



# สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

## STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

สาขาพลังงาน

การไฟฟ้านครหลวง

ไตรมาสที่ 3 ประจำปี 2559 (1 ก.ค. 59 – 30 ก.ย. 59)

**SOD:** มุ่งพัฒนาระบบจำหน่ายไฟฟ้าให้มีคุณภาพและเพียงพอต่อความต้องการของประเทศ และการพัฒนาธุรกิจเกี่ยวเนื่องเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มจากทรัพย์สิน และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

### สถานะการดำเนินงาน



ไม่มีปัญหา

มีปัญหาบางเรื่อง

ระมัดระวัง

วิกฤติ

กฟน. เป็นรัฐวิสาหกิจที่มีการบริหารจัดการและกำกับดูแลองค์กรตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีการบริหารความเสี่ยง เพื่อมุ่งสู่การเป็นองค์กรสมรรถนะสูง รวมทั้งเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีผลประกอบการที่ดีและมีฐานะการเงินที่มั่นคงมาโดยตลอด สำหรับคะแนนประเมินผลการทำงานของ กฟน. ในปี 2558 อยู่ในที่ระดับ 4.7835

### ข้อมูลทั่วไป

**สังกัด:** กระทรวงมหาดไทย

**ประธานกรรมการ:** นายกฤษฎา บุญราช

**กรรมการผู้แทน กค.:** นายมนัส แจ่มเวหา

**ผู้ว่าฯ:** นายสมชาย วิจารณ์คุณกุล

**CFO:** นางซุส ศุภวรรณะกุล

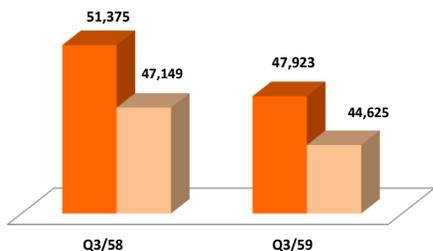
**จำนวนพนักงาน:** 9,463 คน

**Website:** www.mea.or.th

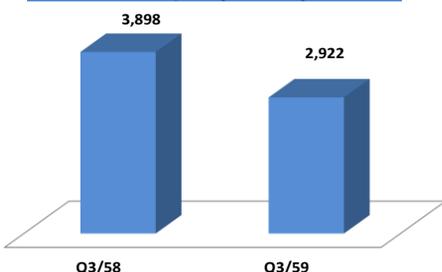
### ข้อมูลด้านการดำเนินงาน

#### รายได้รวมและค่าใช้จ่ายรวม (ล้านบาท)

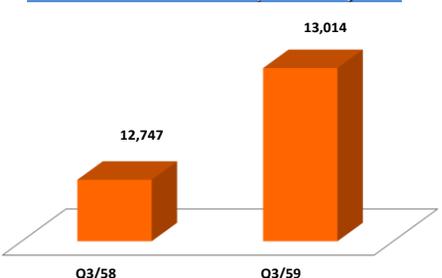
■ รายได้รวม ■ ค่าใช้จ่ายรวม



#### กำไรสุทธิ (ล้านบาท)



#### หน่วยจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านหน่วย)



• คณะรัฐมนตรีในคราวประชุมเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2559 มีมติแต่งตั้งประธานกรรมการและกรรมการอื่น (ผู้แทนกระทรวงการคลัง) ในคณะกรรมการ กฟน. แทนกรรมการเดิมที่พ้นจากตำแหน่งจำนวน 2 คน โดยมีนายกฤษฎา บุญราช เป็นประธานกรรมการ และนายมนัส แจ่มเวหา เป็นกรรมการผู้แทนกระทรวงการคลัง

• คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน ในคราวประชุมเมื่อวันที่ 7 กันยายน 2559 ได้มีมติเห็นชอบให้ตรึงค่า Ft ประจำเดือนกันยายน – ธันวาคม 2559 ให้เท่ากับค่า Ft ของช่วงเดือนพฤษภาคม – สิงหาคม 2559 ที่จำนวน -33.29 สตางค์/หน่วย แม้ว่าราคาเชื้อเพลิงเฉลี่ยปรับลดลง เนื่องจากความต้องการใช้ไฟฟ้าและราคาก๊าซธรรมชาติมีแนวโน้มปรับเพิ่มสูงขึ้น ดังนั้น หากไม่ตรึงค่า Ft ในงวดนี้แล้ว อาจทำให้ค่า Ft งวดมกราคม – เมษายน 2560 ปรับตัวสูงมากจนเกินไป

• คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อคราวประชุมเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2558 เห็นชอบให้ กฟน. ดำเนินการตามแผนงานเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดินเพื่อรองรับการเป็นมหานครแห่งอาเซียนในพื้นที่ที่มีความเหมาะสมจำนวน 39 เส้นทาง เป็นระยะทาง 127 กิโลเมตร ครอบคลุมวงเงินลงทุนรวม 48,717 ล้านบาท โดยใช้เงินกู้เพื่อลงทุนจำนวน 39,000 ล้านบาท และเงินรายได้ของ กฟน. จำนวน 9,617 ล้านบาท ทำให้ปัจจุบัน กฟน. มีพื้นที่ที่จะต้องดำเนินการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดินทั้งสิ้นจำนวน 180 กิโลเมตร อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการดำเนินงานที่ผ่านมามีปัญหาและอุปสรรคสำคัญหลายประการ ทำให้การดำเนินงานมีความล่าช้ากว่ากรอบระยะเวลาการดำเนินงานที่กำหนดไว้ค่อนข้างมาก

• ภาพรวมสถานการณ์การใช้ไฟฟ้าของประเทศไทยในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาพบว่า ในภาพรวมทั้งประเทศมีการใช้พลังงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 สอดคล้องกับอัตราการเติบโตของ GDP โดยมีการใช้ไฟฟ้าจำนวน 137,424 ล้านหน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### มีปฏิทิน

หน่วย: ล้านบาท

	2558	9M/58 (ม.ค. - ก.ย. 58)	9M/59 (ม.ค. - ก.ย. 59)	%Chg	ก.ค. - ก.ย. 58	ก.ค. - ก.ย. 59	%Chg	ม.ย. - ม.ย. 59	%Chg (QoQ)
<b>ฐานะทางการเงิน</b>									
เงินสด	42,254	48,949	46,381	-5.25%	48,949	46,381	-5.25%	44,250	4.82%
สินทรัพย์รวม	189,569	193,113	198,864	2.98%	193,113	198,864	2.98%	196,663	1.12%
หนี้สินรวม	106,351	106,645	109,260	2.45%	106,645	109,260	2.45%	109,827	-0.52%
ทุนรวม	83,218	86,468	89,604	3.63%	86,468	89,604	3.63%	86,836	3.19%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	82,859	86,110	89,246	3.64%	86,110	89,246	3.64%	86,478	3.20%
<b>ผลการดำเนินงาน</b>									
รายได้จากการดำเนินงาน	196,592	149,409	145,949	-2.32%	50,960	47,547	-6.70%	51,040	-6.84%
รายได้รวม	199,920	150,616	146,998	-2.40%	51,375	47,923	-6.72%	51,368	-6.71%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	185,688	138,056	136,277	-1.29%	47,033	44,499	-5.39%	46,648	-4.61%
ค่าใช้จ่ายรวม	187,174	138,378	136,680	-1.23%	47,149	44,625	-5.35%	46,773	-4.59%
กำไรจากการดำเนินงาน	10,904	11,353	9,672	-14.81%	3,927	3,048	-22.38%	4,392	-30.60%
ดอกเบี้ยจ่าย	1,298	956	1,094	14.44%	328	376	14.63%	371	1.35%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	17,749	16,428	15,122	-7.95%	5,648	4,906	-13.14%	6,202	-20.90%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	11,448	11,282	9,224	-18.24%	3,898	2,922	-25.04%	4,224	-30.82%
<b>อื่นๆ</b>									
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	9,165	6,799	6,938	2.04%	2,271	2,421	6.61%	2,278	6.28%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(4)	10	(5)	N/A	6	(1)	N/A	8	N/A
ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่าย	6,845	5,075	5,450	7.39%	1,721	1,858	7.96%	1,810	2.65%
เงินสำรอง/เงินปันผล	3,241	2,560	0	-100.00%	0	0	0.00%	0	0.00%
เงินอุดหนุนจากงบประมาณ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
งบลงทุน (เป้าหมาย)	16,654	6,180	8,292		2,621	4,381		2,561	
งบลงทุนเบิกจ่าย	13,109	6,493	7,510		2,777	2,957		2,210	
อัตราการเบิกจ่าย (%)	78.71%	105.06%	90.57%		105.95%	67.50%		86.29%	
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>									
ROA	6.04%	7.79%	6.18%		8.07%	5.88%		8.59%	
ROE	13.76%	17.40%	13.73%		18.03%	13.04%		19.46%	
D/E (เท่า)	1.28	1.23	1.22		1.23	1.22		1.26	
Net Profit Margin	5.73%	7.49%	6.27%		7.59%	6.10%		8.22%	

ที่มา : งบการเงินปี 2558 เป็นงบการเงินที่ สอด, รับรองแล้ว งบการเงิน Q3/58 และ Q3/59 เป็นงบการเงินที่ สอด, สอบทานแล้ว

หมายเหตุ : 1. ค่าใช้จ่ายรวม เป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้รวมดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้

2. ดอกเบี้ยจ่าย หมายถึง ต้นทุนทางการเงินในงบกำไรขาดทุนของ กฟน. ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดหาเงินทุนดำเนินงาน ได้แก่ ดอกเบี้ยจ่าย และค่าธรรมเนียมจ่าย



สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

# สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

## STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

การไฟฟ้านครหลวง  
ไตรมาสที่ 3 ประจำปี 2559 (1 ก.ค. 59 – 30 ก.ย. 59)

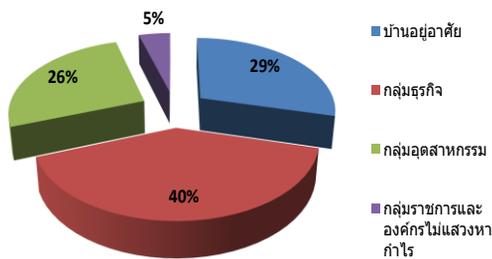
### นโยบายรัฐ

#### การดำเนินงานตามนโยบายรัฐบาล

- กฟน. ได้ดำเนินการตามนโยบายรัฐบาลโดยได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือเพื่อดำเนินโครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน เพื่อรองรับการเป็นมหานครอาเซียน ลงนามบันทึกข้อตกลงร่วมมือนำร่องการดำเนินการตามแนวทางบูรณาการฐานข้อมูลประชาชนและการบริหารภาครัฐ เพื่อให้เกิดการพัฒนาระบบ Digital Government ตามนโยบาย Digital Economy นอกจากนี้ กฟน. ยังได้ลงนามข้อตกลงความร่วมมือบูรณาการการใช้ทรัพย์สินของรัฐให้เกิดประโยชน์สูงสุดในด้านการป้องกันและแก้ไขปัญหาการทุจริตและประพฤติมิชอบ
- ในปี ๒๕๕๙ โครงการลงทุนที่สำคัญของ กฟน. ได้แก่ แผนปรับปรุงและขยายระบบจำหน่ายพลังไฟฟ้า ฉบับที่ 11 แผนแม่บทเทคโนโลยีสารสนเทศและระบบสื่อสาร แผนงานเปลี่ยนระบบสายอากาศเป็นสายใต้ดิน และแผนประสานสาธารณูปโภคทั่วไป

#### ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

##### สัดส่วนหน่วยจำหน่ายไฟฟ้า ไตรมาสที่ 3 ปี 2559



##### หน่วยจำหน่ายไฟฟ้า ไตรมาสที่ 3 ปี 2559 เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

หน่วย: ล้านหน่วย

	Q3/58	Q3/59	%Chg
บ้านอยู่อาศัย	3,395.92	3,485.52	2.64
กลุ่มธุรกิจ	5,171.44	5,322.64	2.92
กลุ่มอุตสาหกรรม	3,573.82	3,599.12	0.71
กลุ่มราชการและองค์กรไม่แสวงหาผล	606.04	607.66	0.27
<b>รวม</b>	<b>12,747.22</b>	<b>13,014.94</b>	<b>2.10</b>

#### การประเมินผลการดำเนินงาน

ตัวชี้วัด	เป้าหมาย (ค่า 5)	ค่าจริง (ม.ค. - ธ.ค.)
<b>ปี 2558</b>		
1. ความเชื่อถือได้ของระบบไฟฟ้า		
1.1 SAIFI (ครั้ง/ราย/ปี)	1.613	1.369
1.2 SAIDI (นาที/ราย/ปี)	46.732	35.700
2. ความพึงพอใจของลูกค้า	84.0	85.4
3. การบริหารค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	9,599	9,249
4. ความสามารถในการบริหารแผนลงทุน		
4.1 ร้อยละของภาพรวมการเบิกจ่ายที่เกิดขึ้นจริงในช่วงปี	100	93.34
4.2 ร้อยละความสามารถในการเบิกจ่ายตามแผน	100	97.06
5. ระดับความสำเร็จในการดำเนินงานตามแผนงานเปลี่ยนระบบสายอากาศเป็นสายใต้ดิน	7.60	7.24

ผู้จัดทำ: น.ส.อภิญญา เสรีวัฒน์

กอง : พัฒนารัฐวิสาหกิจ 2

ผู้อำนวยการกอง : นางสาวรสภา กาญจนสาย

โทรศัพท์ : 02-298-5880 ต่อ 2166

วันที่จัดทำ : 5 มิถุนายน 2560

#### วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

• ใน Q3/59 กฟน. มีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 47,547 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 6.70 และใน Q3/59 กฟน. มีรายได้รวมจำนวน 47,923 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.72 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เกิดจากรายได้ทุกประเภทของ กฟน. ลดลง ซึ่งได้แก่รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า รายได้การค้าและงานรับเหมา รายได้อื่นจากการดำเนินงาน และรายได้อื่น

• ในส่วนของค่าใช้จ่าย ใน Q3/59 กฟน. มีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานจำนวน 44,499 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.39 และใน Q3/59 กฟน. มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 44,625 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.35 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการลดลงของค่าซื้อพลังงาน ต้นทุนการค้าและงานรับเหมา และค่าใช้จ่ายอื่นในการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ใน Q3/59 กฟน. มีกำไรสุทธิจำนวน 2,922 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.04 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

• เมื่อเทียบหน่วยการจำหน่ายไฟฟ้าของ Q3/59 กับช่วงเดียวกันของปีก่อน การจำหน่ายไฟฟ้ามีการขยายตัวในทุกกลุ่มเศรษฐกิจ และในทุกพื้นที่ที่จำหน่ายของ กฟน. โดย กฟน. สามารถจำหน่ายไฟฟ้าได้ 13,014 ล้านหน่วย หรือสามารถจำหน่ายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.10 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับอัตราการขยายตัวของ GDP โดยกลุ่มธุรกิจที่มีการใช้ไฟฟ้สูงที่สุด ได้แก่ อพาร์ทเมนท์และเกสต์เฮ้าส์ ร้านอาหาร และอาคารสำนักงานให้เช่า ในส่วนของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ใช้ไฟฟ้สูงที่สุด ได้แก่ การผลิตเหล็กและโลหะพื้นฐาน อาหารแปรรูป และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์

• แม้จะมีจำนวนการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามเนื่องจากค่าซื้อพลังงานมีค่าสูงกว่าค่าขายพลังงาน เนื่องจากมีการปรับลดราคาขายปลีกเฉลี่ยรวม  $F_c$  ตามอัตราค่าไฟฟ้าใหม่ที่เริ่มใช้เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2558

• ใน Q3/59 เงินสดของ กฟน. มีสินทรัพย์รวม 89,246 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.64 เมื่อเทียบกับ Q2/58 แต่เมื่อพิจารณาการดำเนินงานด้านอื่น กฟน. ยังคงรักษาระดับ ROA เฉลี่ยที่ร้อยละ 7 และสามารถรักษาระดับการก่อหนี้โดยมีสัดส่วนหนี้ต่อทุนเฉลี่ยเท่ากับ 1 ภาโดยตลอด

#### สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

##### สรุปการดำเนินงาน

กฟน. ดำเนินธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องในเขตกรุงเทพมหานคร สมุทรปราการ และนนทบุรี โดยดำเนินธุรกิจหลักด้านการจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า คิดเป็นร้อยละ 98 ของรายได้ทั้งหมด และดำเนินธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่สร้างมูลค่าเพิ่มจากทรัพยากรของ กฟน. ในเชิงพาณิชย์ เพื่อเพิ่มรายได้จากฐานลูกค้าของธุรกิจหลัก ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา กฟน. มุ่งเน้นการบริหารจัดการองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ มีระบบจำหน่ายไฟฟ้าที่มีคุณภาพ มั่นคง ปลอดภัย เชื่อถือได้ และให้บริการที่เป็นเลิศ ควบคู่ไปกับการรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อให้การดำเนินงานของ กฟน. เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

##### ข้อเสนอแนะในการปรับปรุง/พัฒนารัฐวิสาหกิจ

- กฟน. ต้องดำเนินแผนงานเปลี่ยนระบบสายอากาศเป็นสายใต้ดินให้แล้วเสร็จตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ โดยเร่งหาแนวทางและข้อตกลงร่วมกันกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อแก้ไขปัญหาและอุปสรรคในการดำเนินงาน พร้อมทั้งปรับปรุงแผนการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

- กฟน. ควรให้ความสำคัญต่อการกำหนดแผนการบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน โดยกำหนดตัวชี้วัดในการบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน เพื่อกำกับดูแลให้การบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีประสิทธิภาพ ควบคู่กับการแสวงหารายได้จากธุรกิจเกี่ยวเนื่อง เพื่อให้สถานะทางการเงินมีความมั่นคงในระยะยาว

- กฟน. ควรพัฒนาแผนงานด้านการตลาดและการปรับปรุงรักษาระบบไฟฟ้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาระดับความพึงพอใจของลูกค้าให้มีระดับที่สูงอย่างยั่งยืน