

คำถาม Opportunity Day Q3/2025

คำถามที่ 1

บริษัททางเป้าหมายการเติบโตในปี 69 ไว้อย่างไรบ้าง มีแผนจะปรับขึ้นราคา หรือขยาย หรือลงทุนในส่วนใดบ้าง และรายได้ปีนี้เป้ารายได้ได้เท่าไร รวมทั้งแนวโน้มไตรมาส 4/2568 จะมีการเติบโตจากไตรมาส 3/2568 และช่วงเดียวกันของปีก่อนหรือไม่

คำตอบ :

รายได้ปีนี้เป้ารายได้ได้เท่าไร

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 ปริมาณจราจรบนทางยกระดับดอนเมืองลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ในไตรมาส 3 ปี 2568 ปริมาณจราจรจะปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังคงต่ำกว่าเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่ผู้ใช้ทางบางกลุ่มพิจารณาเลือกใช้เส้นทางทางเลือกอื่นตามรูปแบบการเดินทางและการบริหารค่าใช้จ่ายของแต่ละบุคคล เนื่องจากทางยกระดับดอนเมืองเป็นหนึ่งในทางเลือกในการเดินทาง

นอกจากนี้ ปริมาณจราจรยังได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศที่ชะลอตัวและความผันผวน รวมถึงความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศ ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจ การเดินทาง และการท่องเที่ยวชะลอตัวลงโดยรวม

ปริมาณจราจรจำแนกตามสายทาง	2567	2568	2568	%เพิ่ม/(ลด)	
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY
สัมปทานเดิม	71,496	64,368	68,541	6.5%	(4.1%)
สัมปทานตอนต่อขยายด้านทิศเหนือ	40,701	37,036	38,795	4.7%	(4.7%)
รวมทั้ง 2 สายทาง	112,197	101,404	107,335	5.8%	(4.3%)

แนวโน้มปริมาณจราจร ไตรมาส 4 และภาพรวม ปี 2568

ฝ่ายบริหารคาดว่าปริมาณจราจรบนทางยกระดับดอนเมืองในปี 2568 ยังคงเผชิญความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอกหลายประการ โดยมีการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดและบริหารจัดการเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ทั้งนี้ ปัจจัยสนับสนุนที่อาจส่งผลเชิงบวกได้แก่ การขับเคลื่อนนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว ความหนาแน่นของการจราจรบนถนนวิภาวดีรังสิต รวมถึงแนวโน้มปริมาณเที่ยวบินและผู้โดยสารของท่าอากาศยานดอนเมือง

นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2568 การจัดการแข่งขันกีฬาซีเกมส์ ครั้งที่ 33 ซึ่งประเทศไทยเป็นเจ้าภาพ มีแนวโน้มช่วยกระตุ้นการเดินทางและเพิ่มปริมาณเที่ยวบิน โดยเฉพาะเที่ยวบินภายในประเทศและเที่ยวบินต้นทุนต่ำในภูมิภาคอาเซียน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลเชิงบวกต่อปริมาณจราจรบนทางยกระดับดอนเมืองในช่วงเวลาดังกล่าว

แม้ว่าปริมาณการจราจรจะมีอัตราเติบโตไม่สูงอย่างในอดีตที่ผ่านมา แต่รายได้เติบโตในอัตราส่วนร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปี 2567 และ การบริหารต้นทุนการดำเนินงาน บริษัทสามารถบริหารจัดการภายใต้ประสิทธิภาพทำให้ EBITDA Margin ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 77 และเมื่อหักในส่วนของต้นทุนการตัดจ่ายสัมปทานแล้วมีกำไรสุทธิในระดับที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 (NPAT Margin) ภายใต้สถานการณ์การชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

บริษัทวางเป้าหมายการเติบโตในปี 69 ไว้อย่างไรบ้าง มีแผนจะปรับขึ้นราคา หรือขยาย หรือลงทุนในส่วนใดบ้าง

จากข้อเท็จจริงของสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในปี 2568 ดังนั้น บริษัทฯ กำหนดเป้าหมายการดำเนินงานในปี 2569 โดยมุ่งเน้นการสร้าง **เสถียรภาพและความสามารถในการทำกำไร** แม้ในสถานการณ์ที่เศรษฐกิจจะชะลอตัว โดยใช้วิธีการบริหารจัดการ**ต้นทุน**ให้มีประสิทธิภาพสูงสุดซึ่งเป็นปัจจัยที่บริษัทฯ สามารถดำเนินการได้

กลยุทธ์และจุดเน้นหลัก

กลยุทธ์ของบริษัทฯ จะมุ่งเน้นที่การบริหารจัดการภายในอย่างเข้มข้น:

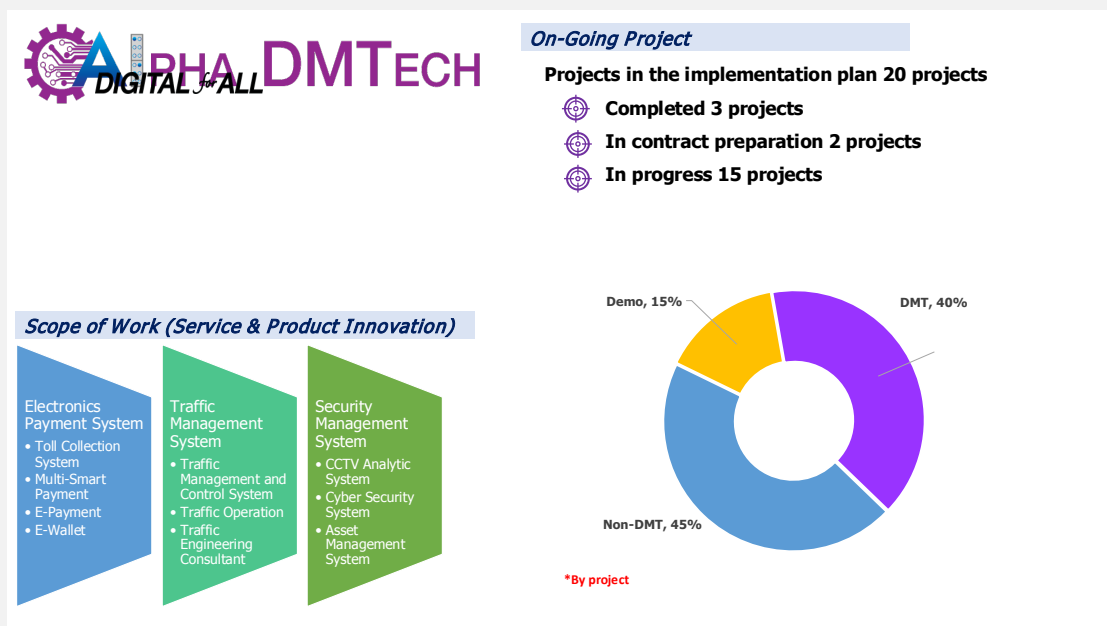
- **เน้นการบริหารจัดการต้นทุน:** เป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนผลกำไร บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Operational Efficiency) และควบคุมค่าใช้จ่ายทั้งหมดอย่างเข้มงวด
- **รักษาความสามารถในการทำกำไร:** บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายที่จะรักษาความสามารถในการทำกำไรไว้ในระดับสูง ดังนี้:
 - **อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA Margin):** จะบริหารจัดการให้ **ไม่ต่ำกว่าปี 2568** ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพสูง
 - **อัตรากำไรสุทธิ (NPAT Margin):** จะบริหารจัดการให้มีกำไรสุทธิในระดับที่ **ไม่ต่ำกว่าปี 2568** หลังหักต้นทุนคงที่ที่สำคัญ (เช่น ต้นทุนการตัดจ่ายสัมปทาน)
- **การลงทุนและการพัฒนา:** อาจมีการลงทุนในส่วนที่ช่วย **ลดต้นทุนในระยะยาว** หรือ **เพิ่มประสิทธิภาพของสินทรัพย์ที่มีอยู่** เช่น การใช้เทคโนโลยีเพื่อลดค่าใช้จ่ายด้านการบริหารจัดการหรือการบำรุงรักษา

คำถามที่ 2

เห็นในข่าวว่าจะขยายธุรกิจใหม่ด้านโครงสร้างพื้นฐานและระบบจราจรอัจฉริยะ ตรงนี้เป็นอย่างไร จะเห็นได้เมื่อไหร่ ช่วยสร้างรายได้ได้อย่างไรบ้าง

คำตอบ :

DMT ได้ลงทุนในบริษัท แอลฟา ดีเอ็มเทค จำกัด เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 โดยมีผลการดำเนินงานและคาดการณ์ เป็นไปตามที่นำเสนอ ดังนี้



คำถามที่ 3

ประเมินภาพปริมาณการจราจรในปี 2569 ไว้อย่างไรบ้าง

คำตอบ :

โดยปกติ อัตราการเติบโตของปริมาณการจราจรบนทางยกระดับตอนเมือง จะใกล้เคียงกับอัตราการเติบโตของ GDP ที่ร้อยละ 2-3 อย่างไรก็ตาม ด้วยภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนและผลกระทบจากปัจจัยภายนอก ที่ได้รับจากสงครามเศรษฐกิจ และ สงครามชายแดนไทย ประกอบกับ สถานการณ์การเมืองที่ยังไม่แน่นอน ซึ่งส่งผลกระทบต่อการเดินทางของประชาชนในภาพรวมลดลง เป็นปัจจัยที่ยังไม่สามารถประเมินได้ จำเป็นต้อง ติดตามอย่างใกล้ชิด

คำถามที่ 4

บริษัทได้รับปัจจัยบวกจากมาตรการของทางภาครัฐ ในแง่ไหนบ้าง

คำตอบ :

การกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว หากภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมและเห็นผลชัดเจน จะทำให้กิจกรรมการเดินทางเพิ่มสูงขึ้น ทั้งในถนน และ กิจกรรมการท่องเที่ยวที่เกี่ยวกับสนามบินดอนเมือง ที่ติดกับทางยกระดับตอนเมือง

คำถามที่ 5

ด้วยเหตุน้ำท่วมทางภาคใต้ ส่งผลกระทบต่อการเดินทางอย่างชัดเจน บริษัทประเมินผลกระทบ ไว้อย่างไรบ้าง

คำตอบ :

ด้วยผลกระทบน้ำท่วมจากภาคใต้ อยู่ห่างไกลจากกรุงเทพมหานคร จึงไม่ส่งผลกระทบโดยตรงกับกิจกรรมการเดินทางปกติในการเดินทางเข้าออกเมืองไปทำงาน หรือ ทำกิจกรรมในกรุงเทพมหานคร แต่อย่างไรก็ตาม มีส่วนที่เกี่ยวกับการขนส่งสินค้า และ การเดินทางท่องเที่ยว ซึ่งอาจจะไม่มีผลต่อทางยกระดับมากนัก