



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
(MD&A) ไตรมาส 3 ปี 2566  
บริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน)

9 พฤศจิกายน 2566

## ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ ไตรมาส 3 ปี 2566

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 3 ปี 2566 แนวโน้มมีการฟื้นตัว โดยธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)<sup>1</sup> ปรับลดประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจปี 2566 ที่ร้อยละ 2.8 (เดิมร้อยละ 3.6) และปี 2567 ประมาณการเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.4 (เดิมร้อยละ 3.8) สำหรับปี 2566 การขยายตัวเศรษฐกิจจะลดลงจากภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวที่ช้ากว่าคาดการณ์ โดยมียอดนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาจากต่างประเทศเป็นจำนวน 20 ล้านคน ณ 30 กันยายน 2566 เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ที่มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปีเป็นจำนวน 11.2 ล้านคน การบริโภคภาคเอกชนยังคงขยายตัวสูงในอุตสาหกรรมบริการโรงแรมและร้านอาหารจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว การลงทุนภาคเอกชนในปี 2566 ต่ำกว่าคาดการณ์ โดยคาดว่าจะขยายตัวสูงในปี 2567 จากการฟื้นตัวภาคการส่งออก การลงทุนในอุตสาหกรรมใหม่ และการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน (Public Private Partnership : PPP)

ภาวะการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้งใน ไตรมาส 3 ปี 2566 จากร้อยละ 2.00 เป็นร้อยละ 2.50 และค่าเงินบาทปรับอ่อนค่าลงจากไตรมาส 2 จาก 35.62 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ เป็น 36.56 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ จากปัจจัยการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ ค่าเงินหยวนอ่อนค่าจากความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน รวมถึงการขยายตัวเศรษฐกิจไทยต่ำกว่าคาด

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยเดือนกันยายนชะลอตัวลงอยู่ที่ร้อยละ 0.30 (YoY) อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนกันยายนอยู่ที่ร้อยละ 0.63 (YoY) โดยรวมเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยใน 9 เดือนแรกของปี อยู่ที่ร้อยละ 1.85 และเงินเฟ้อปัจจุบันต่ำกว่ากรอบเป้าหมายเงินเฟ้อระยะกลางของ ธปท. ที่ร้อยละ 1.00-3.00 เนื่องจากมาตรการช่วยเหลือด้านพลังงานของภาครัฐ ในการลดค่าน้ำมันดีเซลและค่าไฟฟ้า รวมทั้งราคาสินค้าอีกหลายรายการ อีกทั้งราคาอาหารที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปริมาณผลผลิตที่ออกสู่ตลาดเพิ่มมากขึ้นเนื่องจากสภาพภูมิอากาศที่เกือหนุน โดยไทยได้รับผลกระทบจากเอลนีโญน้อยกว่าที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตามแนวโน้มของอัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศปรับลดลงตามราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงยังคงมีความเสี่ยงจากผลกระทบด้านความขัดแย้งระหว่างประเทศ เช่น สหรัฐฯ-จีน และ รัสเซีย-ยูเครน เป็นต้น

การดำเนินธุรกิจของบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (บริษัทฯ) ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ ดำเนินการบริหารจัดการทางยกระดับที่มุ่งเน้นความสะดวกรวดเร็ว ปลอดภัย และตอบสนองความต้องการของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มได้ตามเป้าหมาย มุ่งมั่นขับเคลื่อนองค์กรสู่ความยั่งยืนควบคู่ไปกับการพัฒนาการทำงานด้านสิ่งแวดล้อมในกระบวนการทำงานของทุกหน่วยงาน ในลักษณะ ESG on-process ทั้งในมิติ Environmental (สิ่งแวดล้อม) ในการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ มิติ Social (สังคม) การบริหารทรัพยากรบุคคลอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียมความเป็นอยู่ของสังคมทั้งภายในและนอกบริษัท และ Governance (ธรรมาภิบาล) ด้านหลักธรรมาภิบาล ในการกำกับดูแลกิจการที่ดีมี แนวทางบริหารความเสี่ยงที่ชัดเจน การต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน ซึ่งได้ครอบคลุมในบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ได้เข้าไปร่วมลงทุนรวมด้วย

การพัฒนากระบวนการทำงานสู่ความยั่งยืน เพื่อความพร้อมและรองรับในสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงต่างๆ ทั้งทางด้านเทคโนโลยี กฎหมาย พฤติกรรมการใช้บริการทางยกระดับ รวมทั้งการจ่ายชำระค่าบริการ โดยการพัฒนาการให้บริการ พัฒนาบุคลากร การบริหารจัดการต้นทุน การนำนวัตกรรมด้านเทคโนโลยี

<sup>1</sup> ที่มา :ธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานนโยบายการเงินไตรมาสที่ 3 ปี 2566



สารสนเทศมาพัฒนาใช้กับระบบงานภายในองค์กรบริษัทฯ โดยอยู่ระหว่างการพัฒนาระบบงานภายใต้โครงการพัฒนา Robotic Process Automation (RPA) และ Enterprise Resource Planning (ERP) เพื่อบริหารทรัพยากรของบริษัทฯ และโครงการใหม่ในอนาคตโดยมีความก้าวหน้างานมากกว่าร้อยละ 78 เพื่อให้ความมั่นใจและเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับระบบความปลอดภัยของข้อมูล ลดความเสี่ยง และปกป้องข้อมูลจากการถูกโจรกรรม บริษัทฯ อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อม ในการขอรับรองมาตรฐานการจัดการความมั่นคงปลอดภัยของสารสนเทศ (ISO 27001) ซึ่งจะขอรับการรับรองในปี 2567 ในการดำเนินงานในระบบงานด้านต่างๆ เป็นไปตามแผนงานครบถ้วน รวมทั้งด้านงานสิ่งแวดล้อม ภายใต้งานโครงการต่างๆ เช่น Green Building Green Office การติดตั้ง Solar Rooftop สำนักงานใหญ่ อาคารด้านดอนเมือง และขยายผลในการดำเนินการติดตั้งที่อาคารด้านทั้ง 8 ที่เหลือ รวมถึงโครงการเปลี่ยนเครื่องสำรองไฟ Outdoor ขนาด 1KVA ระบบพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 20 เครื่อง การติดตั้งเครื่องวัดไฟฟ้าแบบ Online ที่อาคารสำนักงานใหญ่และอาคารครบทุกด้านเป็นจำนวน 10 ชุด

#### การจ่ายเงินปันผล ปี2566 มีรายละเอียดดังนี้

- การจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย บริษัทฯ ได้จัดสรรกำไรประจำปี 2565 เป็นทุนสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน เท่ากับ 30,827,639.76 บาท (สามสิบล้าน แปดแสนสองหมื่นเจ็ดพัน หกร้อยสามสิบเก้าบาท เจ็ดสิบกสตางค์) ซึ่งครบตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ โดยภายหลังการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย บริษัทฯ จะมีทุนสำรองสะสมตามกฎหมายรวมจำนวน 614,241,056.00 บาท (หกกร้อยสี่สิบล้าน สองแสนสี่หมื่นหนึ่งพัน ห้าสิบบาทถ้วน) คิดเป็นร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน
- การประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวด 12 เดือนของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.63 บาท ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและรับชำระแล้วจำนวน 1,181,232,800 หุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 744,176,664 บาท (เจ็ดร้อยสี่สิบล้าน หนึ่งแสนเจ็ดหมื่นหกพัน หกร้อยหกสิบบาทถ้วน) ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรก จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 6 เดือนแรก ของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงิน 118,123,280 บาท (หนึ่งร้อยสิบแปดล้าน หนึ่งแสนสองหมื่นสามพัน สองร้อยแปดสิบบาทถ้วน) เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2565 และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรก จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 9 เดือนแรก ของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท รวมเป็นเงิน 177,184,920 บาท (หนึ่งร้อยเจ็ดสิบล้าน หนึ่งแสนแปดหมื่นสี่พัน เก้าร้อยยี่สิบบาทถ้วน) เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2565 ดังนั้น บริษัทฯจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวด 12 เดือนจากกำไรสะสม ในอัตราหุ้นละ 0.38 บาท ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและรับชำระแล้วจำนวน 1,181,232,800 หุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 448,868,464 บาท (สี่ร้อยสี่สิบล้าน แปดแสนหกหมื่นแปดพัน สี่ร้อยหกสิบบาทถ้วน) บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2566
- การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2566 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่

31 ธันวาคม 2565 และกำไรสะสมในอัตราหุ้นละ 1.13 บาท ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและรับชำระแล้วจำนวน 1,181,232,800 หุ้น รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 1,334,793,064 บาท (หนึ่งพัน สามร้อยสามสิบล้าน เจ็ดแสนเก้าหมื่นสามพัน หกสิบบาทถ้วน) การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรก งวด 9 เดือน แรก ของปี 2565 จากกำไรสุทธิและงวด 12 เดือนของปี 2565 จากกำไรสะสม ไปแล้วรวม 3 ครั้งในปี 2565 และ มีนาคม 2566 ในอัตรารวมหุ้นละ 0.63 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 744,176,664 บาท (เจ็ดร้อยสี่สิบล้าน หนึ่งแสนเจ็ดหมื่นหกพัน หกร้อยหกสิบบาทถ้วน) การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2565 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 590,616,400 บาท (ห้าร้อยเก้าสิบล้าน หกแสนหนึ่งหมื่นหกพัน สี่ร้อยบาทถ้วน) จากกำไรสุทธิ ปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.38 บาท สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2565 รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 448,868,464 บาท (สี่ร้อยสี่สิบล้าน แปดแสนหกหมื่นแปดพัน สี่ร้อยหกสิบบาทถ้วน) และจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท เป็นจำนวนเงิน 141,747,936 บาท (หนึ่งร้อยสี่สิบล้าน เจ็ดแสนสี่หมื่นเจ็ดพัน เก้าร้อยสามสิบบาทถ้วน) บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2566

- การประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2566 คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน 3 เดือนแรกของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท จากจำนวนผู้ถือหุ้น 1,181,232,800 หุ้น เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 413,431,480 บาท (สี่ร้อยสิบสามล้านสี่แสนสามหมื่นหนึ่งพัน สี่ร้อยแปดสิบบาทถ้วน) โดยจ่ายจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 3 เดือนแรกของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 236,246,560 บาท (สองร้อยสามสิบล้าน สองแสนสี่หมื่นหกพัน ห้าร้อยหกสิบบาทถ้วน) และจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 177,184,920 บาท (หนึ่งร้อยเจ็ดสิบล้าน หนึ่งแสนแปดหมื่นสี่พัน เก้าร้อยยี่สิบบาทถ้วน) บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2566
- การประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2566 คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.70 บาท ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและรับชำระแล้วจำนวน 1,181,232,800 หุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 826,862,960 บาท (แปดร้อยยี่สิบล้าน แปดแสนหกหมื่นสองพัน เก้าร้อย หกสิบบาทถ้วน) ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนแรก ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 413,431,480 บาท (สี่ร้อยสิบสามล้าน สี่แสนสามหมื่นหนึ่งพัน สี่ร้อยแปดสิบบาทถ้วน) โดยจ่ายจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 3 เดือนแรก ของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 236,246,560 บาท (สองร้อยสามสิบล้าน สองแสนสี่หมื่นหกพัน ห้าร้อยหกสิบบาทถ้วน) และจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 177,184,920 บาท (หนึ่งร้อยเจ็ดสิบล้าน หนึ่งแสนแปดหมื่นสี่พัน เก้าร้อยยี่สิบบาทถ้วน) เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2566 ดังนั้น บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 ส่วนที่เหลือ

ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและรับชำระแล้วจำนวน 1,181,232,800 หุ้น เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 413,431,480 บาท (สี่ร้อยสิบสามล้าน สี่แสนสามหมื่นหนึ่งพัน สี่ร้อยแปดสิบบาทถ้วน) โดยจ่ายจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 6 เดือนแรก ของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 236,246,560 บาท (สองร้อยสามสิบล้าน หกหมื่นสองพัน ห้าร้อยหกสิบบาทถ้วน) และจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 177,184,920 บาท (หนึ่งร้อยเจ็ดสิบเจ็ดล้าน หนึ่งแสนแปดหมื่นสี่พัน เก้าร้อยยี่สิบบาทถ้วน) บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2566

- การประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2566 คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบการจ่ายกำไรเป็นเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 1.05 บาท ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและรับชำระแล้วจำนวน 1,181,232,800 หุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1,240,294,440 บาท (หนึ่งพัน สองร้อยสี่สิบล้าน สองแสนเก้าหมื่นสี่พัน สี่ร้อยสี่สิบบาทถ้วน) ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรก ในอัตราหุ้นละ 0.70 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 826,862,960 บาท (แปดร้อยยี่สิบล้าน แปดแสนหกหมื่นสองพัน เก้าร้อยหกสิบบาทถ้วน) โดยจ่ายจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 6 เดือนแรก ของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 472,493,120 บาท (สี่ร้อยเจ็ดสิบสองล้าน สี่แสนเก้าหมื่นสามพัน หนึ่งร้อยยี่สิบบาทถ้วน) และจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 354,369,840 บาท (สามร้อยห้าสิบล้าน สามแสนหกหมื่นเก้าพัน แปดร้อยสี่สิบบาทถ้วน) ดังนั้น บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ส่วนที่เหลือ ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและรับชำระแล้วจำนวน 1,181,232,800 หุ้น เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 413,431,480 บาท (สี่ร้อยสิบสามล้าน สี่แสนสามหมื่นหนึ่งพัน สี่ร้อยแปดสิบบาทถ้วน) โดยจ่ายจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 9 เดือนแรก ของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 236,246,560 บาท (สองร้อยสามสิบล้าน หกหมื่นสองพัน ห้าร้อยหกสิบบาทถ้วน) และจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 177,184,920 บาท (หนึ่งร้อยเจ็ดสิบเจ็ดล้าน หนึ่งแสนแปดหมื่นสี่พัน เก้าร้อยยี่สิบบาทถ้วน) บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในวันที่ 8 ธันวาคม 2566

ผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทฯ ในไตรมาส 3 ปี 2566 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2565 มีปริมาณจราจรโดยเฉลี่ยต่อวันรวม 107,437 คัน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 รายได้ค่าผ่านทาง 589.85 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 และกำไรสุทธิ 269.49 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 สอดคล้องกับปริมาณจราจรที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน และการบริหารจัดการด้านรายจ่ายรวมถึงการบริหารผลตอบแทนจากการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ เบิกใช้วงเงินหมุนเวียน โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยกับสถาบันการเงิน จำนวน 900 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) เท่ากับ 0.18 เท่า และมีวงเงินหมุนเวียนเพื่อสำรองไว้ใช้ในกิจการซึ่งยังมีได้เบิกใช้เป็นจำนวนเงินรวม 650 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2565 : 1,000 ล้านบาท) บริษัทฯ มีความพร้อมในการขยายกิจการโดยเข้าร่วมประมูลโครงการที่ภาครัฐเปิดประมูลเชิญชวนเอกชนเข้าร่วมลงทุน (Public-Private Partnership) ในอนาคต



หน่วย : ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ	2565 ไตรมาส 3	2566 ไตรมาส 2	2566 ไตรมาส 3	%เพิ่ม/(ลด)	
				QoQ	YoY
รายได้ค่าผ่านทาง	502.07	553.50	589.85	7	17
EBITDA	379.12	415.17	470.65	13	24
กำไรสุทธิ	214.46	233.71	269.49	15	26
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.18	0.20	0.23	15	28
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.07	0.07	0.18	157	157

#### ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2566 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2566

บริษัทฯ มีรายได้ค่าผ่านทาง EBITDA และกำไรสุทธิ เท่ากับ 589.85 ล้านบาท 470.65 ล้านบาท และ 269.49 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ ผ่านมาจากปริมาณจราจรบนทางยกระดับที่เพิ่มขึ้น ในอัตราร้อยละ 5 โดยมีรายได้ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้น 36.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 35.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 15

#### ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2566 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2565

บริษัทฯ มีรายได้ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้น 87.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จากปริมาณจราจรบนทางยกระดับที่เพิ่มขึ้น EBITDA เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 91.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 สำหรับกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น 55.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 0.18 เท่า

## เหตุการณ์สำคัญ ในไตรมาส 3 ปี 2566

### 1. ด้านการให้บริการ



- บริษัทฯ รั้บมอบประกาศนียบัตรรับรองมาตรฐานสากลด้านการจัดทำระบบบริหารจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย (ISO 45001:2018) จากนายมนตรี ตั้งเต็มสิริกุล ผู้จัดการทั่วไป บริษัท เอสจีเอส (ประเทศไทย) จำกัด ณ สำนักงานใหญ่ บริษัทฯ แสดงถึงความพร้อมของ บริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจและให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัยในพื้นที่ปฏิบัติงานของพนักงาน และครอบคลุมกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียของ บริษัทฯ ทุกกลุ่ม เมื่อวันที่ 4 กันยายน 2566

### 2. ด้านความยั่งยืน



- บริษัทฯ ได้รับใบประกาศนียบัตรเครื่องหมายรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์ ประจำปี 2566 จากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2566



- บริษัทฯ ได้รับรางวัลผู้ช่วยเหลือราชการกรมป่าไม้ ประจำปี พ.ศ. 2566 สาขาส่งเสริมและพัฒนาป่าชุมชน เพื่อเชิดชูเกียรติที่บริษัทฯ ร่วมสนับสนุนช่วยเหลือราชการส่งเสริมและพัฒนาป่าชุมชนของกรมป่าไม้อย่างต่อเนื่อง เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2566

### 3. ด้านภาพลักษณ์องค์กร



- บริษัทฯ ได้รับรางวัลองค์กรต้นแบบด้านสิทธิมนุษยชน ประจำปี 2566 ประเภท “ดี” จากกรมคุ้มครองสิทธิและเสรีภาพ กระทรวงยุติธรรม วันที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2566



- บริษัทฯ ดำเนินการคัดเลือกผลงานในโครงการ “ปิ่น ปลุก คิด(ส์) By Tollway Green Way ปี 2” เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2566 ภายใต้แนวคิดเกี่ยวกับการจัดการขยะอย่างยั่งยืน รอบแรก ซึ่งปีนี้ได้รับการตอบรับจากกลุ่มเยาวชน นิสิต นักศึกษา เป็นอย่างมาก โดยจะมีการประกวดรอบสุดท้ายในเดือนตุลาคม 2566

### 4. การจ่ายเงินปันผล ปี 2566 ปี 2565 และปี 2564

	วันที่อนุมัติ	กำหนดจ่าย	อัตราต่อหุ้น (บาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
<b>2566</b>				
เงินปันผลระหว่างกาลปี 2565	21 กุมภาพันธ์ 2566	มีนาคม 2566	0.38	448.87
เงินปันผลประจำปี 2565	25 เมษายน 2566	พฤษภาคม 2566	0.50	590.62
เงินปันผลระหว่างกาลปี 2566	11 พฤษภาคม 2566	มิถุนายน 2566	0.35	413.43
เงินปันผลระหว่างกาลปี 2566	10 สิงหาคม 2566	กันยายน 2566	0.35	413.43
เงินปันผลระหว่างกาลปี 2566	9 พฤศจิกายน 2566	ธันวาคม 2566	0.35	413.43
<b>2565</b>				
เงินปันผลประจำปี 2564	26 เมษายน 2565	พฤษภาคม 2565	0.25	295.31
เงินปันผลระหว่างกาลปี 2565	10 สิงหาคม 2565	กันยายน 2565	0.10	118.12
เงินปันผลระหว่างกาลปี 2565	14 พฤศจิกายน 2565	ธันวาคม 2565	0.15	177.18
<b>2564</b>				
เงินปันผลประจำปี 2563	29 เมษายน 2564	พฤษภาคม 2564	0.50	520.62
เงินปันผลระหว่างกาลปี 2564	10 สิงหาคม 2564	กันยายน 2564	0.07	82.68

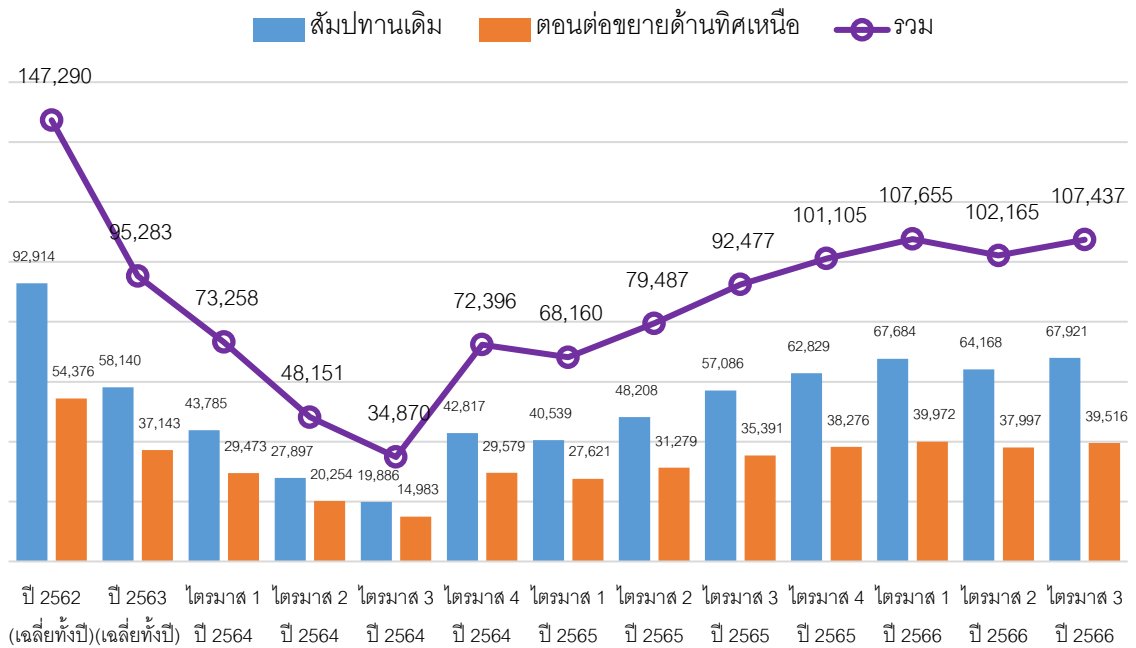




บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสำหรับปี\* ภายหลังจากการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย

หมายเหตุ : \*กำไรสำหรับปี หมายถึงกำไรสุทธิสิ้นสุด 31 ธันวาคม ของแต่ละปีหลังหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

### ปริมาณจราจร ไตรมาส 3 ปี 2566



ปริมาณจราจรใน ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ส่วนสัมปทานเดิมเฉลี่ยต่อวัน 67,921 คันต่อวัน ส่วนสัมปทานตอนต่อขยายด้านทิศเหนือ เฉลี่ยต่อวัน 39,516 คันต่อวัน เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 2 ปี 2566 ที่มีปริมาณจราจรส่วนสัมปทานเดิมเฉลี่ยต่อวัน 64,168 คันต่อวัน ส่วนสัมปทานตอนต่อขยายด้านทิศเหนือ เฉลี่ยต่อวัน 37,997 คันต่อวัน เพิ่มขึ้นที่ ร้อยละ 5.8 และ 4.0 ตามลำดับ เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 พฤติกรรมการใช้ทางยกระดับดอนเมืองเป็นการใช้งานเพื่อเดินทางสัญจรไปทำงานและเพื่อการศึกษาซึ่งในไตรมาสที่ 3 เป็นช่วงเปิดภาคการศึกษา รวมไปถึงพฤติกรรมเมื่อเข้าสู่ฤดูฝนกลุ่มผู้ใช้ทางเลือกใช้เพื่อเดินทางหลีกเลี่ยงการจราจรติดขัดบนถนนวิภาวดีรังสิตเนื่องจากสามารถวางแผนการเดินทางได้ ซึ่งปัจจัยเหล่านี้มีลักษณะเป็น Seasoning อยู่ในการวิเคราะห์คาดการณ์ของฝ่ายบริหารแล้ว และปริมาณจราจรยังสูงกว่าไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ที่มีปริมาณจราจรส่วนสัมปทานเดิมเฉลี่ยต่อวัน 57,086 คันต่อวัน ส่วนสัมปทานตอนต่อขยายด้านทิศเหนือเฉลี่ยต่อวัน 35,391 คันต่อวัน ซึ่งสูงกว่าที่ร้อยละ 19.0 และ 11.7 ตามลำดับ ซึ่งปริมาณจราจรในปี 2566 ที่ผ่านมายังอยู่ในเกณฑ์ที่ฝ่ายบริหารคาดการณ์ไว้

สำหรับเหตุการณ์ที่สำคัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ในทุกกิจกรรมสามารถดำเนินการได้ตามปกติ สำหรับประเด็นทางด้านเศรษฐกิจ ราคาน้ำมัน รวมถึงภาวะสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ในต่างประเทศ ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลกไม่ส่งผลกระทบต่อจากเดิม อยู่ในปัจจัยที่คาดการณ์ไว้ในสมมติฐานของฝ่ายบริหาร อีกทั้งเมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2566 พระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งนายกรัฐมนตรี คนที่ 30 ของประเทศไทย นายเศรษฐา ทวีสิน ซึ่งมีนโยบายขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศหลายด้าน โดยในภาคธุรกิจและอุตสาหกรรม

อยู่ในระหว่างการฟื้นตัว หลังจากควบคุมการระบาดของ COVID-19 สิ้นสุดแล้ว กิจกรรมภาคขนส่งถือเป็นกิจกรรมหลักที่ยังจำเป็นและมีแนวโน้มเติบโตกลับไปใกล้เคียงก่อนการแพร่ระบาด COVID-19 แม้ว่าภาพรวมปริมาณจราจรของทางยกระดับดอนเมือง ยังไม่กลับไปเท่าช่วงก่อนการระบาดของ COVID-19 สาเหตุที่ปริมาณจราจรที่ยังไม่กลับไปเทียบเท่าก่อนช่วงการระบาดของ COVID-19 มาจากปริมาณการเดินทางที่เกี่ยวข้องกับท่าอากาศยานนานาชาติดอนเมืองที่ติดกับทางยกระดับดอนเมือง ณ อาคาร 1 ที่ยวบินระหว่างประเทศ ยังไม่เปิดให้บริการเต็มรูปแบบ โดยเป็นการให้บริการเพียงบางสายการบินเท่านั้น ส่วนอัตราเงินเฟ้อและราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น นั้นฝ่ายบริหารวิเคราะห์ว่าส่งผลต่อปริมาณจราจรบนทางยกระดับดอนเมืองเพียงเล็กน้อย จากเหตุผลด้านการฟื้นตัวของภาคธุรกิจ อีกทั้งจากการศึกษาของฝ่ายบริหารมีข้อสังเกตว่าการใช้ทางยกระดับดอนเมืองเพื่อหลีกเลี่ยงการจราจรที่ติดขัดบนถนนวิภาวดีรังสิตสามารถประหยัดระยะเวลาการเดินทางและลดการบริโภคน้ำมัน จึงทำให้การใช้ทางยกระดับเกิดความคุ้มค่ามากขึ้น ทำให้ผู้ใช้ทางมีความยินดีที่จะเลือกใช้ทางยกระดับดอนเมืองเพื่อความรวดเร็วในการเดินทาง

### แนวโน้มปริมาณจราจรในปี 2566

แนวโน้มปริมาณจราจรในไตรมาสถัดไป บริษัทฯ ได้ติดตามอย่างใกล้ชิด พบว่า ปริมาณจราจรมีแนวโน้มคงที่และคาดการณ์จะมีปริมาณจราจรเพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อย เกิดจากความมั่นใจในการออกมาใช้ชีวิตและประกอบกิจการ รวมถึงกิจกรรมการเดินทางหลักในภาคการศึกษายังคงส่งผลให้การเดินทางในช่วงเปิดเทอมสูงขึ้นและในฤดูฝนผู้ใช้ทาง เลือกที่จะใช้บริการบนทางยกระดับเพื่อความรวดเร็วหลีกเลี่ยงการจราจรแออัดบนถนนทั่วไป อีกทั้งการติดตามการเดินทางในรูปแบบอื่นๆ จากแหล่งข้อมูลภาครัฐ ก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในลักษณะเดียวกัน ด้านการติดตามการระบาดของ COVID-19 ถือว่าได้ถึงระยะสิ้นสุดการระบาดแล้ว และจะไม่มีมาตรการการเดินทาง การล๊อคดาวน์อีกต่อไป จึงเชื่อมั่นว่าหลังจากนี้ไปกิจกรรมทุกอย่างจะทยอยกลับไปสู่สภาวะปกติเหมือนก่อนการระบาดของ COVID-19 ส่วนแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นแบบมีนัยสำคัญนั้น คงต้องติดตามนโยบายของรัฐบาลใหม่ที่มีแผนกระตุ้นการท่องเที่ยวระยะเร่งด่วนด้วยมาตรการวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยว 2 ประเทศ คือ จีน และ คาซัคสถาน ให้สามารถเดินทางเข้าประเทศไทยได้โดยไม่ต้องขอวีซ่า ตั้งแต่วันที่ 25 กันยายน 2566 – 29 กุมภาพันธ์ 2567 รวมระยะเวลา 5 เดือน โดยเฉพาะอย่างยิ่งนักท่องเที่ยวชาวจีนที่จะทำให้อุตสาหกรรมภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวกลับมาอีกครั้ง และจะทำให้ปริมาณการเดินทางโดยรวมเพิ่มขึ้น และคาดการณ์ว่าจะมีเที่ยวบินจากสายการบินนานาชาติเพิ่มมากขึ้นซึ่งปัจจุบันสนามบินสุวรรณภูมิมีปริมาณการเดินทางที่หนาแน่นซึ่งอาจจะทำให้มีการพิจารณาให้กลับมาใช้ อาคาร 1 สนามบินดอนเมืองที่เป็นจุดเชื่อมต่อไปยังภูมิภาคต่างๆ ของประเทศ รวมไปถึงการติดตามแผนการขยายท่าอากาศยานดอนเมือง ระยะที่ 3 มีความคืบหน้าในการดำเนินโครงการแล้ว แสดงให้เห็นว่าการเดินทางด้วยอากาศยานมีแนวโน้มขยายตัวหลังจากนี้ จะส่งผลให้ปริมาณจราจรบนทางยกระดับดอนเมืองสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนการติดตามปริมาณการเดินทางของรถไฟฟ้าสายสีแดงที่อยู่ติดกับทางยกระดับดอนเมืองนั้น กระทรวงคมนาคม มีนโยบายสนับสนุนการเดินทางด้วยรถไฟฟ้าเมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2566 ครม. ได้อนุมัตินโยบายรถไฟฟ้า 20 บาท นำร่องก่อน 2 เส้นทาง คือ รถไฟฟ้าสายสีม่วงและสีแดง ซึ่งฝ่ายบริหารมีการติดตามอย่างใกล้ชิดว่าจะมีผลต่อการเปลี่ยนรูปแบบการเดินทางมากขึ้นเพียงใด แต่อย่างไรก็ตามจากการวิเคราะห์ของผู้เชี่ยวชาญได้นำเสนอบทวิเคราะห์ว่า กลุ่มผู้ใช้รถไฟฟ้าสายสีแดงเป็นคนละกลุ่มกับผู้ใช้ทางยกระดับดอนเมือง อีกทั้งการใช้รถไฟฟ้าสายสีแดงปัจจุบัน พบว่า ค่าใช้จ่ายในการเดินทางรวมการเดินทางเชื่อมต่อและเข้าถึงสถานี (Feeder) ถึงแม้ว่าจะลดค่าโดยสารรถไฟฟ้าเหลือ 20 บาทต่อคนต่อเที่ยว ปัจจุบัน



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ไตรมาส 3 ปี 2566  
บริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน)

ที่ต้องพิจารณาต้นทุนการเดินทางยังต้องรวมค่าโดยสารในการเชื่อมต่อระบบขนส่งอื่นๆ อาทิ รถจักรยานยนต์รับจ้าง รถสองแถว รถเมล์ ไปยังสายอื่นๆ ทำให้ค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อคนยังคงสูงกว่าการใช้ทางยกระดับ เนื่องจากผู้ใช้ทางยกระดับดอนเมืองส่วนใหญ่โดยสารมาด้วยกันมากกว่า 2 คน และยังคงเป็นการเดินทางที่มีความสะดวก ทอดเดียวแบบ Door-to-Door Service ดังนั้นฝ่ายบริหารคาดการณ์ว่า ยังไม่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการเดินทาง และอยู่ในกระบวนการติดตามพฤติกรรมการเดินทางโดยรอบทางยกระดับดอนเมืองของบริษัทฯ โดยรูปแบบการเดินทางโดยรถยนต์ยังคงมีความจำเป็นในระบบคมนาคมขนส่งในกรุงเทพฯ และปริมณฑล อีกทั้งนโยบายสนับสนุนรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ของภาครัฐทำให้ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ต้นทุนการเดินทางด้วยรถยนต์ต่ำลงอีกด้วย

**ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ**

หน่วย : ล้านบาท

	2565	2566	2566	%เพิ่ม/(ลด)		2565	2566	%เพิ่ม/
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	ม.ค.-ก.ย.	ม.ค.-ก.ย.	(ลด)
รายได้ค่าผ่านทาง	502.07	553.50	589.85	7	17	1,280.41	1,719.88	34
ต้นทุนการให้บริการทางยกระดับ	186.24	204.67	194.55	(5)	4	470.21	606.46	29
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>315.83</b>	<b>348.83</b>	<b>395.30</b>	<b>13</b>	<b>25</b>	<b>810.20</b>	<b>1,113.42</b>	<b>37</b>
รายได้จากการลงทุน	2.28	5.46	7.07	29	210	5.47	19.96	265
รายได้อื่น	0.17	0.20	0.11	(45)	(35)	2.31	0.65	(72)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	6.27	5.25	9.88	88	58	13.33	18.32	37
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	43.63	55.19	48.75	(12)	12	121.70	157.33	29
ต้นทุนทางการเงิน	0.22	4.56	7.00	54	3,082	0.64	12.85	1,908
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	53.70	55.78	67.36	(21)	25	137.41	189.32	38
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>214.46</b>	<b>233.71</b>	<b>269.49</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>544.90</b>	<b>756.21</b>	<b>39</b>
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>	<b>212.22</b>	<b>232.87</b>	<b>266.97</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>552.15</b>	<b>753.13</b>	<b>36</b>
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.18	0.20	0.23	15	28	0.46	0.64	39

**ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2566  
เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2566**

ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด 269.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 35.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 มีสาเหตุหลักจากรายได้ค่าผ่านทางที่เพิ่มขึ้นจำนวน 36.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 ต้นทุนการให้บริการทางยกระดับ-ค่าใช้จ่ายตัดจ่ายต้นทุนสัมปทาน เพิ่มขึ้นจากปริมาณจราจรที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายบำรุงรักษาทางยกระดับ ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารรวมลดลง

**ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2566  
เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2565**

ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2566 กับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 55.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 สาเหตุหลักจากปริมาณการจราจรที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีรายได้ค่าผ่านทางที่เพิ่มขึ้นจำนวน 87.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 ต้นทุนการให้บริการทางยกระดับ-ค่าใช้จ่ายตัดจ่ายต้นทุนสัมปทาน จากปริมาณจราจรที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารรวมเพิ่มขึ้น

**ผลการดำเนินงานเก้าเดือนแรกของปี 2566 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565**

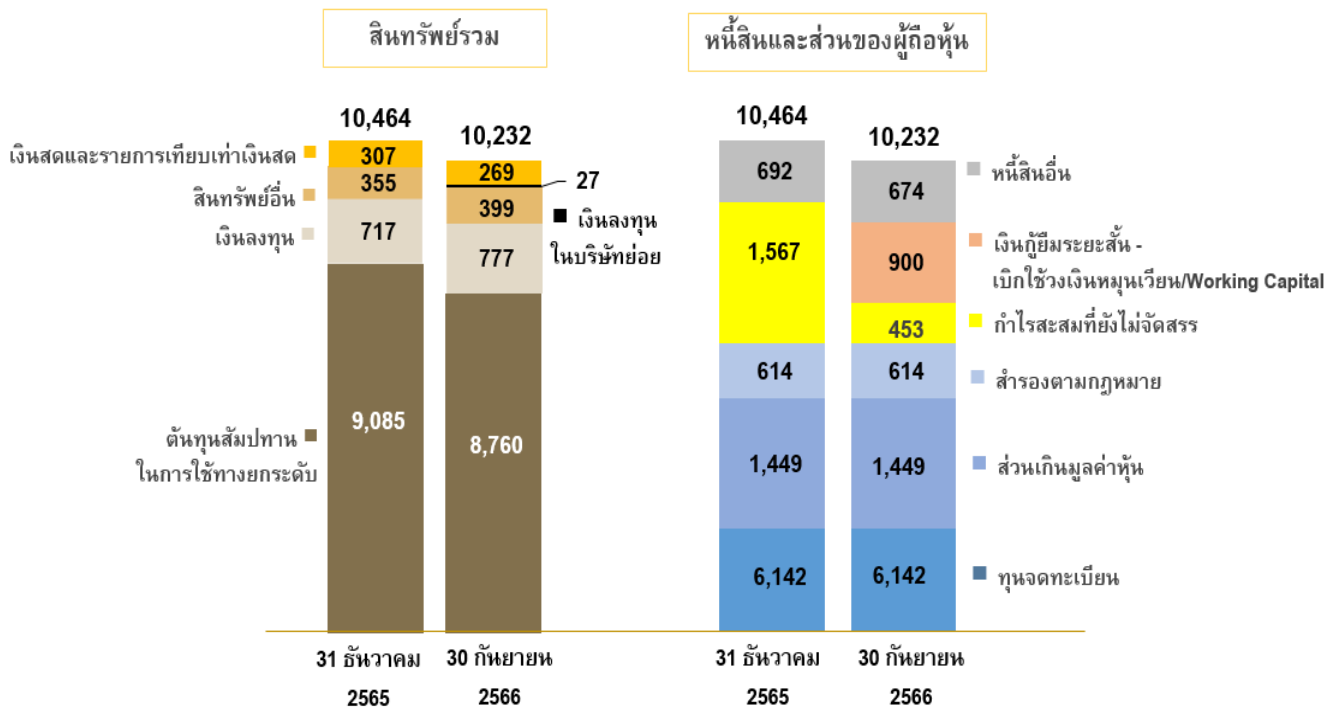
ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด 756.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันในปีก่อน 211.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 39 เนื่องจากปริมาณการจราจรที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้น 439.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 34 ต้นทุนการตัดจ่ายสัมปทานปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณจราจรที่เพิ่มขึ้น 131.52 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายรวมด้านต้นทุนการให้บริการทางยกระดับ ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับเพิ่มขึ้น เป็นจำนวนรวม 45.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากเงินบริจาค ค่าบำรุงหนี้จรรยาบรรณประจำปี 2565 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 ค่าใช้จ่ายในการสื่อสารสำหรับการเปิดใช้ระบบเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติ บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุน เป็นจำนวน 19.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนเป็นจำนวน 14.49 ล้านบาท จากการบริหารต้นทุนทางการเงินและผลตอบแทนจากการลงทุนที่เกิดประโยชน์สูงสุด โดยบริษัทฯ มีการเบิกใช้วงเงินหมุนเวียน ระยะสั้น หรือ 1-3 เดือน ส่งผลให้มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 12.21 ล้านบาท



ฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2565

หน่วย : ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท

	2565 31 ธันวาคม	2566 30 กันยายน	เพิ่ม/(ลด)	
			ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	10,463.81	10,231.80	(232.01)	(2.22)
หนี้สินรวม	692.11	1,573.32	881.21	127
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,771.70	8,658.48	(1,113.22)	(11)

สถานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 10,231.80 ล้านบาท ลดลง 232.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 มีหนี้สินรวมจำนวน 1,573.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 881.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 127 จากการเงินเบิกใช้วงเงินหมุนเวียน ระยะเวลา 1-3 เดือน จากสถาบันการเงินจำนวน 900 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 8,658.48 ล้านบาท ลดลง 1,113.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 โดยในไตรมาสนี้ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 จำนวน 753.13 ล้านบาท และกำไรสะสมลดลงจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 12 เดือน และประจำปี 2565 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลงวด 6 เดือนแรกของ ปี 2566 ในอัตรา 0.38 บาทต่อหุ้น 0.50 บาทต่อหุ้น และ 0.70 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ คิดเป็นจำนวนเงินรวม 1,866.35 ล้านบาท



ณ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ ได้จัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายไว้ครบจำนวนร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนตามมาตรา 116 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 แล้ว

### กระแสเงินสดของบริษัทฯ

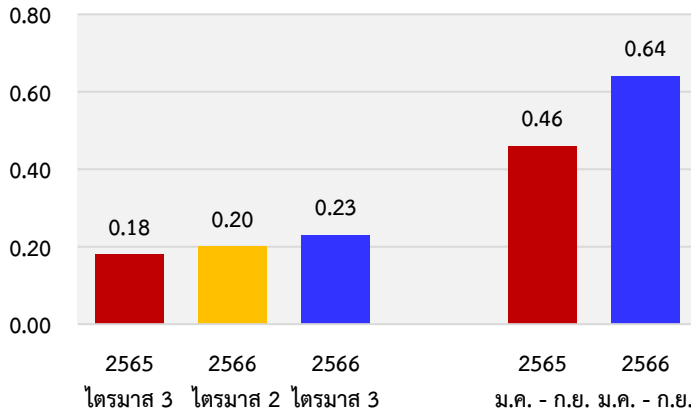
หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	2565 30 กันยายน	2566 30 กันยายน	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
			จำนวน	ร้อยละ
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	748.78	1,082.21	333.43	45
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(205.26)	(137.57)	67.69	(33)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(393.58)	(982.47)	(588.89)	150
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>149.94</b>	<b>(37.83)</b>	<b>(187.77)</b>	<b>(125)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	321.75	306.94	(14.81)	(5)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน</b>	<b>471.69</b>	<b>269.11</b>	<b>(202.58)</b>	<b>(43)</b>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 269.11 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 202.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43 เมื่อเปรียบเทียบกับวันที่ 30 กันยายน 2565 โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิในช่วงเก้าเดือนแรกจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,082.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565 จำนวน 333.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 45 มีสาเหตุหลักจากรายได้และปริมาณจราจรที่เพิ่มขึ้น กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 137.57 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย (บริษัท เอสยาม อินฟรา จำกัด) จำนวน 27.40 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิจากเงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาวเพื่อบริหารผลตอบแทนทางการเงินสุทธิจำนวน 63.19 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อสินทรัพย์ 66.23 ล้านบาท และมีผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้หุ้นกู้เอกชน รวมทั้งดอกเบี้ยรับ เป็นจำนวน 19.25 ล้านบาท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 982.47 ล้านบาท โดยการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวด 12 เดือน และประจำปี 2565 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลงวด 3 และ 6 เดือนแรกของปี 2566 ซึ่งได้จ่ายไปในระหว่างเดือน มีนาคม - กันยายน ปี 2566 รวมจำนวน 1,861.23 ล้านบาท บริษัทฯ มีการบริหารต้นทุนทางการเงินและผลตอบแทนจากการลงทุน จึงมีเงินสดรับจากการเบิกใช้วงเงินทุนหมุนเวียน ระยะ 1-3 เดือนสุทธิจำนวน 900 ล้านบาท มีการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า และดอกเบี้ยจ่ายเป็นจำนวนรวม 21.24 ล้านบาท

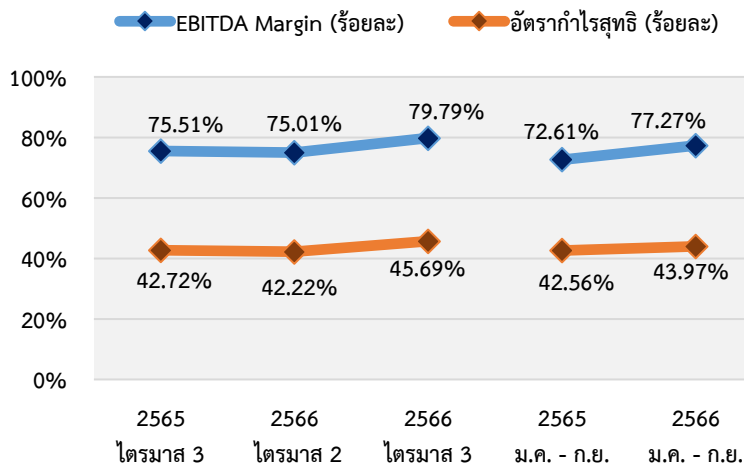
### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ

#### อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)



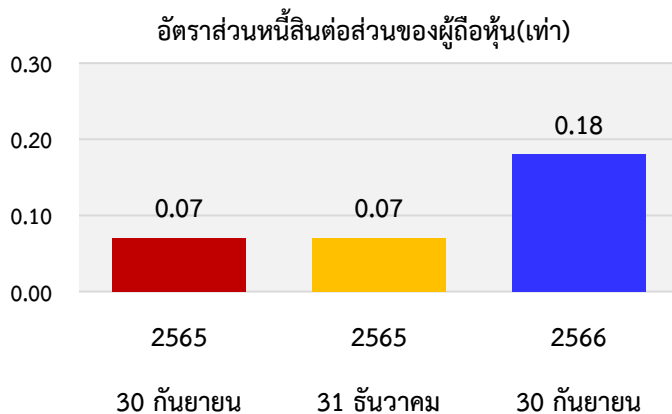
ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.23 บาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา และเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนในอัตราหุ้นละ 0.03 บาท และ 0.05 บาท จากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น โดยมีจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและรับชำระแล้วเป็นจำนวน 1,181,232,800 หุ้น

#### อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

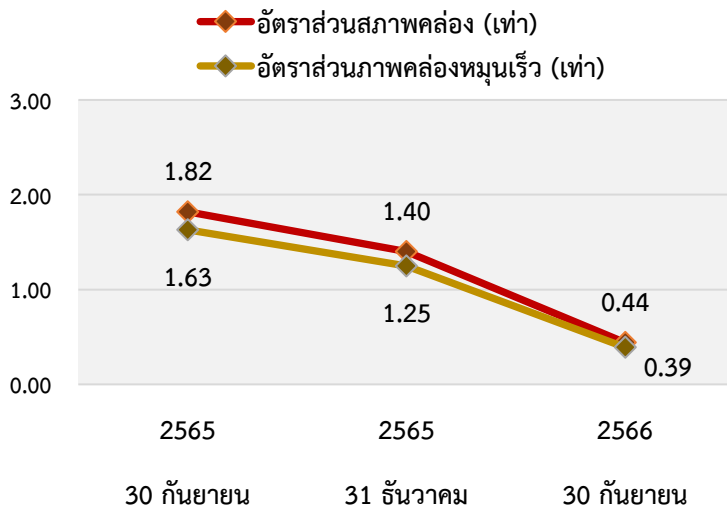


ไตรมาส 3 ปี 2566 มี EBITDA Margin และอัตรากำไรสุทธิ หรือ NPAT Margin เท่ากับร้อยละ 79.79 ร้อยละ 45.69 ตามลำดับ และสะสมถึงเดือน กันยายน เท่ากับ ร้อยละ 77.27 และร้อยละ 43.97 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากรายได้ค่าผ่านทางที่เพิ่มขึ้น และการบริหารจัดการด้านต้นทุนดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ โดยมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการเบิกเงินกู้ระยะสั้นเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน

#### อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง



ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 31 ธันวาคม 2565 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.18 เท่า และ 0.07 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากการเบิกใช้วงเงินหมุนเวียนหรือเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 900 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีวงเงินทุนสำรองหมุนเวียนที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวน 650 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2565 : 1,000 ล้านบาท)



**อัตราส่วนสภาพคล่อง และ**

**อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.44 เท่า และ 0.39 เท่า ตามลำดับ โดยปรับลดลงจากสิ้นปี 2565 จากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล งวด 12 เดือน และประจำปี 2565 และระหว่างกาล 2566 โดยมีการเบิกใช้วงเงินหมุนเวียน หรือเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น

**ผลการดำเนินงานแผนธุรกิจเพื่อความยั่งยืน 2566-2570 (Business Sustainability Plan)**

บริษัทฯ ได้จัดทำกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจเป็นแผนระยะยาว โดยผ่านการพิจารณาและได้รับคำแนะนำจากคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทฯ ทุกคณะ ตามอำนาจและหน้าที่ของคณะกรรมการชุดนั้นๆ ซึ่งได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2565 เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2565 กำหนดเป็นแผนธุรกิจเพื่อความยั่งยืนปี 2566-2570 แบ่งออกเป็น 7 ด้าน โดยผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 เป็นไปตามแผนงาน โดยสรุปพอสังเขป ดังนี้

กลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจ	ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2566
1. กลยุทธ์ Safer Road Traffic Management/Maintenance เป็นกลยุทธ์หลักที่ยกระดับการเป็นผู้ให้บริการ O&M ทางยกระดับสู่มาตรฐานสากล ตามวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ ที่ต้องทำให้เกิดความสะดวกรวดเร็ว และปลอดภัย ยกระดับมาตรฐานการให้บริการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ การให้บริการและซ่อมบำรุงเป็นไปตามมาตรฐาน</li> <li>✓ การศึกษาทดลองทดสอบระบบบริหารจัดการไฟฟ้าสายทาง และการทำ Road Safety Audit และการศึกษาออกแบบ Smart Payment Machine อยู่ระหว่างดำเนินการและเป็นไปตามแผน</li> </ul>
2. กลยุทธ์เติบโตไปด้วยกัน Inclusive Growth เป็นกลยุทธ์ที่สร้างความเข้มแข็งขององค์กรในด้านการบริหารจัดการต้นทุนการดำเนินงาน ทั้งในด้านต้นทุนบริการและต้นทุนทางการเงินเพื่อเสริมสร้างโอกาสในการแข่งขัน และดึงดูดพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อต่อยอดไปยังโครงการทางด่วนใหม่ๆ และเติบโตไปด้วยกัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ บริษัทฯ ได้ทำการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนโครงการใหม่ที่ภาครัฐเปิดโอกาสให้เอกชนร่วมลงทุนเป็นไปตามกำหนดการของภาครัฐ โดยมีโครงการที่อยู่ในแผนธุรกิจดังนี้ โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง 3 สาย คือ สายบางขุนเทียน-ปากท่อ (M82), สายรังสิต-บางปะอิน (M5), สายบางขุนเทียน-บางบัวทอง (M9) และทางพิเศษสายกะทู้-ป่าตองจังหวัดภูเก็ต ซึ่งในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทฯ ได้พิจารณาซื้อเอกสารร่วมลงทุนโครงการโครงการศูนย์บริการทางหลวงศรีราชา และโครงการสถานีที่</li> </ul>





กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ	ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2566
	<p>บริการทางหลวงบางละมุง และได้จำหน่ายเอกสารสำหรับการคัดเลือกเอกชน (Request for Proposal : RFP) เพื่อศึกษาและสร้างโอกาสในการลงทุนโครงการ</p> <p>การนำนวัตกรรมด้านเทคโนโลยีสารสนเทศมาพัฒนาใช้กับระบบงานภายในองค์กรบริษัทฯ โดยอยู่ระหว่างการพัฒนาาระบบงานภายใต้โครงการพัฒนา Robotic Process Automation (RPA) และ Enterprise Resource Planning (ERP) เพื่อบริหารทรัพยากรของบริษัทฯ และโครงการใหม่ในอนาคต โดยมีความก้าวหน้างานมากกว่าร้อยละ 78 และพร้อมที่จะ Go Live ในวันที่ 1 ธันวาคม 2566</p>
<b>3. กลยุทธ์พัฒนาธุรกิจอื่น Other Non-Toll Road Business</b> เป็นกลยุทธ์ในการขับเคลื่อนนวัตกรรมและแนวคิด ซึ่งจะนำไปสู่ธุรกิจอื่นๆ และแหล่งรายได้ใหม่ๆ ทั้งที่เกี่ยวข้องกับทางด่วน	<p>✓ บริษัททยอย บริษัท เอสยาม อินฟรา จำกัด ได้มีการเปิดตัวอย่างเป็นทางการแล้วเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2566</p> <p>✓ บริษัทฯ มีเป้าหมายในการพิจารณากลุ่มงานธุรกิจอื่นๆ อีก 1 โครงการ ภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2566</p>
<b>4. กลยุทธ์ความยั่งยืน ESG</b> เป็นกลยุทธ์หลักในการขับเคลื่อนธุรกิจขององค์กร ในการส่งมอบคุณค่าให้แก่สิ่งแวดล้อม สังคมและ กำกับดูแลกิจการ ซึ่งเป็นการดำเนินโครงการด้านสิ่งแวดล้อม พลังงาน และการลดก๊าซเรือนกระจก โดยมีเป้าหมายหลักเป็นการขับเคลื่อน ESG-In-Process เพื่อการจัดการและประสิทธิภาพสูงสุด	<p>✓ การประเมินปริมาณก๊าซเรือนกระจกที่ปล่อยออกมาจากกิจกรรมต่างๆ ขององค์กร หรือ คาร์บอนฟุตพริ้นท์องค์กร (Carbon Footprint for Organization: CFO) เพื่อกำหนด Baseline บริษัทฯ ได้รับการรับรองฉลากคาร์บอนจาก องค์กรบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (อบก.)</p> <p>✓ การดำเนินโครงการ 3Rs เพื่อเป้าหมายการลดการใช้ทรัพยากรและการลดก๊าซเรือนกระจก เช่น การลดการใช้กระดาษ การติดตั้ง Solar Rooftop ระยะที่ 1 ดำเนินการแล้วเสร็จ และจะทำให้บริษัทฯ ประหยัดค่าใช้จ่ายได้กว่าร้อยละ 30 และการสนับสนุนการใช้รถ EV ซึ่งได้ติดตั้งสถานีอัดประจุไฟฟ้า ณ อาคารสำนักงานใหญ่ โดยมีแผนเปลี่ยนรถผู้บริหารของ บริษัทฯ ตามรอบการเปลี่ยนให้เป็นรถไฟฟ้า 100%</p>
<b>5. กลยุทธ์ HPO Resilience Management</b> เป็นกลยุทธ์หลักในการพัฒนาศักยภาพขององค์กรและบุคลากร ให้มีความยืดหยุ่น ทนต่อการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี และ ปัจจัยโดยรอบ ซึ่งจะช่วยให้องค์กรขับเคลื่อนไปได้อย่างคล่องแคล่ว และสามารถขยายโอกาสต่างๆ ได้อย่างรวดเร็ว	<p>✓ การจัดทำระบบมาตรฐาน ISO 45001 บริษัทฯ ผ่านการรับรองแล้วเมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2566</p> <p>✓ การบริหารจัดการบุคลากรในบางส่วนงานเพื่อลดความเสี่ยงการขาดแคลนพนักงานด้วยการพัฒนาศักยภาพพนักงาน และการบริหารงานจ้าง</p>



กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ	ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2566
	Oursource (Staff Plus and Manage Service) เป็นไปตามแผน
<b>6. กลยุทธ์ DMT Excellence Recognition</b> เป็นกลยุทธ์ที่สร้างการรับรู้ความเชี่ยวชาญและผลงานขององค์กร ผ่านการรับรองจากหน่วยงานภายนอก และสร้างความเชื่อมั่นต่อหน่วยงานเจ้าของสัมปทาน คือ กรมทางหลวง ที่จะทำให้องค์กร มีความโดดเด่น และสามารถเป็นตัวเลือกในการให้บริการสัมปทาน ต่อเนื่องและสัมปทานโครงการใหม่อื่นๆ	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ บริษัทฯ ดำเนินกิจกรรมร่วมกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยมีกิจกรรมกับผู้ใช้ทาง ผ่านระบบ CRM Loyalty Program นำคะแนนจากการผ่านทางมา แลกสินค้าเพื่อเข้าร่วมกิจกรรมกับบริษัท และกิจกรรม CSR ร่วมกับหน่วยงานตลาดหลักทรัพย์ และชุมชน โดยรอบทางยกระดับ เป็นไปตามแผน</li><li>✓ รายงานผลรางวัลที่ได้รับต่อกรมทางหลวงซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลสัมปทานทุกไตรมาส</li></ul>
<b>7. กลยุทธ์ การบริหารเงินสดและต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ</b> เป็นกลยุทธ์ที่ใช้เทคโนโลยีเข้ามาช่วยบริหารกระแสเงินสดที่บริษัทฯ ได้รับเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด ลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย อีกทั้งจะทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ต่ำลง และต้นทุนในทุกๆ ด้านให้มีประสิทธิภาพ	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ การศึกษาเทคโนโลยีในการบริหารจัดการด้านการเงิน (Fin Tech) อยู่ระหว่างการพัฒนา ร่วมกับโครงการ ERP</li><li>✓ การบริหารต้นทุนด้านการบริหาร และงานซ่อมบำรุง สามารถควบคุมให้เป็นไปตามแผน</li></ul>