

## เหตุการณ์สำคัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2563

### 1. การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19)

ตั้งแต่ปลายเดือนกุมภาพันธ์ต่อเนื่องมาถึงปัจจุบัน หน่วยงานภาครัฐและเอกชนได้ให้บุคลากรหรือพนักงานในสังกัดปฏิบัติงานจากที่พักอาศัยของตนเองเพื่อลดความเสี่ยงในการติดเชื้อ COVID-19 ประกอบกับรัฐบาลได้ออกมาตรการต่าง ๆ เช่น การปิดสถานที่เสี่ยง ห้ามการทำกิจกรรมในสถานที่แออัด รวมถึงห้ามบุคคลใดที่ราชอาณาจักรออกนอกเคหสถาน (เคอร์ฟิว) ในช่วงเวลา 22.00 - 04.00 น. ตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2563 เป็นต้นมา โดยมีวัตถุประสงค์ไม่ให้มีการเคลื่อนย้ายคนเพื่อป้องกันและยับยั้งการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้ปริมาณการเดินทางลดลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้หลักของบริษัทเป็นลำดับโดยเฉพาะอย่างยิ่งในเดือนเมษายน อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2563 รัฐบาลได้ผ่อนคลายมาตรการต่างๆให้ประชาชนสามารถทำกิจกรรมในการดำรงชีวิตได้สะดวกสบายมากขึ้น เช่น การเปิดร้านค้า ร้านอาหาร ร้านเสริมสวย เป็นต้น ส่งผลให้มีการเดินทางเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ หากสถานการณ์คลี่คลาย ภาครัฐมีการผ่อนปรนมาตรการมากขึ้น บริษัทคาดว่าปริมาณการเดินทางและรายได้ของบริษัทจะกลับสู่ภาวะปกติ

### 2. เลื่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

สืบเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และตามนโยบาย Social Distancing ของรัฐบาลเพื่อลดจำนวนผู้ติดเชื้อไม่ให้แพร่กระจายในวงกว้าง บริษัทจึงเลื่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ที่กำหนดไว้เดิมในวันศุกร์ที่ 24 เมษายน 2563 ออกไปจนกว่าสถานการณ์จะดีขึ้น และเพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นจากการเลื่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2563 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแทนการจ่ายเงินปันผลประจำปีจากกำไรของบริษัท ในอัตราหุ้นละ 0.09 บาท โดยมีกำหนดจ่ายในวันศุกร์ที่ 8 พฤษภาคม 2563

### 3. ขยายระยะเวลาสัมปทาน

เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัท บริษัทย่อย และ กทพ.ได้ลงนามในสัญญาโครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 2 (ฉบับแก้ไข) และสัญญาโครงการทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด (ฉบับแก้ไข) ซึ่งเป็นการขยายระยะเวลาของสัญญาไปครบกำหนดพร้อมกันในเดือนตุลาคม 2578 ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีสิทธิต่อระยะเวลาสัญญาให้ครบตามที่ระบุในสัญญาเดิม ส่วนค่าผ่านทางจะมีการปรับขึ้นแบบคงที่ทุกระยะเวลา 10 ปี ตามอัตราที่ระบุในสัญญา โดยบริษัทและบริษัทย่อยยังคงได้รับส่วนแบ่งรายได้ในสัดส่วนเดิม

### 4. เปิดให้บริการโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินเชิงพาณิชย์ครบทั้งสายทาง

เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2563 บริษัทได้เปิดให้บริการโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินเชิงพาณิชย์ครบทั้งสายทาง ระยะทางรวม 48 กิโลเมตร จำนวน 38 สถานี ซึ่งแนวสายทางของรถไฟฟ้าเชื่อมกันเป็นวงกลม ครอบคลุมพื้นที่ใจกลางกรุงเทพมหานคร รวมถึงเชื่อมการเดินทางระหว่างฝั่งกรุงเทพมหานครและฝั่งธนบุรี นอกจากนี้รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินยังมีจุดเชื่อมต่อรถไฟฟ้าสายทางอื่น ได้แก่ สายสีเขียว สายสีม่วง สายสีส้ม สายสีแดง และแอร์พอร์ต เรล ลิงก์ ซึ่งทำให้การเดินทางของประชาชนมีความสะดวกรวดเร็วมมากขึ้น

## สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทเปรียบเทียบระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2563 และปี 2562

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาสที่ 1		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2563	ปี 2562	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจทางพิเศษ	2,300	2,581	(281)	-10.9
รายได้จากธุรกิจระบบราง	1,293	1,211	82	6.8
รายได้จากธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์	204	179	25	14.0
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	3,797	3,971	(174)	-4.4
ดอกเบี้ยรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง	80	99	(19)	-19.2
รายได้อื่น	12	55	(43)	-78.2
รวมรายได้	3,889	4,125	(236)	-5.7
ต้นทุนการให้บริการ	2,495	2,451	44	1.8
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	305	312	(7)	-2.2
รวมค่าใช้จ่าย	2,800	2,763	37	1.3
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,089	1,362	(273)	-20.0
ต้นทุนทางการเงิน	379	305	74	24.3
ดอกเบี้ยจ่ายโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง *	76	99	(23)	-23.2
กำไรก่อนภาษีเงินได้	634	958	(324)	-33.8
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	123	196	(73)	-37.2
กำไรก่อนรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและ NCI	511	762	(251)	-32.9
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ	-	106	(106)	-100.0
NCI	(3)	(9)	6	66.7
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>508</b>	<b>859</b>	<b>(351)</b>	<b>-40.9</b>
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัท (บาท)	0.03	0.06	(0.03)	

\* ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทปฏิบัติตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ได้จัดประเภทเงินกู้จากธนาคารเพื่อการลงทุนในโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง (ซึ่งเป็นหนี้ที่รฟม.เป็นผู้รับผิดชอบทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน) เป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Effective Interest Rate : EIR) เป็นผลให้บริษัทบันทึกดอกเบี้ยจ่ายโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงในงบกำไรขาดทุน ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 จำนวน 76 ล้านบาท ในขณะที่บันทึกดอกเบี้ยรับเท่ากับจำนวนที่รับจริง 80 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 508 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 351 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.9 จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ทำให้รายได้ของบริษัทลดลง รวมถึงการเปลี่ยนวิธีการรับรู้รายได้เงินลงทุนในบริษัท ที่ตีบับลิว จำกัด (มหาชน) (TTW) จากการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้เป็นการรับรู้เงินปันผล

ในด้านของต้นทุนการให้บริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 44 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการเปิดให้บริการเดินรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยายระยะที่ 2 สถานีหัวลำโพง - สถานีหลักสอง ที่เริ่มเปิดให้บริการเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2562 เป็นต้นมา

ขณะที่ค่าตัดจำหน่ายลดลงเนื่องจากต้นทุนสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างทางด่วนของทางพิเศษศรีรัช ส่วนเอ บี ซี ได้ถูกตัดจำหน่ายหมดแล้วในไตรมาสนี้ สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย

ในส่วนของค่าใช้จ่ายทางการเงินภายหลังจากที่เปิดให้บริการเดินรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยายระยะที่ 2 สถานีหัวลำโพง - สถานีหลักสอง ดอกเบี้ยของเงินกู้ที่เคยบันทึกเป็นต้นทุนโครงการได้ถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนตามมาตรฐานบัญชี ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในไตรมาสนี้ไม่มีเนื่องจากได้มีการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนใน TTW จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งภายหลังการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน บริษัทจะรับรู้รายได้จากเงินปันผลแทนการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ตามหลักการบัญชี

## ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

### 1. ธุรกิจทางพิเศษ

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจทางพิเศษ จำนวน 2,300 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 281 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.9 โดยรายได้ค่าผ่านทางลดลงในทุกสายทาง เนื่องจากประชาชนส่วนใหญ่งดการเดินทางโดยไม่จำเป็นและทำงานที่บ้าน (Work From Home) ตั้งแต่ปลายเดือนกุมภาพันธ์เป็นต้นมา ประกอบกับมาตรการต่าง ๆ ของรัฐบาลที่ออกมาเพื่อป้องกันและยับยั้งการแพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19 เช่น การปิดสถานที่เสี่ยง การห้ามทำกิจกรรมในสถานที่แออัด ส่งผลให้ปริมาณจราจรบนทางพิเศษลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญโดยเฉพาะในเดือนมีนาคม 2563

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจทางพิเศษประกอบด้วย ต้นทุนค่าผ่านทาง ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้วและค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีจำนวน 1,209 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 274 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.5 ซึ่งสาระสำคัญจากการลดลงของค่าตัดจำหน่าย เนื่องจากต้นทุนสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างทางด่วนของทางพิเศษศรีรัช ส่วนเอ บี ซี ได้ถูกตัดจำหน่ายหมดแล้วในไตรมาสนี้

### 2. ธุรกิจระบบราง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจระบบราง จำนวน 1,293 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 82 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.8 สาระสำคัญจากรายได้ค่าโดยสารที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ของรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงสถานีหัวลำโพง - สถานีหลักสอง เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2562 ทำให้จำนวนสถานีที่ผู้โดยสารเดินทางและค่าโดยสารเฉลี่ยต่อเที่ยวเพิ่มขึ้น แต่เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ประชาชนส่วนใหญ่ทำงานที่บ้าน (Work From Home) ส่งผลให้การเดินทางของผู้โดยสารรถไฟฟ้าลดลงอย่างมากในเดือน มีนาคม ทำให้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 จำนวนผู้โดยสารของสายสีน้ำเงิน เฉลี่ยวันละ 331,060 เที่ยว เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจระบบราง ประกอบด้วย ต้นทุนค่าโดยสาร ต้นทุนการให้บริการเดินรถไฟฟ้า และซ่อมบำรุง และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีจำนวน 1,217 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 309 ล้านบาท หรือร้อยละ 34 จากค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาและค่าใช้จ่ายจากการเปิดให้บริการเดินรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย ช่วงสถานีหัวลำโพง - สถานีหลักสอง

### 3. ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์

บริษัทมีรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 จำนวน 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 25 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่าพื้นที่โฆษณาและการให้บริการโครงข่ายโทรคมนาคมซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณผู้โดยสารและพื้นที่การให้บริการ

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีจำนวน 69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้

### ฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 มี.ค.63	31 ธ.ค.62	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	115,219	111,697	3,522	3.2
หนี้สินรวม	78,735	72,874	5,861	8.0
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	36,484	38,823	(2,339)	-6.0

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม จำนวน 115,219 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,522 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย ซึ่งแล้วเสร็จและเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ครบทั้งสายทางแล้ว เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2563 มีหนี้สินรวม จำนวน 78,735 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,861 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากการเบิกใช้สินเชื่อเพื่อใช้ในโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 36,484 ล้านบาท ลดลง 2,339 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 สาเหตุหลักจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินระยะยาว

### กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 6,484 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 5,780 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563
เงินสดสุทธิกิจกรรมดำเนินงาน	1,902
เงินสดสุทธิกิจกรรมลงทุน	(1,706)
เงินสดสุทธิกิจกรรมจัดหาเงิน	5,584
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	5,780
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	704
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	6,484

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายค่าอุปกรณ์งานระบบโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย จำนวน 1,867 ล้านบาท จ่ายค่างานปรับปรุงทางพิเศษศรีรัช - วงแหวนรอบนอกเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ใช้ทางและสินทรัพย์ถาวรเพื่อการดำเนินงาน จำนวน 104 ล้านบาท ลงทุนและรับเงินจากการขายเงินลงทุนสุทธิ จำนวน 265 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จากการเบิกใช้สินเชื่อระยะยาวและสินเชื่อระยะสั้นสุทธิ จำนวน 5,808 ล้านบาท เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19 และจ่ายดอกเบี้ยรวมค่าธรรมเนียมทางการเงิน จำนวน 208 ล้านบาท

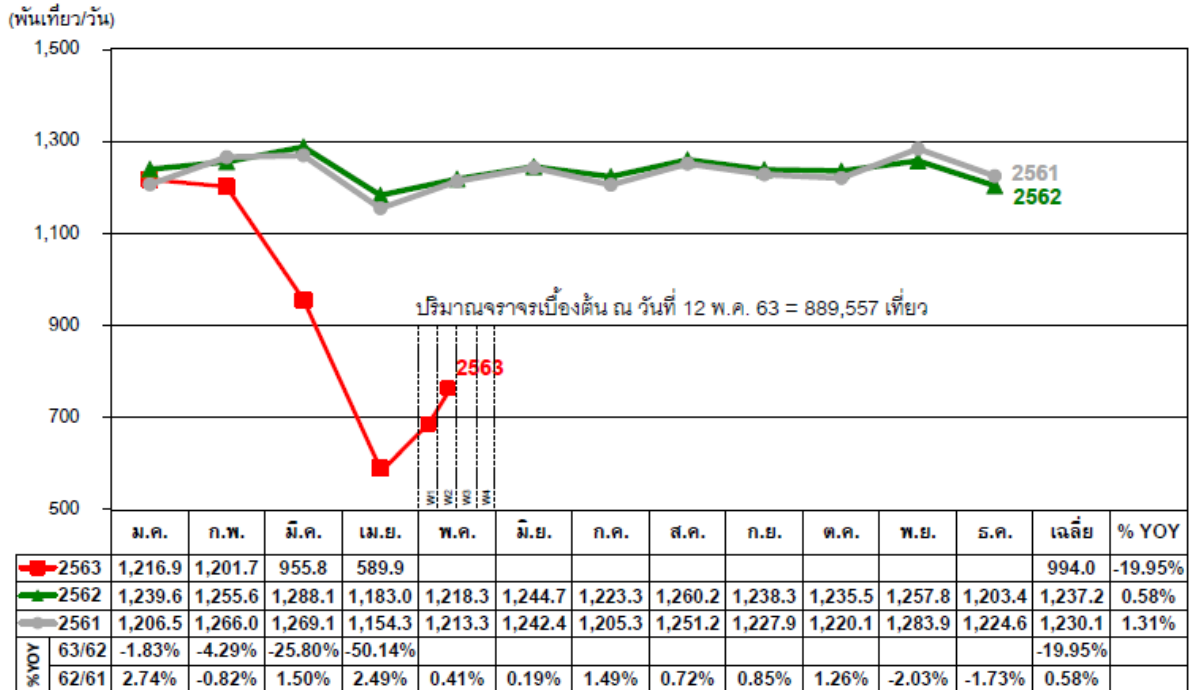
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ \*

รายการ	หน่วย	ไตรมาสที่ 1	
		ปี 2563	ปี 2562
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	13.33	21.33
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	7.60	10.09
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	2.79	3.87
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.89	1.59
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.48	1.35

การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ทำให้ปริมาณผู้ใช้ทางพิเศษ ผู้โดยสารรถไฟฟ้าและรายได้ของบริษัทลดลง ขณะเดียวกันบริษัทมีรายจ่ายเพิ่มขึ้นจากการเปิดให้บริการเดินรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย รวมถึงการทยอยรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงบขสท่าเรือท่าเตียน ทำให้อัตราส่วนทางการเงินของการทำกำไรลดลง

- \* ผลการดำเนินงานคำนวณจากงบการเงินรวม มีองค์ประกอบจากผลการดำเนินงานของธุรกิจก่อสร้างและบริหารทางพิเศษ ธุรกิจบริหารจัดการโครงการระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้า ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ และผลตอบแทนจากการลงทุนในบริษัทอื่น จึงไม่สามารถเปรียบเทียบกับตัวเลขอ้างอิงในอุตสาหกรรมที่เหมาะสมได้
- ไม่รวมรายการที่เกี่ยวข้องกับการแปลงหนี้ค่างานระบบรถไฟฟ้าตามสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรมซึ่งเป็นหนี้ที่ รฟม. เป็นผู้รับผิดชอบทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามข้อกำหนดของสัญญาสัมปทาน และไม่รวมรายการกำไรจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน

ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2  
ทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวน และทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด



ปริมาณผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน

