

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) ที่ถืออยู่ทั้งหมดร้อยละ 7.5 ให้แก่บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) โดยมีกำไรจากการขายสุทธิจากภาษีจำนวน 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 ใหม่ จากเดิมที่จัดประเภทเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมไปเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพื่อให้อัดคล้องกับสัดส่วนเงินลงทุนและวัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัท โดยมีกำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนสุทธิจากภาษี จำนวน 2,030 ล้านบาท
4. เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2561 ศาลปกครองสูงสุดได้มีคำพิพากษาคดีทางแข่งขันของทางพิเศษอุดรรัถยา ซึ่งบริษัท ทางด่วนกรุงเทพเหนือ (จำกัด) (NECL) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้ยื่นเรียกร้องค่าเสียหายจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) โดยศาลปกครองสูงสุดได้มีคำพิพากษายืนตามคำพิพากษาของศาลปกครองชั้นต้นให้บังคับตามคำชี้ขาดของคณะอนุญาโตตุลาการ ที่ได้ชี้ขาดให้ กทพ. ชำระเงินค่าชดเชยรายได้ที่ลดลงจากประมาณการให้แก่ NECL ตามสัญญาโครงการทางด่วนบางปะอิน - ปากเกร็ด เป็นเงินจำนวน 1,790 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราที่กำหนดตามสัญญาจนกว่าจะชำระเสร็จสิ้น ปัจจุบันคดีนี้อยู่ระหว่างรอ กทพ. ปฏิบัติตามคำพิพากษา เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับรูปแบบการชดเชยที่บริษัทย่อยจะได้รับจากกทพ. บริษัทย่อยจึงยังมีได้บันทึกรายการดังกล่าวไว้ในงบการเงินไตรมาสที่ 3 ปี 2561

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท ก่อนกำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน จำนวน 1,089 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 149 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.9 หากนับรวมกำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนสุทธิจากภาษี จำนวน 2,030 ล้านบาท กำไรสุทธิไตรมาสนี้เท่ากับ 3,119 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,179 ล้านบาท หรือร้อยละ 231.8

โดยมีรายได้จากธุรกิจทางพิเศษ จำนวน 2,561 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 และรายได้จากธุรกิจระบบราง จำนวน 1,218 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.1 ในส่วนของดอกเบี้ยรับจำนวน 108 ล้านบาท เป็นการบันทึกดอกเบี้ยรับของลูกหนี้ค่างานระบบรถไฟฟ้าตามสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรม (สายสีม่วง) ที่ได้รับจาก รฟม. ซึ่งเริ่มบันทึกตั้งแต่วันที่ 4 ของปี 2560 เป็นต้นมา โดยดอกเบี้ยรับดังกล่าวเป็นจำนวนเท่ากับดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพื่อการลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ซึ่งเป็นหน้าที่ รฟม.เป็นผู้รับผิดชอบทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน และในไตรมาสนี้บริษัทมีกำไรจากการขายเงินลงทุนใน CKP สุทธิจากภาษี จำนวน 171 ล้านบาท

ในด้านต้นทุนการให้บริการ จำนวน 2,393 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 89 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9 สาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาตามรอบระยะเวลา รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์งานก่อสร้างทางด่วนและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณรถและปริมาณผู้โดยสาร ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 276 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 25 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.9 ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายดำเนินการเตรียมความพร้อมในการเปิดให้บริการโครงการใหม่ ซึ่งไม่สามารถบันทึกเป็นต้นทุนตามมาตรฐานบัญชีได้

ในส่วนของค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 420 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 55 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.1 สาเหตุสำคัญจากการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง จำนวน 108 ล้านบาท ซึ่ง รฟม. เป็นผู้รับผิดชอบตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน โดยดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกนี้เป็นจำนวนเท่ากับการบันทึกดอกเบี้ยรับข้างต้น หากไม่นับรวมรายการนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง จำนวน 53 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินต้นและการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระยะยาวโครงการทางพิเศษสาย SOE เมื่อสิ้นไตรมาสที่ 1 ของปีนี้ ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลง

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท ก่อนกำไรจากการโอนเปลี่ยนแปลงเงินลงทุน จำนวน 2,804 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 439 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.6 เนื่องจากในปีนี้มีกำไรจากการขายเงินลงทุน รวมถึงการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระยะยาวโครงการทางพิเศษสาย SOE และหากนับรวมกำไรจากการโอนเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนสุทธิจากภาษี จำนวน 2,030 ล้านบาท กำไรสุทธิเท่ากับ 4,834 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,469 ล้านบาท หรือร้อยละ 104.4

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

1. ธุรกิจทางพิเศษ

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจทางพิเศษ จำนวน 2,561 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 รายได้ส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นรายได้จากทางพิเศษสาย SOE โดยในไตรมาสนี้ SOE มีปริมาณจราจรเฉลี่ยวันละ 56,277 เที่ยว เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในส่วนทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 รายได้ค่าผ่านทางลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย สำหรับทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด (C+) รายได้ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 เนื่องจากการขยายตัวของชุมชนในเขตปริมณฑล เป็นผลให้มีเที่ยวการเดินทางเพิ่มขึ้น ในไตรมาสที่ 3 ปีนี้ C+ มีปริมาณจราจรเฉลี่ยวันละ 91,242 เที่ยว เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.4

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจทางพิเศษประกอบด้วย ต้นทุนค่าผ่านทาง ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้วและค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีจำนวน 1,419 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 42 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.1 ซึ่งสาระสำคัญมาจากค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างทางด่วนซึ่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณรถที่ใช้ทางพิเศษ

2. ธุรกิจระบบราง

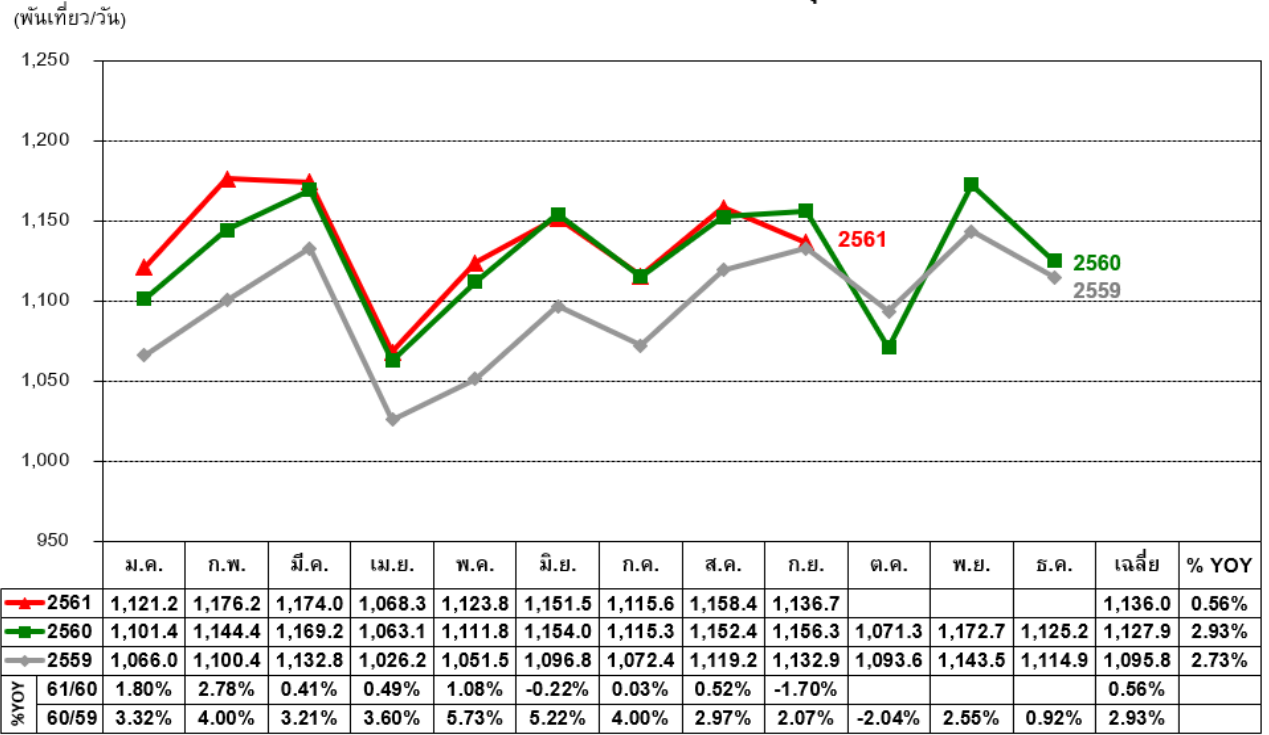
บริษัทมีรายได้จากธุรกิจระบบราง จำนวน 1,218 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 48 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.1 สาระสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโดยสารโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน เป็นผลมาจากการเชื่อมต่อของโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงและโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินเมื่อเดือนสิงหาคม 2560 ทำให้ผู้โดยสารมีความสะดวกและประหยัดเวลาในการเดินทาง ส่งผลให้ปริมาณผู้โดยสารของทั้งสองโครงการเพิ่มขึ้น โดยจำนวนผู้โดยสารของสายสีน้ำเงินในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 เฉลี่ยวันละ 319,088 เที่ยว เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 4.6 และจำนวนผู้โดยสารในวันทำงานเฉลี่ยวันละ 370,311 เที่ยว เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 จากปีก่อน

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจระบบราง ประกอบด้วย ต้นทุนค่าโดยสาร ต้นทุนการให้บริการเดินรถไฟฟ้า และซ่อมบำรุง และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีจำนวน 918 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 43 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.9 สาระสำคัญจากค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา

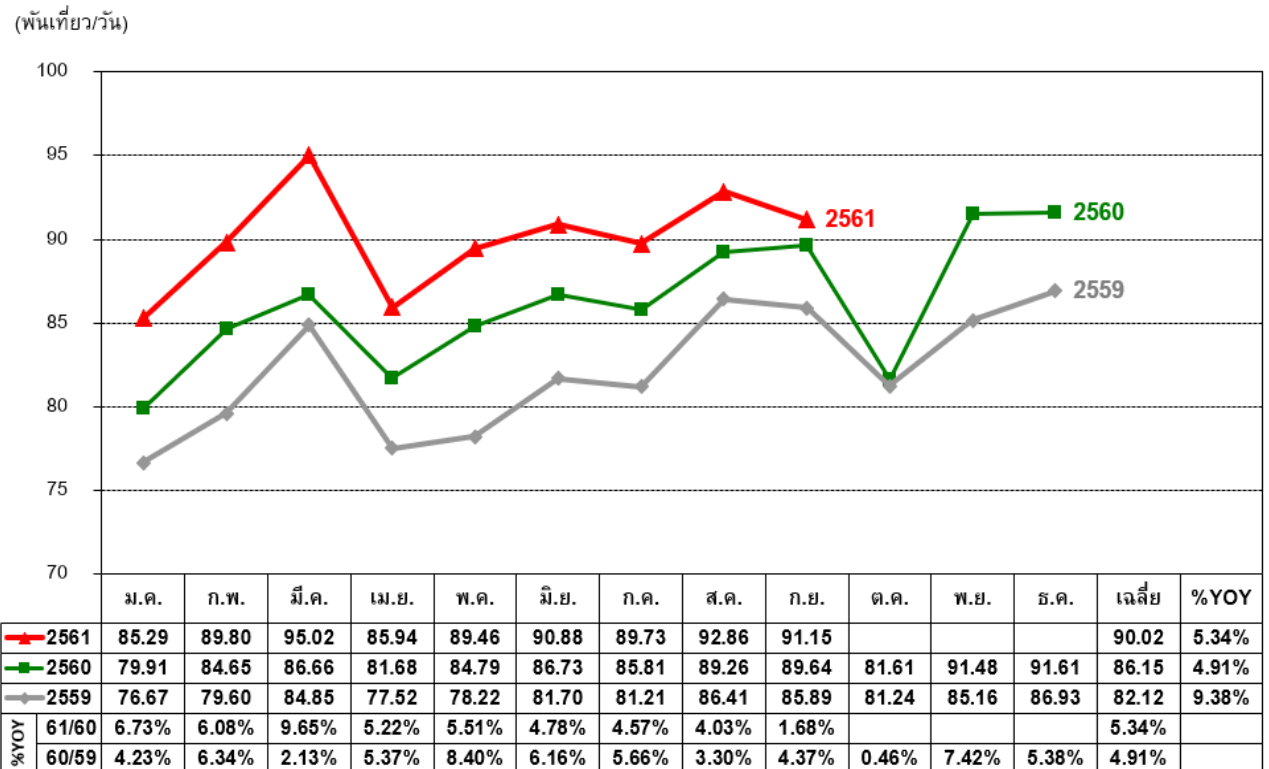
3. ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์

บริษัทมีรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 จำนวน 167 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 12 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.7 จากการลดลงของรายได้จากการโฆษณาประชาสัมพันธ์

ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2
และทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร

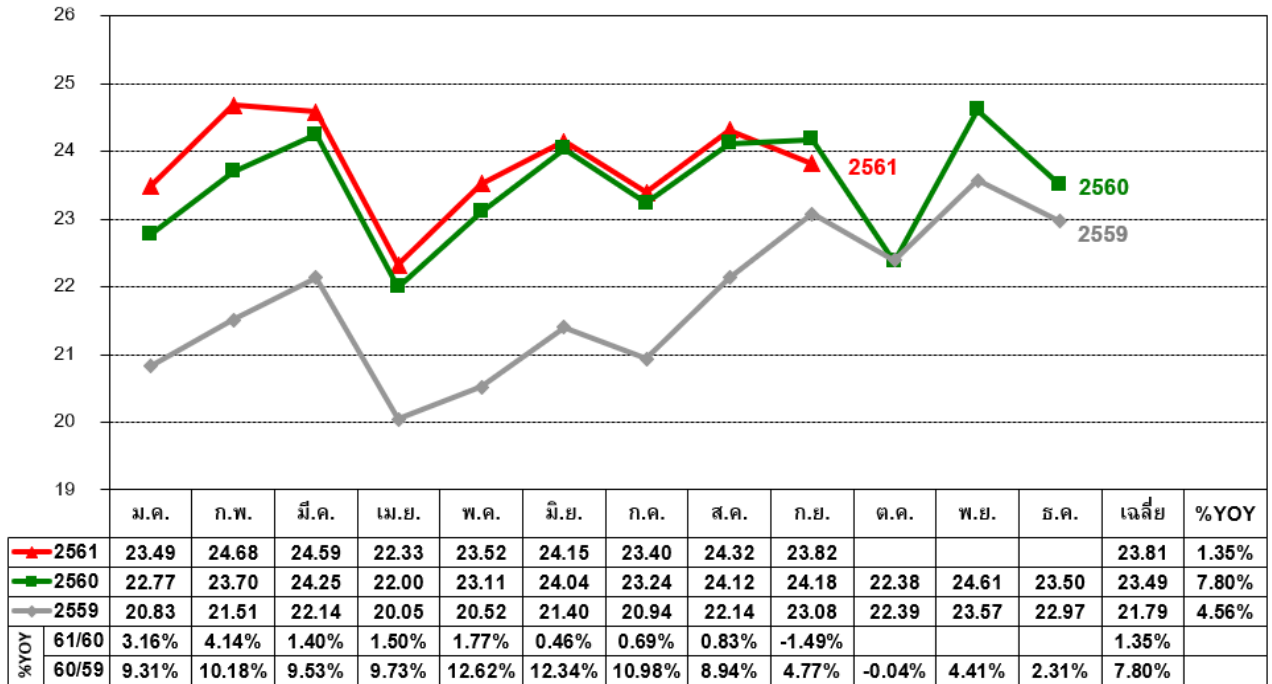


ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด



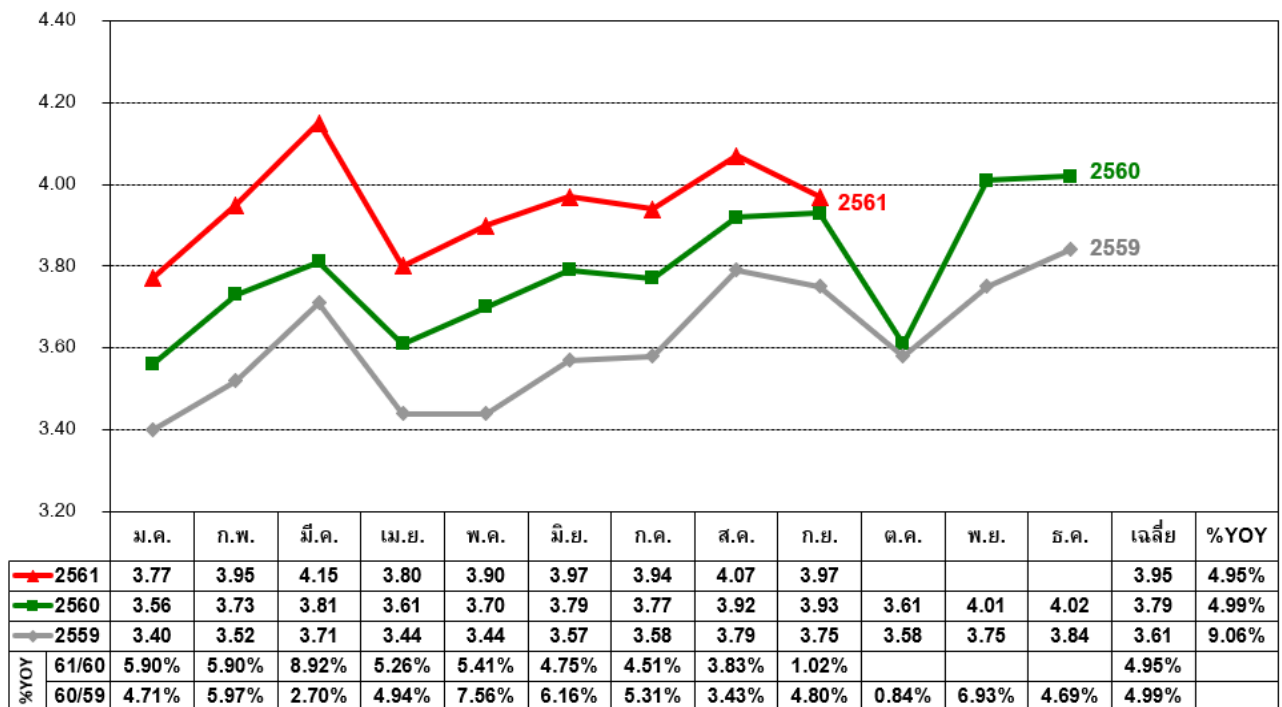
รายได้ค่าผ่านทางเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2
และทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร

(ล้านบาท/วัน)



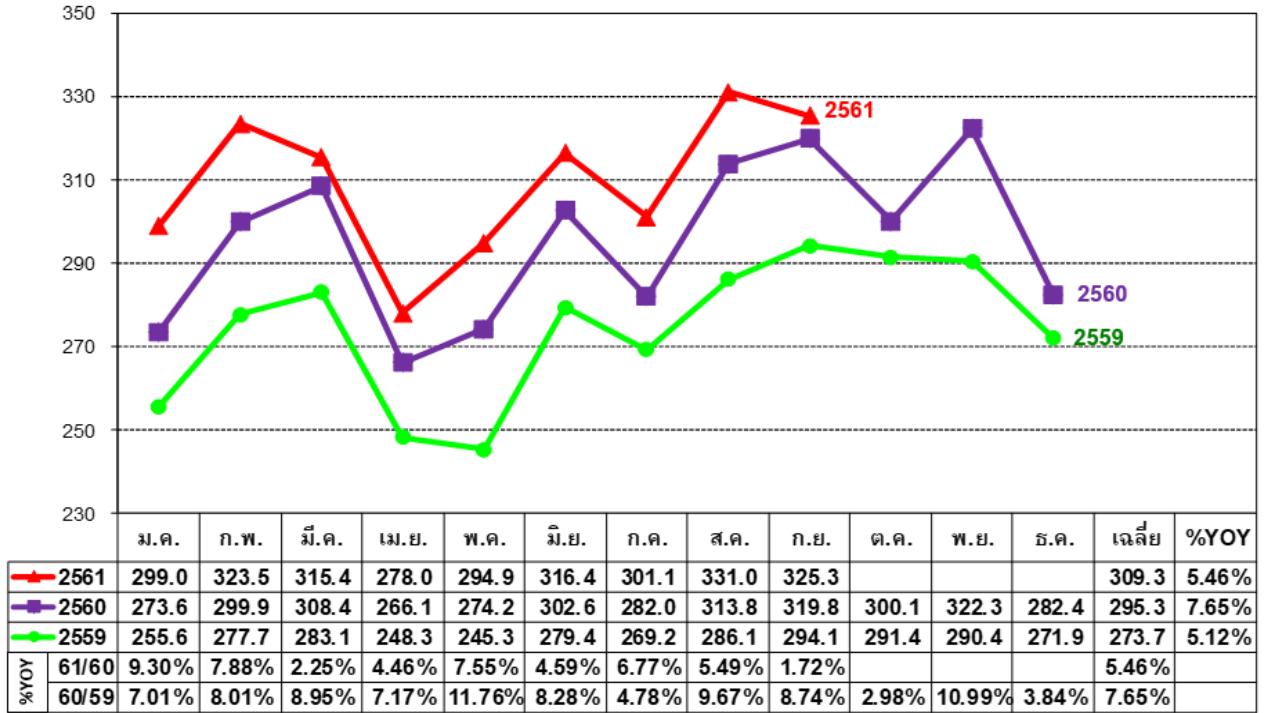
รายได้ค่าผ่านทางเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด

(ล้านบาท/วัน)



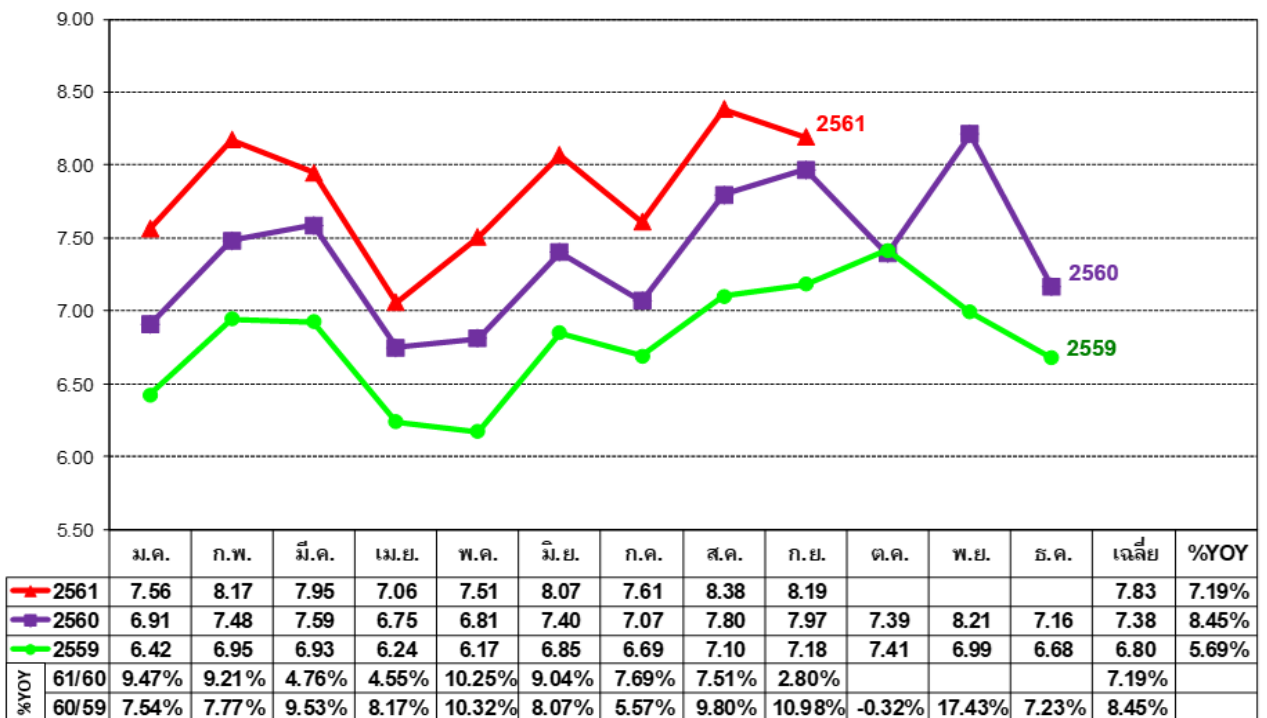
จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน

(พันเที่ยว/วัน)



รายได้ค่าโดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน

(ล้านบาท/วัน)



ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม จำนวน 103,843 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,924 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 มีหนี้สินรวม จำนวน 68,233 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 493 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 35,610 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,431 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.2 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560

กระแสเงินสด

สำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 6,214 ล้านบาท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 5,264 ล้านบาท มาจาก (1) จ่ายค่าอุปกรณ์งานระบบโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน จำนวน 8,074 ล้านบาท (2) ลงทุนในโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร จำนวน 249 ล้านบาท (3) ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์อื่นสุทธิ จำนวน 42 ล้านบาท (4) รับเงินจากการขายเงินลงทุนและดอกเบี้ยรับสุทธิ จำนวน 2,607 ล้านบาท และ (5) รับเงินปันผล จำนวน 494 ล้านบาท ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงิน มีกระแสเงินสดใช้ไป จำนวน 2,740 ล้านบาท จากการ (1) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิ จำนวน 9,290 ล้านบาท (2) จ่ายเงินปันผล จำนวน 1,987 ล้านบาท (3) จ่ายดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมทางการเงิน จำนวน 1,055 ล้านบาท (4) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นสุทธิ จำนวน 408 ล้านบาท และ (5) รับเงินจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 10,000 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครก่อนกำหนด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 837 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 1,790 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 26.12 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 10.85 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ 4.04 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.58 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.30 เท่า

* ผลการดำเนินงานคำนวณจากงบการเงินรวม มีองค์ประกอบจากผลการดำเนินงานของธุรกิจก่อสร้างและบริหารทางพิเศษ ธุรกิจบริหารจัดการโครงการระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้า ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และธุรกิจผลิตไฟฟ้า จึงไม่สามารถเปรียบเทียบกับตัวเลขอ้างอิงในอุตสาหกรรมที่เหมาะสมได้

ไม่รวมรายการที่เกี่ยวข้องกับการแปลงหนี้ค่างานระบบรถไฟฟ้าตามสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรมซึ่งเป็นหน้าที่ รฟม. เป็นผู้รับผิดชอบทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน และกำไรจากการโอนเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนซึ่งบันทึกในไตรมาสที่ 3 ปี 2561