

## สรุปภาพรวมของคำถามนักลงทุนในงาน Opportunity Day Q1/2023 วันที่ 24 พฤษภาคม 2566

### ด้านการคาดการณ์ปริมาณจราจรและรายได้

**คำถาม:** ประเมินภาพรวมธุรกิจและอุตสาหกรรมในไตรมาส 2/2566 มีทิศทางเป็นอย่างไร ดีกว่า QoQ และ YoY มากน้อยแค่ไหน จากปัจจัยอะไร รวมทั้งคาดการณ์ปริมาณการจราจรปีนี้อย่างไรบ้าง ภาพรวมปีนี้จะมียุทธศาสตร์ของผลประกอบการอย่างไร

**ตอบ :** จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณจราจรในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ที่บริษัทฯ ได้ติดตามอย่างใกล้ชิดพบว่า ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเกิดจากความมั่นใจในการออกมาใช้ชีวิตและประกอบกิจการ รวมถึงการเปิดภาคการศึกษา ซึ่งทำให้กิจกรรมการเดินทางนั้นสูงขึ้นตามไปด้วย อีกทั้งการติดตามการเดินทางในรูปแบบอื่นๆ จากแหล่งข้อมูลภาครัฐ ก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในลักษณะเดียวกัน อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาส 4 ปี 2565 โดยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งประเทศไทยเป็นเป้าหมายลำดับต้นๆ ที่นักท่องเที่ยวต้องการเดินทางมา โดยเฉพาะอย่างยิ่งนักท่องเที่ยวชาวจีนที่จะทำให้อุตสาหกรรมภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวกลับมาอีกครั้ง และจะทำให้ปริมาณการเดินทางโดยรวมเพิ่มขึ้น และคาดการณ์ว่าจะมีเที่ยวบินจากสายการบินนานาชาติเพิ่มมากขึ้น ดังนั้นจึงคาดการณ์ว่าจะมีการพิจารณาให้กลับมาใช้ อาคาร 1 สนามบินดอนเมืองที่เป็นจุดเชื่อมต่อไปยังภูมิภาคต่างๆ ของประเทศ เนื่องมาจากการติดตามแผนการขยายท่าอากาศยานดอนเมือง ระยะที่ 3 มีความคืบหน้าในการดำเนินโครงการแล้ว แสดงให้เห็นว่าการเดินทางโดยอากาศยานมีแนวโน้มขยายตัวหลังจากนี้

ดังนั้นคาดการณ์จะส่งผลให้ปริมาณจราจรบนทางยกระดับดอนเมืองปรับสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีที่ผ่านมา และอาจจะปรับลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปีเดียวกันเนื่องจากในไตรมาส 2 มีวันหยุดยาวต่อเนื่องในเดือน เมษายน และพฤษภาคม ส่วนการติดตามปริมาณการเดินทางของรถไฟฟ้าสายสีแดงที่อยู่ติดกับทางยกระดับดอนเมืองนั้น พบว่า กลุ่มผู้ใช้รถไฟฟ้าสายสีแดงเป็นคนละกลุ่มกับผู้ใช้ทางยกระดับดอนเมือง อีกทั้งการใช้รถไฟฟ้าสายสีแดงปัจจุบันพบว่าค่าใช้จ่ายในการเดินทางรวมการเดินทางเชื่อมต่อและเข้าถึงสถานี (Feeder) ยังสูงกว่าการใช้ทางยกระดับ คาดการณ์ว่ายังไม่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการเดินทาง และอยู่ในการติดตามพฤติกรรมเดินทางโดยรอบทางยกระดับดอนเมืองของบริษัทฯ โดยรูปแบบการเดินทางโดยรถยนต์ยังคงมีความจำเป็นในระบบคมนาคมขนส่งในกรุงเทพฯ และปริมณฑล อีกทั้ง นโยบายสนับสนุนรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ทำให้ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ต้นทุนการเดินทางด้วยรถยนต์ต่ำลงอีกด้วย

บริษัทฯ ตั้งเป้าปริมาณการจราจรเฉลี่ยต่อวัน อยู่ที่ 110,000 คันต่อวัน ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นในอัตรา ร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับปี 2565 และนักลงทุนสามารถติดตามปริมาณจราจรบนทางยกระดับ ได้ที่ <https://www.tollway.co.th/th/investor-relations/financial-information/traffic-volume> ซึ่งบริษัทฯ จะมีการ Update ในสัปดาห์ที่ 2 ของเดือนถัดไป

## ด้านการปันผล

**คำถาม:** ปันผลค่อนข้างเยอะ เหมือนจะเยอะกว่ากำไร เพราะเหตุใด และปลายปีจะมีปันผลอีกครั้งหรือไม่ อยากทราบนโยบายปันผลที่นิ่งหน่อยว่าจะปันทุกไตรมาส หรือ ทุกครึ่งปี อย่างไร เนื่องจากปีนี้ปันหลายครั้งและค่อนข้างสับสน

**ตอบ:** บริษัทฯยึดมั่นในนโยบายการจ่ายเงินปันผล รวมทั้งยังคงการบริหารจัดการภายใต้แผนงาน การบริหารความเสี่ยงต่างๆรวมด้วย เพื่อไม่ให้กระทบกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

- การจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย บริษัทฯ ได้จัดสรรกำไรประจำปี 2565 เป็น ทุนสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน เท่ากับ 30,827,639.76 บาท (สามสิบล้าน แปดแสนสองหมื่นเจ็ดพัน หกร้อยสามสิบกบาท เจ็ดสิบกบาทสตางค์) ซึ่งครบตามกฎหมาย และข้อบังคับของบริษัทฯ โดยภายหลังการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย บริษัทฯ จะมีทุนสำรองสะสมตามกฎหมายรวมจำนวน 614,241,056.00 บาท (หกร้อย สิบสี่ล้าน สองแสนสี่หมื่นหนึ่งพัน ห้าสิบกบาทถ้วน) คิดเป็นร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน
- นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ “บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90.0 ของกำไรสำหรับปีภายหลังการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายแล้ว โดยคำนึงถึงกระแสเงินสดจากการประกอบการ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน แผนการลงทุนในอนาคต เงื่อนไข และข้อจำกัดตามที่กำหนดไว้ในสัญญา กู้ยืมเงินหรือสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง”

ดังนั้นบริษัทฯยึดมั่นและดำเนินการตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นสำคัญ ในส่วนที่จะมีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรนั้น บริษัทฯมีข้อพิจารณาเชิงอนุรักษ์นิยม ประกอบด้วย แนวโน้มปริมาณการจราจรซึ่งสถานการณ์ ปัจจุบันปรับเพิ่มขึ้น การบริหารต้นทุนของบริษัทฯได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการลงทุนในงานโครงการที่ภาครัฐจะเปิดให้เอกชนเข้าร่วมการประมูลนั้น การระดมทุนจะเป็นไปตามข้อกำหนดของการเข้าร่วมลงทุน ซึ่งบริษัทฯมีศักยภาพในการดำเนินการตามข้อกำหนด

## ด้านแผนการลงทุนและโครงการใหม่

**คำถาม:** งบลงทุนปี 66 วางไว้เท่าไร ใช้รองรับอะไรบ้าง ในไตรมาส 1/66 ใช้ไปเท่าไร และในไตรมาส 2/666 มีแผนจะใช้อีกเท่าไร

**ตอบ:** งบประมาณการลงทุน ในปี 2566 จำนวน 284.63 ล้านบาท ซึ่งเป็นงบลงทุนในการปรับปรุงและเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินเพื่อใช้พลังงานสะอาด อาทิ ติดตั้ง Solar Rooftop ที่อาคารสำนักงาน และอาคารทั้ง 9 ด้าน สถานี EV Charger ที่สำนักงานและ ด่านดินแดง เป็นต้น งบลงทุนในโครงการพัฒนา RPA และ ERP เพื่อบริหารทรัพยากรของ DMT และโครงการใหม่ในอนาคต และงบลงทุนในการซ่อมแซม/เปลี่ยนแปลงตามรอบตามหลักวิศวกรรมศาสตร์ เช่น โครงการเปลี่ยนป้ายบอกทาง (ที่ชำรุดค่าสะท้อนแสงต่ำกว่ามาตรฐาน) การปรับปรุงท่อระบายน้ำใต้ทาง แยกบางเขน โครงการซ่อมผิวทางฉาบผิวแอสฟัลต์เฟส 2 โครงการปรับปรุงเสาด่านเก็บค่าผ่านทาง ดินแดง ดอนเมือง โครงการปรับปรุงด่านชั่งน้ำหนักด่านสุทธิสาร เป็นต้น

ในไตรมาส 1/2566 มีการใช้งบลงทุน เป็นจำนวน 12.07 ล้านบาท และงบลงทุนในบริษัท เอ สยาม อินฟรา จำกัด จำนวนเงิน 27.4 ล้านบาท โดยบชดังกล่าวนี้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ซึ่งได้พิจารณาและกลั่นกรองแล้ว ซึ่งบริษัทฯ ใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในการลงทุน

สำหรับในไตรมาส 2/2566 คาดการณ์งบลงทุนจะเป็นจำนวน 73.80 ล้านบาท

**คำถาม:** มีโอกาสเห็นการ M&A JV Synergy ใหม่ ๆ เพิ่มเติมในปี 66 มากน้อยแค่ไหน ปัจจุบันมีที่อยู่ระหว่างการศึกษาก็ดีล เบื้องต้นคาดว่าจะในช่วงครึ่งหลังปี 66 จะได้เห็นอย่างน้อย 1 ดีลได้หรือไม่

**ตอบ :** ตามแผนธุรกิจเพื่อความยั่งยืน 2566-2570 กลุ่ม Other Non-Toll Roads Business บริษัทฯ มีแผนการศึกษาและลงทุนในธุรกิจอื่นๆ นอกเหนือจากทางด่วนในปี 2566 เป็นจำนวนอย่างน้อย 2 โครงการ โดยเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2566 บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท เอ สยาม อินฟรา จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการซ่อมแซม ปรับปรุงและเพิ่มความแข็งแรงโครงสร้างพื้นฐาน บริษัท เอ สยาม อินฟรา จำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 40 ล้านบาท (4,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวเป็นจำนวนร้อยละ 68.50 เป็นจำนวนเงิน 27.4 ล้านบาท ทำให้บริษัทดังกล่าวกลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และปัจจุบันมีโครงการอื่นๆ ที่อยู่ระหว่างพิจารณาของฝ่ายบริหารเพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัทต่อไปในปี 2566

**คำถาม:** ความคืบหน้าโครงการที่อยู่ระหว่างการประมูลและรอความชัดเจน อาทิ (M5) (M82)

**ตอบ:** ความคืบหน้าโครงการสามารถสรุปได้ดังตารางนี้

โครงการ	อายุสัมปทาน	เปิดขายเอกสารข้อเสนอร่วมลงทุน	สถานะ
M5	30 ปี	คัดเลือกเอกชนร่วมลงทุนช่วงปลายปี 2566	อยู่ระหว่างการจัดเตรียมข้อมูลเพื่อนำเสนอกระทรวงคมนาคมพิจารณาและนำเสนอสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.)
M9	30 ปี	คัดเลือกเอกชนร่วมลงทุนช่วงปลายปี 2566	อยู่ระหว่างการศึกษารูปแบบการให้เอกชนร่วมลงทุนในโครงการของรัฐ
M82	30 ปี	เปิดคัดเลือกเอกชนร่วมลงทุนภายในกลางปี 2566	คณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบรูปแบบการร่วมลงทุน (PPP) แล้วเมื่อวันที่ 13 ธ.ค. 2565
กะทู้-ป่าตอง	35 ปี รวมช่วงก่อสร้าง	อยู่ระหว่างการพิจารณา	ไม่มีผู้ยื่นเอกสารข้อเสนอโครงการในวันที่ 28 เม.ย. 2566 ที่ผ่านมา การทางพิเศษฯ จึงนำโครงการกลับไปทบทวนและจะประกาศคัดเลือกเอกชนอีกครั้งต่อไป

**คำถาม:** ความคืบหน้า บริษัท เอ สยาม อินฟรา จำกัด ปัจจุบันมีงานในมือแล้วมากน้อยแค่ไหน คาดว่าในปี 66 จะสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนให้กับบริษัทได้มากน้อยแค่ไหน อย่างไรบ้าง และเป้าหมายใน 3 ปีจากนี้ วางไว้อย่างไรบ้าง

**ตอบ :** คาดการณ์รายได้ของบริษัท เอ สยาม อินฟรา จำกัด ในช่วง 3 ปีแรกจะอยู่ที่ 10-50 ล้านบาท จากนั้นคาดว่าจะเพิ่มเป็น 50-100 ล้านบาทในอนาคต

**คำถาม:** ถ้าประมูลงานได้ จะต้องใช้เงินลงทุนในส่วนใดบ้าง รบกวนอธิบาย

**ตอบ :** เงินลงทุนเป็นไปตามที่ภาครัฐได้ประกาศ ทั้งนี้บริษัทฯ ต้องพิจารณาเงื่อนไขการประมูลตามรูปแบบการให้เอกชนเข้าร่วมการลงทุนของโครงการนั้นๆ ซึ่งอาจจะเป็นรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งดังต่อไปนี้

1. PPP Net cost ประกอบด้วย งานก่อสร้างโครงสร้างทาง/ถนน และงานระบบเก็บค่าผ่านทาง ระบบบริหารจัดการจราจร และอาคารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
2. PPP Gross Cost ประกอบด้วย งานระบบเก็บค่าผ่านทาง ระบบบริหารจัดการจราจร และอาคารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง (ไม่รวมงานโครงสร้างทาง/ถนน)

3. Modified Gross Cost ประกอบด้วย งานระบบเก็บค่าผ่านทาง ระบบบริหารจัดการจราจร และอาคารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และการสนับสนุนจากภาครัฐ ซึ่งอาจจะเป็นการก่อสร้างทาง/ถนน หรือ อาจจะเป็นการสนับสนุนด้านการเงิน

คำถาม: ถ้ารัฐบาลชุดใหม่ เอาจระบบประมวลแบบใหม่ จะกระทบคนที่เคยได้งานใหม่

ตอบ : ไม่มีผลกระทบกับบริษัทฯ

### ด้านการปรับอัตราค่าผ่านทาง

คำถาม: ในปี 66 จะมีแผนปรับขึ้นราคาค่าผ่านทางเพิ่มอีกหรือไม่ กี่%

ตอบ: การปรับค่าผ่านทางเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาสัมปทาน โดยปี 2566 จะไม่มีการปรับค่าผ่านทาง

คำถาม: การพิจารณาปรับขึ้นค่าผ่านทางรอบถัดไป จะเกิดขึ้นอีกครั้งเมื่อไร มีรายละเอียดอย่างไรบ้าง

ตอบ: การปรับค่าผ่านทางเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาสัมปทาน ซึ่งจะมีการปรับค่าผ่านทางครั้งถัดไปในวันที่ 22 ธันวาคม 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ช่วงเวลา	ระยะเวลา (ปี)	ทางหลวงสัมปทานเดิม (บาท)		ทางหลวงสัมปทานต่อขยาย ด้านทิศเหนือ (บาท)	
		รถ 4 ล้อ	รถมากกว่า 4 ล้อ	รถ 4 ล้อ	รถมากกว่า 4 ล้อ
22 ธ.ค. 2562- 21 ธ.ค. 2567	5	80	110	35	45
22 ธ.ค. 2567- 21 ธ.ค. 2572	5	90	120	40	50