

## 1. สรุปสาระสำคัญและผลประกอบการในไตรมาสที่ 1 ปี 2567

ในไตรมาสนี้ ปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ซึ่งสัมพันธ์กับการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโดยสารจากการจัดกิจกรรมต่างๆ ตามสถานที่รอบเส้นทางรถไฟฟ้า รวมถึงผลบวกของการเชื่อมโยงโครงข่ายระบบรางครอบคลุมทั้งกรุงเทพและปริมณฑล ซึ่งเพิ่มศักยภาพการส่งต่อผู้โดยสารเข้าสู่สายสีน้ำเงิน โดยมีจำนวนผู้โดยสาร New High ประมาณ 559,600 เที่ยวในเดือนกุมภาพันธ์ สำหรับปริมาณรถที่ใช้ทางพิเศษโดยภาพรวมใกล้เคียงกับปีก่อน

### กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2567 มีจำนวน 847 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 98 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ทั้ง 3 ธุรกิจ ซึ่งประกอบด้วยรายได้ค่าผ่านทาง รายได้ค่าโดยสารและรับจ้างเดินรถ รวมทั้งรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์

ในไตรมาสนี้รายได้จากธุรกิจหลักมีจำนวน 4,249 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 150 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 ในขณะที่ต้นทุนการให้บริการรวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 2,648 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.3 ในส่วนของต้นทุนทางการเงินจำนวน 578 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 40 ล้านบาท หรือร้อยละ 7

### ผลการดำเนินงานรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาสที่ 1		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2567	ปี 2566	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	4,249	4,099	150	4
ต้นทุนการให้บริการ	(2,357)	(2,339)	18	1
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>1,892</b>	<b>1,760</b>	<b>132</b>	<b>8</b>
รายได้อื่น	29	9	20	222
ดอกเบี้ยรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง	32	41	-9	-22
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1,953	1,810	143	8
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(291)	(301)	-10	-3
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,662	1,509	153	10
ต้นทุนทางการเงิน	(578)	(538)	40	7
ดอกเบี้ยจ่ายโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง	(23)	(35)	-12	-34
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,061	936	125	13
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(214)	(187)	27	14
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>847</b>	<b>749</b>	<b>98</b>	<b>13</b>
กำไรสุทธิต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัท (บาท)*	0.06	0.05		

\* คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

## รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ จำนวน 4,249 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 150 ล้านบาท หรือร้อยละ 4

รายได้จากการให้บริการ	=	รายได้จากธุรกิจทางพิเศษ	รายได้จากธุรกิจระบบราง	รายได้จากธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์
4,249 ล้านบาท		2,299 ล้านบาท	1,686 ล้านบาท	264 ล้านบาท
▲ 4% YoY		▲ 1% YoY	▲ 8% YoY	▲ 4% YoY

## ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการ จำนวน 2,357 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 สาเหตุหลักมาจากการดำเนินการตามแผนการซ่อมบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ขณะที่ค่าไฟฟ้าลดลงตามค่า Ft สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 291 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 10 ล้านบาท หรือร้อยละ 3

## ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน จำนวน 578 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 40 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 สาเหตุจากดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่ออกเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2567 เพื่อเตรียมไว้จ่ายคืนหนี้เดิมที่ครบกำหนดในไตรมาส 2 และดอกเบี้ยของหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่เพิ่มขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนของหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 85 และอัตราดอกเบี้ยลอยตัวร้อยละ 15

## 2. ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ธุรกิจทางพิเศษ			ธุรกิจระบบราง			ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์		
	Q1'67	Q1'66	YoY	Q1'67	Q1'66	YoY	Q1'67	Q1'66	YoY
รายได้จากการให้บริการ	2,299	2,276	1%	1,686	1,568	8%	264	255	4%
ต้นทุนการให้บริการ	(762)	(733)	4%	(1,495)	(1,504)	-1%	(100)	(102)	-2%
กำไรขั้นต้น	1,537	1,543	-0.4%	191	64	198%	164	153	7%

### ธุรกิจทางพิเศษ

รายได้จากธุรกิจทางพิเศษ จำนวน 2,299 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 23 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 สาเหตุสำคัญจากจำนวนวันในไตรมาสนี้มากกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ปริมาณรถที่ใช้ทางพิเศษในไตรมาสนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 1.12 ล้านเที่ยวต่อวัน ใกล้เคียงกับปีก่อน โดยปริมาณรถในส่วนของทางพิเศษเฉลิมมหานครลดลงจากการเลี่ยงเส้นทางของผู้ใช้ทาง เนื่องจากมีงานก่อสร้างบริเวณถนนพระราม 2 รวมถึงการลดลงของปริมาณรถในส่วนของทางพิเศษศรีรัช ส่วนซี และทางพิเศษอุดรรัถยา ซึ่งได้รับผลกระทบจากการก่อสร้างขยายทางคู่ขนานถนนวงแหวนบางบัวทอง - บางปะอินและการขยายถนนสาย 347 (ปทุมธานี - บางปะหัน) รวมถึงการลดลงของการจัดกิจกรรมที่อิมแพ็คเมืองทองธานี ขณะที่ปริมาณรถในส่วนของทางพิเศษศรีรัช ส่วนบี ส่วนดี ยังคงมีการเติบโตอยู่ เนื่องจากเป็นเส้นทางที่เชื่อมต่อกับสถานที่ท่องเที่ยว สนามบินสุวรรณภูมิ และหน่วยราชการต่างๆ

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจทางพิเศษ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าผ่านทางและค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว จำนวน 762 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 29 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 สาเหตุสำคัญจากค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างทางด่วนเพิ่มขึ้นจากการทบทวนประมาณการปริมาณรถที่คาดว่าจะใช้ทางพิเศษตลอดอายุสัมปทานเมื่อช่วงไตรมาส 3 ปี 2566

### ธุรกิจระบบราง

รายได้จากธุรกิจระบบราง จำนวน 1,686 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 118 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 โดยรายได้ค่าโดยสารโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน เพิ่มขึ้น 128 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14 จากปริมาณผู้โดยสารที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมถึงผลบวกของการเชื่อมโยงโครงข่ายระบบรางครอบคลุมทั้งกรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งเพิ่มศักยภาพการส่งต่อผู้โดยสารเข้าสู่สายสีน้ำเงิน โดยผู้ใช้บริการในไตรมาสนี้เฉลี่ยทุกประเภทวันอยู่ที่ 430,900 เที่ยวต่อวัน และในวันทำการเฉลี่ยอยู่ที่ 482,600 เที่ยวต่อวัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 13 และร้อยละ 12 ตามลำดับ ในขณะที่รายได้รับจ้างเดินรถโครงการสายสีม่วงลดลง 10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 สาเหตุหลักจากค่าบริการเดินรถในส่วนของอัตราค่าไฟฟ้าที่ปรับลดจากค่า Ft ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาสัมปทาน

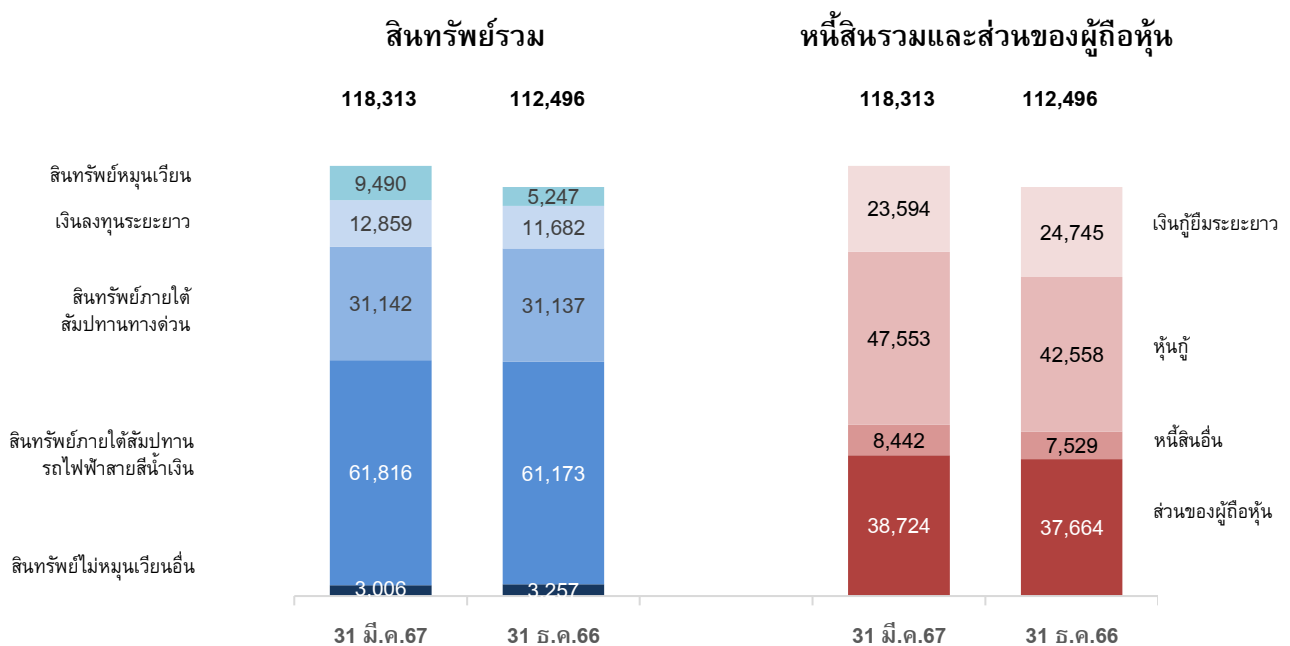
ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจระบบราง ประกอบด้วย ต้นทุนค่าโดยสาร ต้นทุนการให้บริการเดินรถไฟฟ้าและซ่อมบำรุง และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทาน จำนวน 1,495 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 สาเหตุหลักจากค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการให้บริการเดินรถลดลงจากค่า Ft ที่ปรับลดลง

### ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์

รายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์มีจำนวน 264 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 สาระสำคัญเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่าพื้นที่สื่อโฆษณาและให้เช่าพื้นที่ร้านค้าปลีกใน Metro Mall ในส่วนต้นทุนของธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ จำนวน 100 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 สาระสำคัญจากค่าใช้จ่ายในการผลิตสื่อโฆษณาลดลง

### 3. ฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)



ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม จำนวน 118,313 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5,817 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 สาเหตุหลักมาจากการรับเงินสดจากการออกหุ้นกู้เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2567 การปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินที่เป็นตราสารทุนที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์ และสินทรัพย์ภายใต้สัมปทานรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินล่วงหน้าค่าตอบแทนแก่ รฟม. ตามสัญญาสัมปทาน

หนี้สินรวม จำนวน 79,589 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,757 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 สาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้เพื่อเตรียมไว้จ่ายคืนหนี้เดิมที่จะครบกำหนดในไตรมาส 2

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 38,724 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,060 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากผลกำไรในไตรมาสนี้จำนวน 847 ล้านบาท และการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินให้เป็นราคาตลาดตามหลักการบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 802 ล้านบาท ขณะที่ลดลงจากการมีหุ้นทุนซื้อคืนจำนวน 589 ล้านบาท

## 4. กระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาสที่ 1	
	ปี 2567	ปี 2566
เงินสดสุทธิกิจกรรมดำเนินงาน	2,003	1,614
เงินสดสุทธิกิจกรรมลงทุน	(148)	21
เงินสดสุทธิกิจกรรมจัดหาเงิน	2,806	(1,561)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	4,661	74

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2567 เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,003 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จากรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 148 ล้านบาท เป็นการจ่ายลงทุนสำหรับปรับปรุงทางพิเศษและอุปกรณ์งานระบบโครงการรถไฟฟ้า จำนวน 445 ล้านบาท ขณะที่รับเงินจากการถอนเงินลงทุนสุทธิ จำนวน 295 ล้านบาท และรับดอกเบี้ย จำนวน 2 ล้านบาท

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 2,806 ล้านบาท เป็นการรับเงินจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 5,000 ล้านบาท จ่ายคืนเงินกู้ยืมและหนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิ จำนวน 1,250 ล้านบาท จ่ายซื้อคืนหุ้นทุน จำนวน 589 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมทางการเงิน จำนวน 355 ล้านบาท

## 5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	ไตรมาสที่ 1	
		ปี 2567	ปี 2566
อัตรากำไรสุทธิ (NPM)	ร้อยละ	19.80	18.23
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)*	ร้อยละ	9.41	7.54
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)*	ร้อยละ	3.22	2.64
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	1.96	1.89
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD/E)	เท่า	1.59	1.64

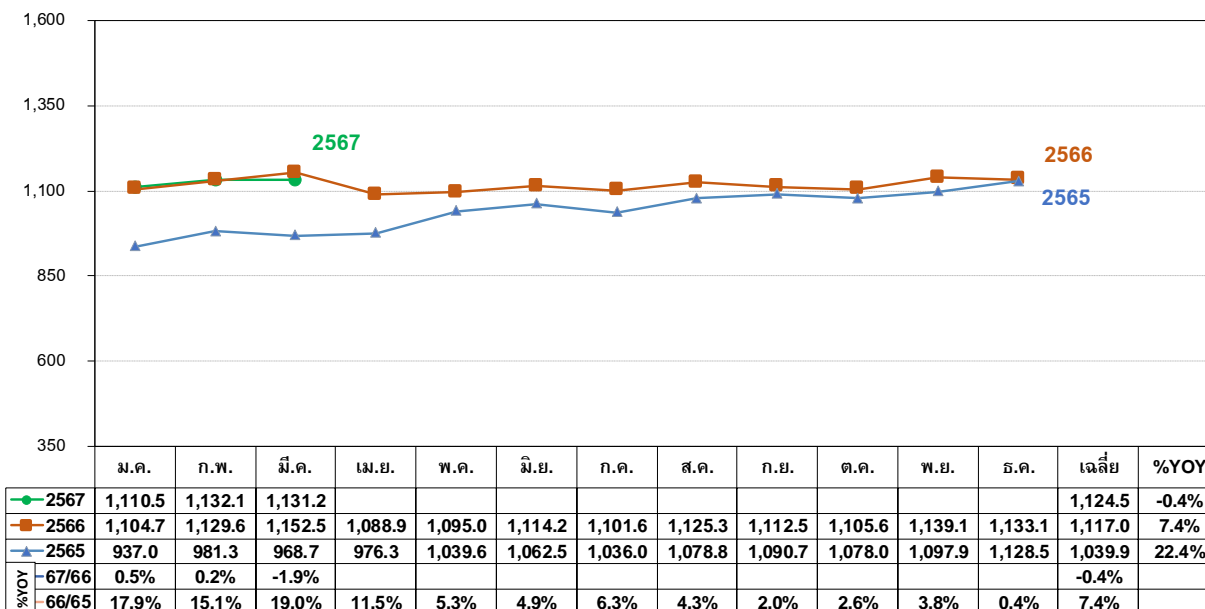
\* คำนวณจากกำไรสุทธิ Annualized

โดยภาพรวมอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทปรับตัวดีขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรสูงขึ้นสะท้อนจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และกำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สูงขึ้นสอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากหนี้สินหุ้นกู้เพิ่มขึ้นระหว่างปี สำหรับอัตราส่วน Net IBD/E ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและยังคงต่ำกว่าเงื่อนไขตามสัญญาสินเชื่อและหุ้นกู้ที่กำหนดไว้ไม่เกิน 2.5 เท่า

### ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน

(พันเที่ยว/วัน)

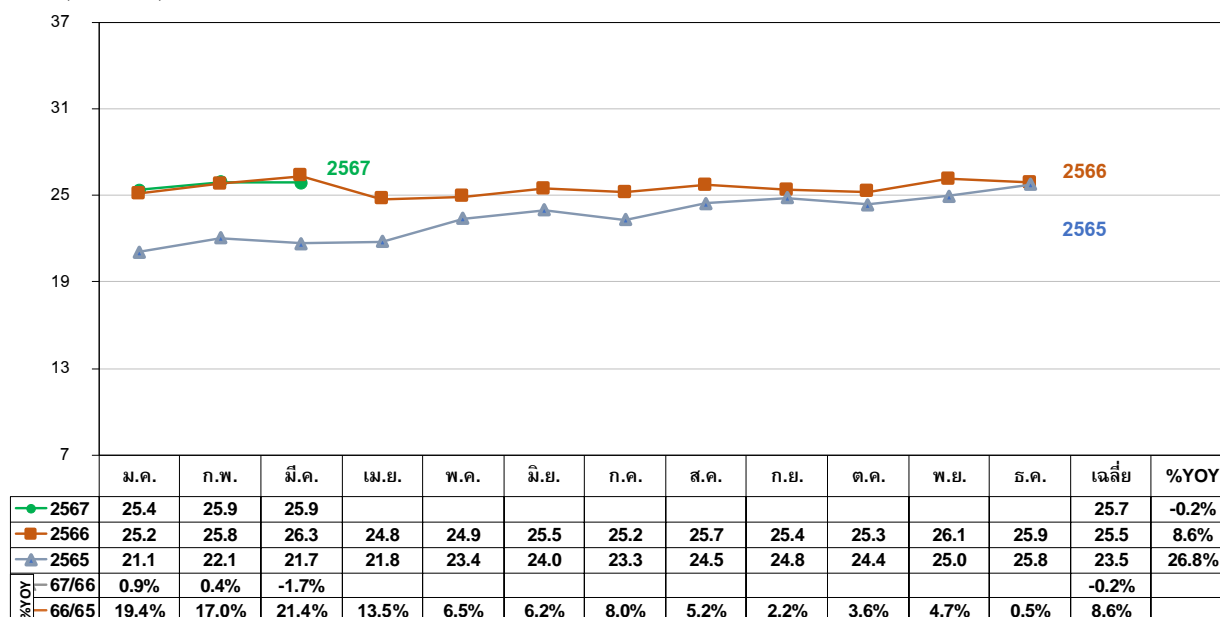
#### ทางพิเศษศรีรัช ทางพิเศษประจิมรัถยาและทางพิเศษอุดรรัถยา



### รายได้ค่าผ่านทางเฉลี่ยต่อวัน

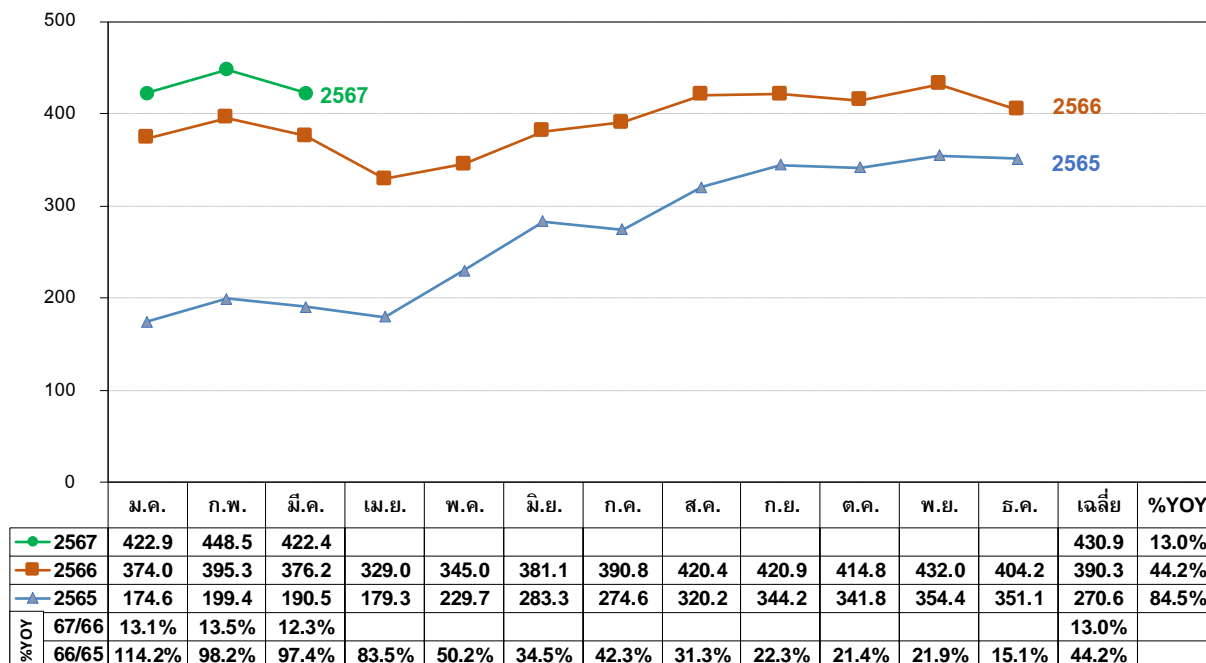
#### ทางพิเศษศรีรัช ทางพิเศษประจิมรัถยาและทางพิเศษอุดรรัถยา

(ล้านบาท/วัน)



### จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล

(พันเที่ยว/วัน)



### รายได้ค่าโดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล

(ล้านบาท/วัน)

