน 110 ล้านบาท ซึ่ง รฟม. เป็นผู้รับผิดชอบตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน โดยดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกนี้เป็นจำนวนเท่ากับการบันทึกดอกเบี้ยรับข้างต้น หากไม่นับรวมรายการนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจำนวน 60 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินต้นและการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระยะยาวโครงการทางพิเศษสาย SOE เมื่อสิ้นไตรมาสที่ 1 ของปีนี้ ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลง

สำหรับงวดหกเดือนปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 1,714 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 289 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.3 เนื่องจากในปีนี้มีกำไรจากการขายเงินลงทุน รวมถึงการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระยะยาวโครงการทางพิเศษสาย SOE

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

1. ธุรกิจทางพิเศษ

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจทางพิเศษ จำนวน 2,477 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 42 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.7 รายได้ที่เพิ่มขึ้น จำนวน 25 ล้านบาท เป็นรายได้จากทางพิเศษสาย SOE โดยในไตรมาสนี้ SOE มีปริมาณจราจรเฉลี่ยวันละ 53,400 เที่ยว เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในส่วนทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 รายได้ค่าผ่านทางใกล้เคียงกับปีก่อน สำหรับทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด (C+) รายได้ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้น จำนวน 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เนื่องจากการขยายตัวของชุมชนในเขตปริมณฑล เป็นผลให้มีเที่ยวการเดินทางเพิ่มขึ้น ในไตรมาสที่ 2 ปีนี้ C+ มีปริมาณจราจรเฉลี่ยวันละ 88,770 เที่ยว เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.2

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจทางพิเศษประกอบด้วย ต้นทุนค่าผ่านทาง ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้วและค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 มีจำนวน 1,358 ล้านบาท โดยรวมถือว่าใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

2. ธุรกิจระบบราง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจระบบราง จำนวน 1,162 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 58 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 สาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโดยสารโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน เป็นผลมาจากการเชื่อมต่อของโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงและโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินเมื่อเดือนสิงหาคม 2560 ทำให้ผู้โดยสารมีความสะดวกและประหยัดเวลาในการเดินทาง ส่งผลให้ปริมาณผู้โดยสารของทั้งสองโครงการเพิ่มขึ้น โดยจำนวนผู้โดยสารของสายสีน้ำเงินในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 เฉลี่ยวันละ 296,430 เที่ยว เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 5.5 และจำนวนผู้โดยสารในวันทำงานเฉลี่ยวันละ 348,960 เที่ยว เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จากปีก่อน

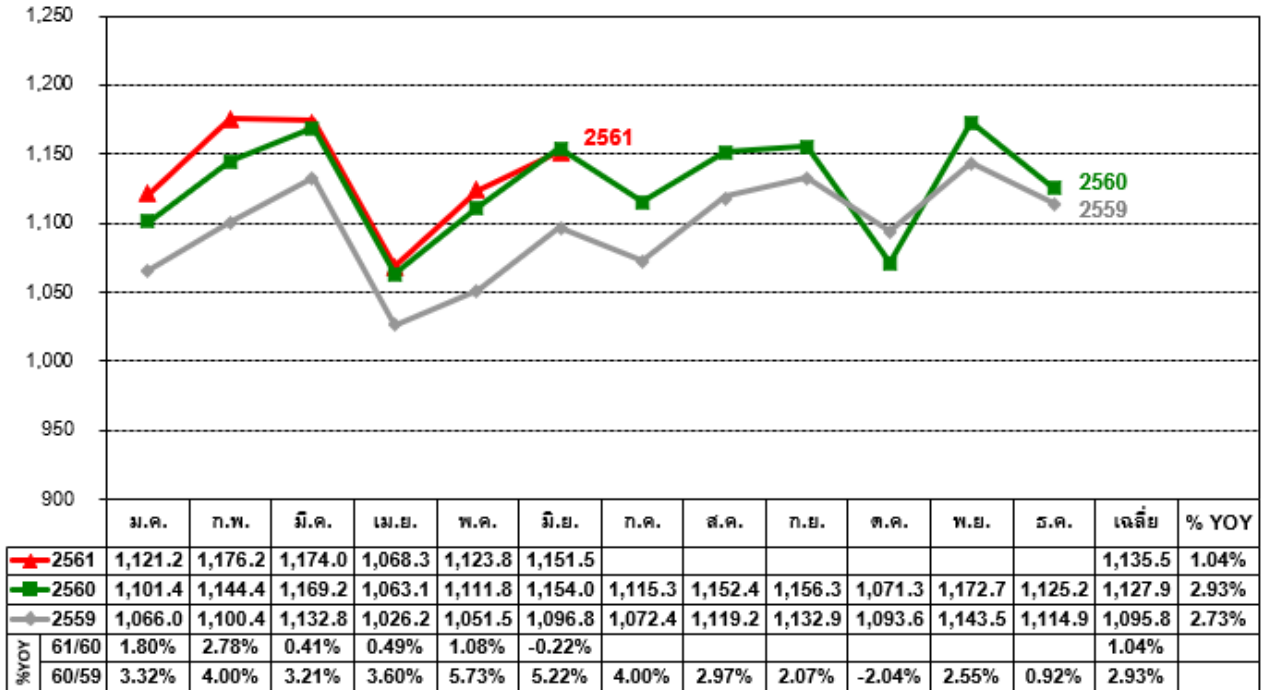
ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจระบบราง ประกอบด้วย ต้นทุนค่าโดยสาร ต้นทุนการให้บริการเดินรถไฟฟ้า และซ่อมบำรุง และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 มีจำนวน 911 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 48 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 สาเหตุสำคัญจากค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา

3. ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์

บริษัทมีรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 จำนวน 160 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 จากการลดลงของรายได้จากการให้บริการโครงข่ายโทรคมนาคม

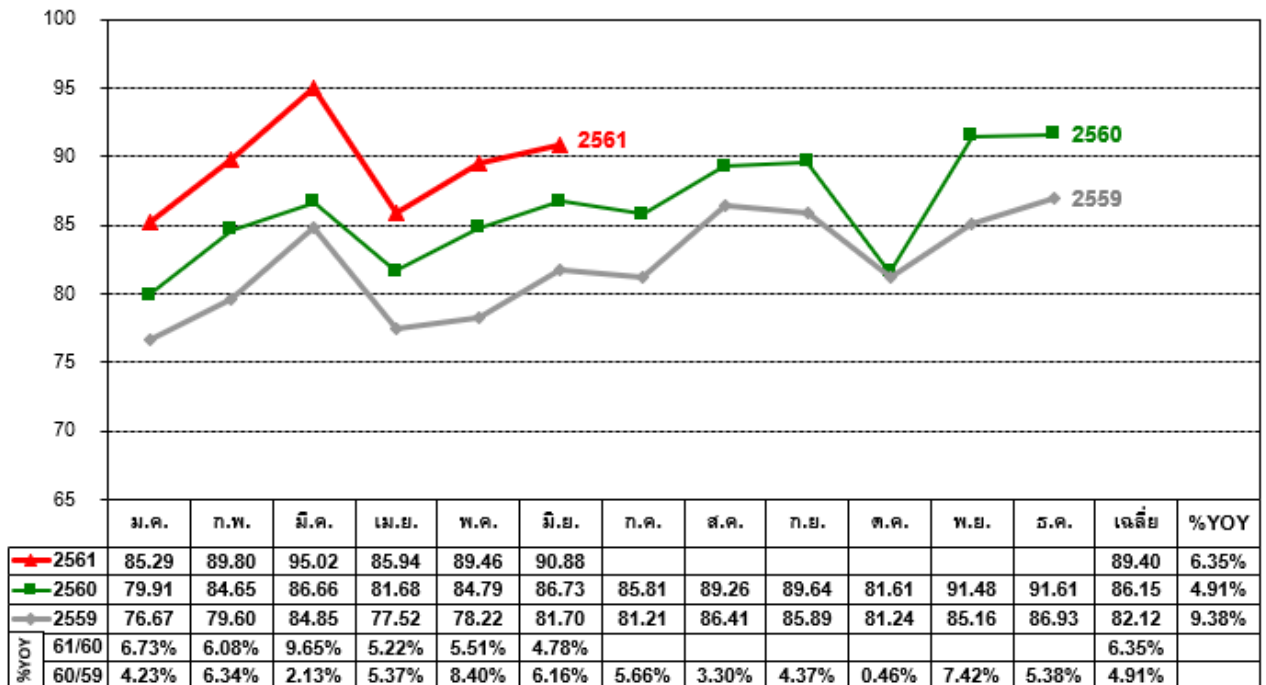
ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2
และทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร

(พันเที่ยว/วัน)

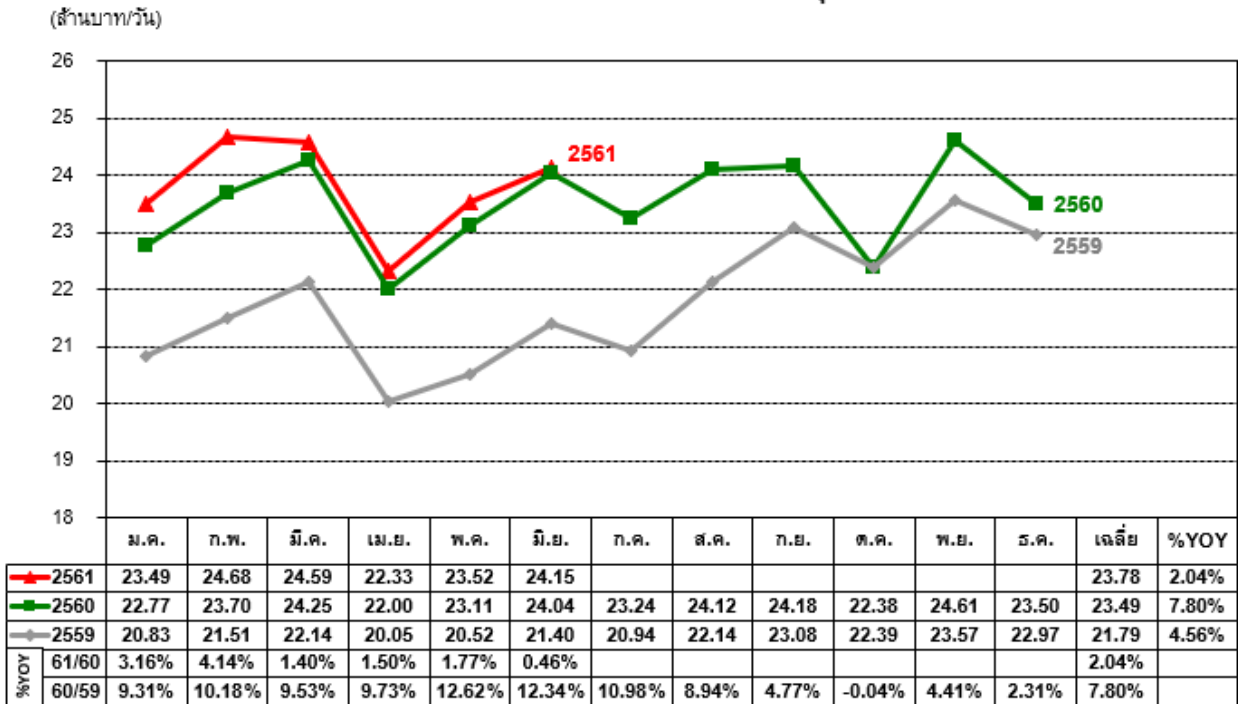


ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด

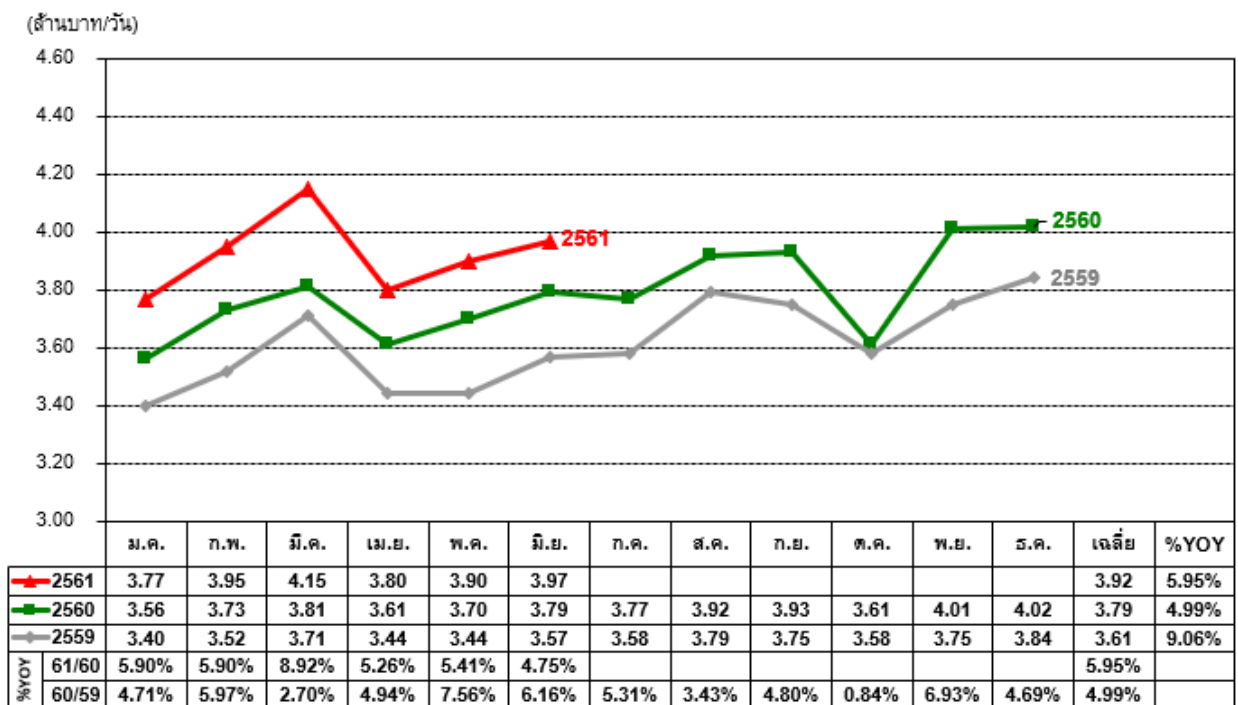
(พันเที่ยว/วัน)



รายได้ค่าผ่านทางเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 และทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร

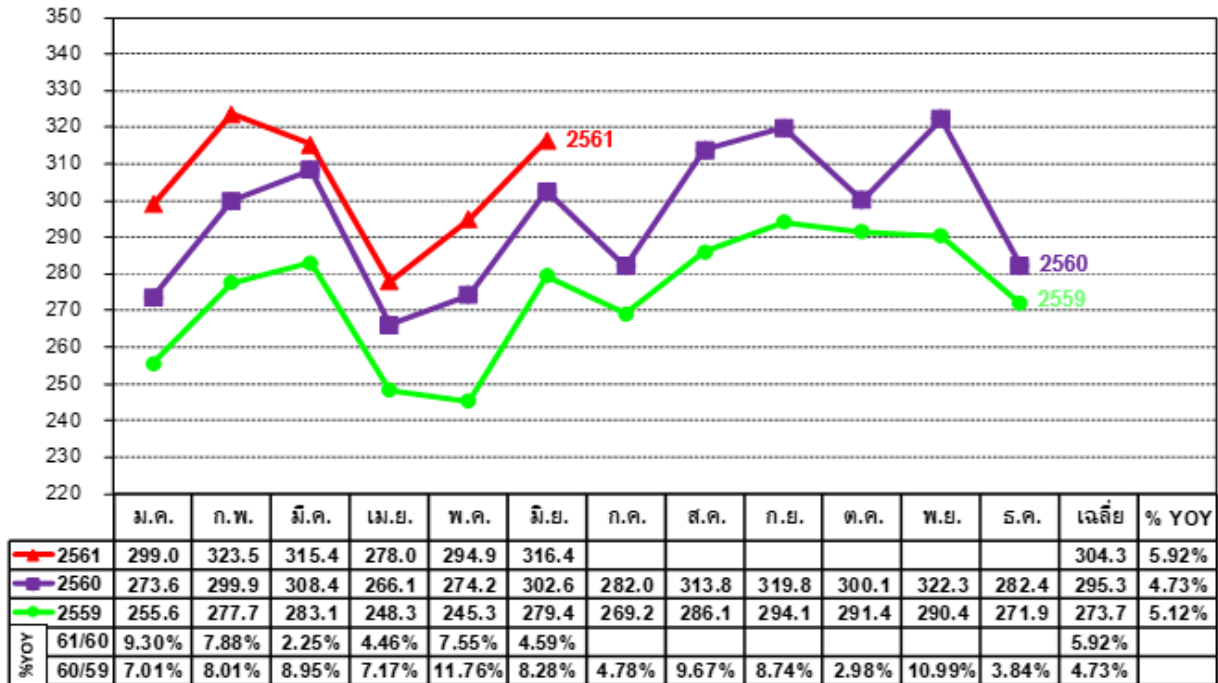


รายได้ค่าผ่านทางเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด



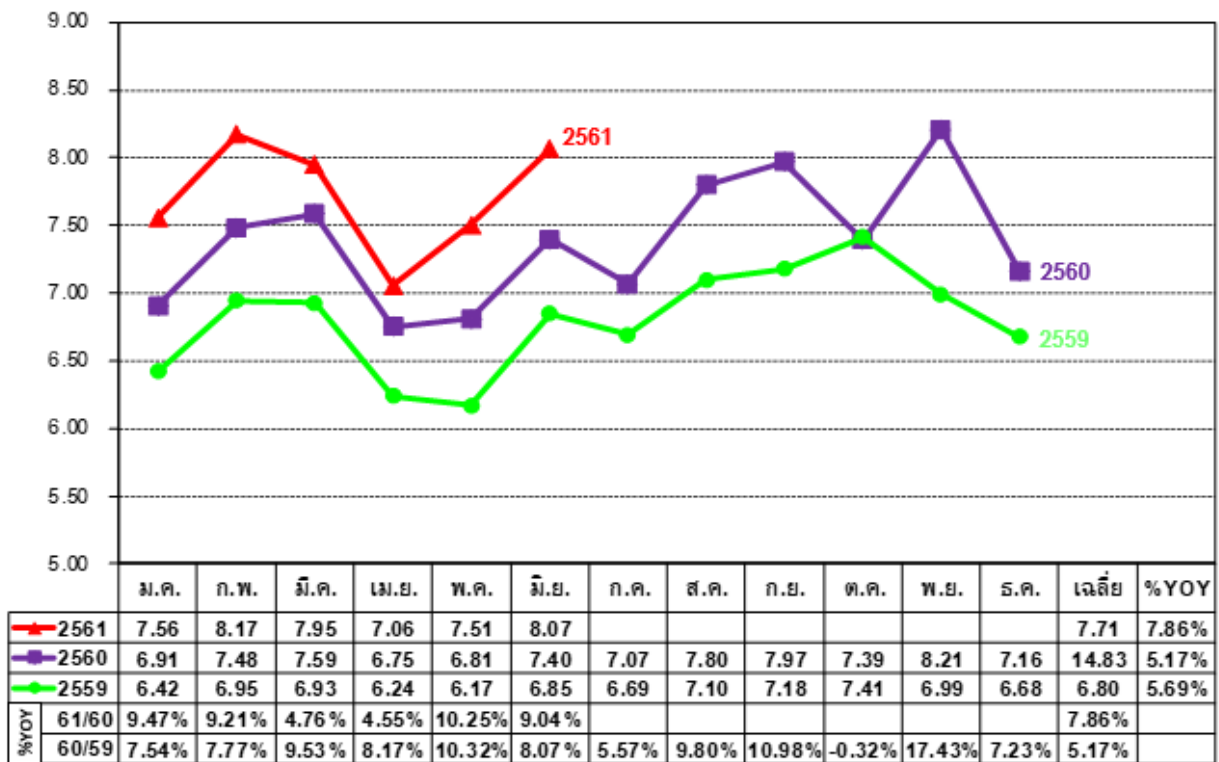
จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน

(พันเที่ยว/วัน)



รายได้ค่าโดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน

(ล้านบาท/วัน)



ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม จำนวน 98,973 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 มีหนี้สินรวม จำนวน 67,092 ล้านบาท ลดลง 648 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 31,881 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 702 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560

กระแสเงินสด

สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 4,265 ล้านบาท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 2,654 ล้านบาท มาจาก (1) จ่ายค่าอุปกรณ์งานระบบโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน จำนวน 4,929 ล้านบาท (2) ลงทุนในโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร จำนวน 172 ล้านบาท (3) ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์อื่นสุทธิ จำนวน 19 ล้านบาท (4) รับเงินจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทอื่นสุทธิ จำนวน 2,062 ล้านบาท (5) รับเงินจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวและดอกเบี้ยรับ จำนวน 141 ล้านบาท และ (6) รับเงินปันผล จำนวน 263 ล้านบาท ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงิน มีกระแสเงินสดใช้ไป จำนวน 2,517 ล้านบาท จากการ (1) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิ จำนวน 10,104 ล้านบาท (2) จ่ายดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมทางการเงิน จำนวน 935 ล้านบาท (3) จ่ายเงินปันผล จำนวน 1,070 ล้านบาท (4) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นสุทธิ จำนวน 408 ล้านบาท และ (5) รับเงินจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 10,000 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1,721 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 906 ล้านบาท

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 24.14 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 11.03 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ 4.13 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.71 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.39 เท่า

* ผลการดำเนินงานคำนวณจากงบการเงินรวม มีองค์ประกอบจากผลการดำเนินงานของธุรกิจ ก่อสร้างและบริหารทางพิเศษ ธุรกิจบริหารจัดการโครงการระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้า ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และธุรกิจผลิตไฟฟ้า จึงไม่สามารถเปรียบเทียบกับตัวเลขอ้างอิงในอุตสาหกรรมที่เหมาะสมได้

ไม่รวมรายการที่เกี่ยวข้องกับการแปลงหนี้ค่างานระบบรถไฟฟ้าตามสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรมซึ่งเป็นหนี้ที่รพม. เป็นผู้รับผิดชอบทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน