

ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 1 ปี 58/59

- จำนวนผู้โดยสารรวม ไตรมาส 1 ปี 58/59 เท่ากับ 55.9 ล้านคน เพิ่มขึ้น 9.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย เท่ากับ 26.9 บาทต่อเที่ยว ลดลง 0.7% จากไตรมาส 1 ของปี 57/58
- ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSIGF ไตรมาส 1 ปี 58/59 เพิ่มขึ้น 25.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 208.4 ล้านบาท
- รายได้จากการให้บริการเดินรถ (O&M) เพิ่มขึ้น 4.1% เป็น 394.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเดินรถสายสีเขียว ตามสัญญาในส่วนต่อขยายสายสุขุมวิทและส่วนต่อขยายสายสีลม
- รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา ลดลง 28.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็น 539.2 ล้านบาท แม้ว่ารายได้จากสื่อโฆษณาในบีทีเอสไตรมาส 1 ปี 58/59 เพิ่มขึ้น 1.9% จากปีก่อนเป็น 436.2 ล้านบาท
- รายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ไตรมาส 1 ปี 58/59 จำนวน 233.0 ล้านบาท ลดลง 27.1% จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายโรงแรม อีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ ให้บมจ. ยู ซิตี้ และจากการโอนคอนโดมิเนียมที่ลดลง
- เดอะ ไลน์ จตุจักร – หมอชิต โครงการแรกประสบความสำเร็จขายหมด 100% ในช่วง pre-sale ที่ราคาขายเฉลี่ย 178,900 บาทต่อตารางเมตร
- รายได้จากธุรกิจบริการ ไตรมาส 1 ปี 58/59 เพิ่มขึ้น 30.2% จากปีก่อน เป็น 163.7 ล้านบาท รายได้หลักที่เพิ่มขึ้นมาจากร้านอาหาร ChefMan
- บริษัทฯ บันทึกรายได้รวม* จำนวน 5,093.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการรับรู้กำไรก่อนภาษีจากการขายอสังหาริมทรัพย์ (จำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัทย่อย 2 แห่งแก่ บมจ. ยู ซิตี้) จำนวน 3,458.5 ล้านบาท
- อัตรากำไรสุทธิก่อนภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ก่อนหักส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อย) เท่ากับ 36.5% ไตรมาส 1 ปี 58/59 ขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 43.0%
- กำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นประจำ (ก่อนหักส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 507.6 ล้านบาท ลดลง 34.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นจำนวน 769.2 ล้านบาท
- กำไรสุทธิ (ก่อนหักส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 3,075.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 303.4% จากปีก่อน หรือ 2,313.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการรับรู้กำไรสุทธิ (หลังหักภาษี) จากการขายอสังหาริมทรัพย์ แก่บมจ. ยู ซิตี้ จำนวน 2,528.5 ล้านบาท

มาตรฐานการบัญชีและการจัดประเภทรายการใหม่

ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย (รวมเรียก "กลุ่มบริษัท บีทีเอส") ได้ดำเนินการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 (IFRIC 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ) มาใช้ โดยมาตรฐานฉบับนี้ให้แนวทางการบันทึกบัญชีสำหรับผู้ประกอบการที่ได้รับสัมปทานในการรับรู้และวัดมูลค่าภาระผูกพันและสิทธิที่เกี่ยวข้องในข้อตกลงสัมปทานบริการระหว่างภาครัฐกับภาคเอกชน บีทีเอสซี (บริษัทย่อย) เป็นผู้ให้บริการจัดหารถไฟฟ้า (โครงสร้างพื้นฐาน) ในการเดินรถเพื่อให้บริการแก่สาธารณะมีการดำเนินการและบำรุงรักษาโครงสร้างพื้นฐานนี้ในช่วงเวลาตามสัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงโครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร (สัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง 30 ปี) โดยบีทีเอสซีได้รับค่าบริการตลอดระยะเวลาของสัญญา โดยข้อตกลงดังกล่าว ถือเป็นข้อตกลงสัมปทานบริการระหว่างภาครัฐกับภาคเอกชน ฝ่ายบริหารของบีทีเอสซีจึงพิจารณาแล้วว่า สัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง 30 ปี นั้น อยู่ในขอบเขตของการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในงวดปัจจุบันและปรับย้อนหลังงบการเงินของงวดก่อนที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เสมือนหนึ่งว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการบัญชีเหล่านี้มาโดยตลอด

เหตุการณ์สำคัญ

- 20 เมษายน 2558: บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัทย่อย 2 แห่งในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ บริษัท BTSA ซึ่งเป็นเจ้าของโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ และที่ดินบริเวณถนนพหลโยธิน และบริษัท ก้ามกุ้ง ซึ่งเป็นเจ้าของที่ดินบริเวณถนนพญาไท ให้แก่ บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) (บมจ. ยู ซิตี้) (ชื่อเดิม: NPARK) เพื่อแลกกับหุ้นสามัญเพิ่มทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิของ บมจ. ยู ซิตี้ โดยบริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดในราคา 9,404.1 ล้านบาท เพื่อแลกกับหุ้นสามัญทั้งหมด 35.64% ใน บมจ. ยู ซิตี้ และใบสำคัญแสดงสิทธิ
- 15 พฤษภาคม 2558: ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารอนุมัติให้บริษัทฯ จัดตั้งบริษัทร่วมทุน ระหว่างบริษัทฯ และ แอสเสริ อีก 7 บริษัท (JVC03 – JVC09) เพื่อรองรับแผนการพัฒนาโครงการที่พักอาศัยเพื่อขายในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทฯ และ แอสเสริ ถือหุ้นในสัดส่วน 50:50 ในแต่ละบริษัท
- เมษายน – มิถุนายน 2558: กลุ่มบริษัทฯ เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน บมจ. วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จาก 69.6% เป็น 73.3%
- 22 กรกฎาคม 2558: บริษัทฯ และ แอสเสริ ประกาศแผนความร่วมมือทางธุรกิจอย่างเป็นทางการระยะ 5 ปี (2558 – 2562) โดยคาดการณ์มูลค่าโครงการรวม 100,000 ล้านบาท (จากเป้าหมายเดิมที่ 25,000 – 30,000 ล้านบาท) สำหรับโครงการคอนโดมิเนียมจำนวน 25 โครงการ ตลอดแนวเส้นทางระบบขนส่งมวลชน ภายใน 500 เมตรจากสถานี
- 24 กรกฎาคม 2558: ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 อนุมัติเลือกตั้งกรรมการใหม่ของบริษัทฯ เพิ่มเติม จำนวน 2 ท่าน ได้แก่ นายจุลจิตต์ บุญยเกตุ และ ดร.การุญ จันทร์ทรงศุ ทำให้องค์กรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากเดิม 12 ท่านเป็น 14 ท่าน และบริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท หรือ รวมเป็นจำนวนเงินประมาณ 3,548.5 ล้านบาท ในวันที่ 17 สิงหาคม 2558 ดังนั้น บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลสำหรับรอบปีเป็นจำนวนเงินประมาณ 7,094.7 ล้านบาท (คิดเป็นอัตราหุ้นละ 0.60 บาท) ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับราคาหุ้น ณ วันที่ 22 พฤษภาคม 2558 (1 วันก่อนคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล) อัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield) ประจำปี คิดเป็น 6.38%.

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 58/59

กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 1 ปี 58/59 ด้วยรายได้รวม* จำนวน 5,093.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151.7% หรือ 3,069.6 ล้านบาท จาก 2,024.0 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นมาจาก (1) การรับรู้กำไรพิเศษในไตรมาส 1 ปี 58/59 จากกำไรก่อนภาษีจากการขายอสังหาริมทรัพย์แก่ บมจ. ยู ซิตี้ (บันทึกเป็น “กำไรจากการแลกหุ้น” ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ) จำนวน 3,458.5 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจขนส่งมวลชน จำนวน 15.5 ล้านบาท หรือ 4.1% จากปีก่อน ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถ และ (3) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากร้านอาหาร ChefMan และการทำการตลาดที่แข็งแกร่งและการทำการตลาดร่วมของบัตรแรบบิท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 27.7 ล้านบาท จากปีก่อน อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นนี้ถูกทำให้ลดลงด้วย (4) การลดลงของดอกเบี้ยรับจำนวน 199.4 ล้านบาท และ (5) การลดลงของรายได้จากการบริการจำนวน 184.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของรายได้ธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (รายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน)

อย่างไรก็ดี แม้ว่ารายได้จากการให้บริการเดินรถ และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF เพิ่มขึ้น แต่รายได้จากการดำเนินงาน² ในไตรมาสนี้ ปรับตัวลดลง 11.8% หรือ 205.8 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,538.4 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการดำเนินการดำเนินงานในส่วนของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จากการจำหน่ายโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ แก่ บมจ. ยู ซิตี้ และจำนวนห้องที่โอนในโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค ที่ลดลงในไตรมาส 1 ปี 58/59 และ (2) การปรับตัวลดลงของรายได้ในส่วนธุรกิจสื่อโฆษณาจากการยกเลิกธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด โดยรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็นสัดส่วน 39.2%, 35.0%, 15.1% และ 10.6% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม ตามลำดับ

รายได้จากการดำเนินงาน ² (ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 58/59	% ของ ยอดรวม ²	ไตรมาส 1 ปี 57/58	% ของ ยอดรวม ²	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไร ขั้นต้น ไตรมาส 1 ปี 58/59 ⁵	อัตรากำไร ขั้นต้น ไตรมาส 1 ปี 57/58 ⁵
ระบบขนส่งมวลชน ³	602.5	39.2%	545.0	31.2%	10.5%	65.4%	61.7%
สื่อโฆษณา	539.2	35.0%	754.0	43.2%	(28.5)%	67.1%	58.8%
อสังหาริมทรัพย์ ⁴	233.0	15.1%	319.4	18.3%	(27.1)%	39.9%	40.3%
บริการ ¹	163.7	10.6%	125.8	7.2%	30.2%	23.9%	28.2%
รวม ²	1,538.4	100.0%	1,744.2	100.0%	(11.8)%	57.7%	54.2%

ค่าใช้จ่ายรวมและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร* ในไตรมาส 1 ปี 58/59 จำนวน 960.2 ล้านบาท ลดลง 104.1 ล้านบาท หรือ 9.8% จากช่วงเดียวกันในปี 57/58 ส่วนใหญ่มาจาก (1) ต้นทุนการบริการที่ลดลงจำนวน 109.3 ล้านบาท จากต้นทุนที่ลดลงของธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน) (2) ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์ลดลง จำนวน 38.8 ล้านบาท ทั้งนี้ ต้นทุนจากการดำเนินงานรวม ลดลง 18.6% จากปีก่อน เป็น 650.8 ล้านบาท ซึ่งลดลงสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการดำเนินงานรวม โดยต้นทุนการดำเนินงานลดลงเร็วกว่าการลดลงของรายได้จากการดำเนินงานรวม ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานขั้นต้น⁵ (Operating gross profit margin) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 57.7% จาก 54.2% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

จากปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ส่งผลให้บริษัทมี Operating EBITDA⁶ จำนวน 630.8 ล้านบาท ลดลง 58.9 ล้านบาท หรือ 8.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม จากสัดส่วนของผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนที่มีกำไรสูง รวมทั้งสัดส่วนของผลการดำเนินงานที่ลดลงของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจสื่อโฆษณาที่ทำกำไรน้อยกว่า ทำให้ Operating EBITDA⁶ margin ในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 41.0% จาก 39.5% ในไตรมาส 1 ปี 57/58 สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินนั้นลดลง 40.0% หรือ 53.4 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 80.2 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการชำระหุ้นกู้ชุดที่สามของบริษัทเอสซีในไตรมาส 2 ปี 57/58

รายได้จากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจํา⁷ อื่น ลดลง 65.7% หรือ 353.3 ล้านบาทจากปีก่อน เป็น 184.6 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของดอกเบี้ยรับและการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF) จำนวน 140.4 ล้านบาท แม้ว่าค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง แต่อัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจํา⁷ ก่อนหักภาษี ในไตรมาสนี้ ปรับตัวลดลงเป็น 36.5% จาก 43.0% ในไตรมาส 1 ปี 57/58 อันเป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจําอื่น สำหรับกำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจํา (ก่อนหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) ในไตรมาส 1 ปี 58/59 อยู่ที่ 507.6 ล้านบาท ลดลง 34.0% จาก 769.2 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 57/58 ซึ่งเป็นผลจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจําอื่นที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่อยู่ที่ 1,051.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 851.9 ล้านบาท หรือ 426.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการขายบริษัทย่อยในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (รายการที่เกี่ยวข้องกับ บมจ. ยูซีดี) จำนวน 930.0 ล้านบาท ซึ่งจากรูกรวมดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ บันทึกกำไรสำหรับไตรมาส 1 ปี 58/59 เท่ากับ 3,075.5 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 303.4% จากไตรมาส 1 ปี 57/58) และกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เท่ากับ 3,016.4 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 363.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

* เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ รายได้และต้นทุนรวม (ที่แสดงในงบการเงิน) ในเอกสารฉบับนี้ ไม่รวม รายได้และต้นทุนจากการให้บริการจัดหาที่พักพิงภายใต้สัญญาสัมปทาน จำนวน 0.0 ล้านบาท (ไตรมาส 1 ปี 57/58 จำนวน 49.8 ล้านบาท) อันเนื่องมาจากการนำกรณีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 (IFRIC 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ) มาใช้ โดยภายใต้กรอบการตีความฉบับนี้ บีทีเอส ซีต้องเป็นผู้จัดหาที่พักพิงเพื่อให้บริการแก่สาธารณะ

¹ รายได้จากธุรกิจบริการ รวมถึงรายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องกับ BSS, รายได้จากกิจกรรมสะสมคะแนนของโปรแกรม Carrot Rewards, รายได้จากก่อสร้างและค่าที่ปรึกษาจาก HHT Construction, และรายได้จากร้านอาหาร ChefMan

²รายได้จากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ และรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

³รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ประกอบด้วย

- i) ส่วนแบ่งกำไรจาก BTSGIF (รวมอยู่ใน 'ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม' ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)
- ii) รายได้ค่าบริการจากการบริหารการเดินรถไฟฟ้า และ BRT (รวมอยู่ใน 'รายได้จากการบริการ' ในรายการ 'รายได้จากการให้บริการเดินรถ' ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม)

⁴รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์, ค่าเช่าและค่าบริการ ธุรกิจก่อสร้างและบริการ, และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนามกอล์ฟฟิลาซิติและสปอร์ตคลับ

⁵กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF

⁶อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมอื่นๆ (ยกเว้นจาก BTSGIF) และการร่วมค้า และรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำอื่นๆ

⁷กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Recurring profit) คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ, ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF บริษัทร่วมและการร่วมค้า และรวมถึงรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำอื่นๆ (ก่อนจัดสรรให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

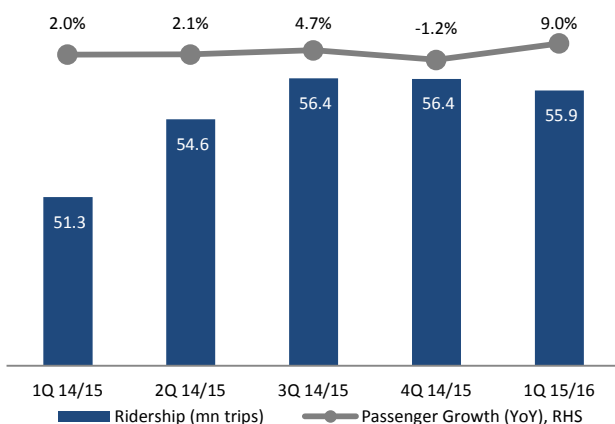
ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

รายได้รวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน³ ในไตรมาส 1 ปี 58/59 เพิ่มขึ้น 10.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 602.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถและการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจาก BTSGIF สำหรับรายได้จากการให้บริการเดินรถเพิ่มขึ้น 4.1% หรือ 15.5 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 394.0 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเดินรถสายสีเขียวตามสัญญา ในส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท และส่วนต่อขยายสายสีลม

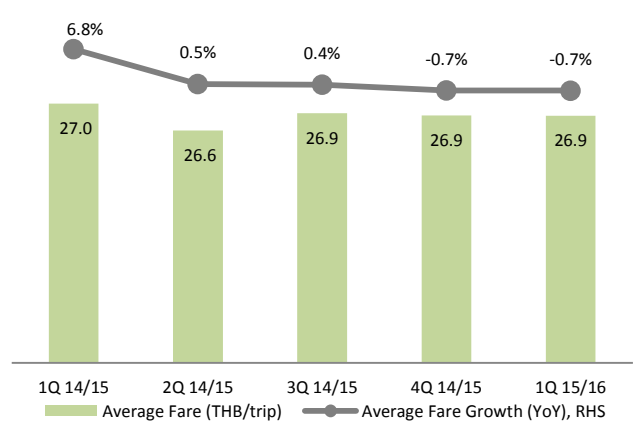
ในส่วนของรายได้ค่าโดยสารในส่วนของรถไฟฟ้าสายหลัก เพิ่มขึ้น 8.2% หรือ 113.9 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,500.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากจำนวนเที่ยวการเดินทางที่เพิ่มขึ้น 9.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 55.9 ล้านเที่ยวคน ในส่วนของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยจำนวน 26.9 บาทต่อเที่ยว ลดลง 0.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF ในไตรมาสนี้ จำนวน 208.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.2% หรือ 42.0 ล้านบาทจากปีก่อน เป็นผลจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของรถไฟฟ้าสายหลักและจากการปรับวิธีการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน (จาก 3 ปีเป็นตัดจำหน่ายตลอดอายุสัมปทานที่เหลือ เพื่อให้สอดคล้องกับการตัดจำหน่ายรายการอื่นที่เกี่ยวข้องกับ BTSGIF)

ต้นทุนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.1% หรือ 0.2 ล้านบาท เป็น 208.7 ล้านบาท ทั้งนี้ ต้นทุนการดำเนินงานนับว่าไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ในขณะที่รายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ในไตรมาส 1 ปี 58/59 ปรับตัวดีขึ้น เป็น 66.1% (ไตรมาส 1 ปี 57/58 อยู่ที่ 62.3%)

สถิติจำนวนเที่ยวการเดินทางในช่วง 5 ไตรมาสถัดผ่านมา (ล้านเที่ยวคน)



สถิติค่าโดยสารเฉลี่ยในช่วง 5 ไตรมาสถัดผ่านมา (บาท / เที่ยว)



ธุรกิจสื่อโฆษณา

ในเดือนที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศปรับตัวเลขคาดการณ์ จีดีพี สำหรับปี 2558 เป็นครั้งที่ 2 จากที่เคยคาดการณ์ว่าจะเติบโต 3.8% ปรับเป็นเติบโตเพียง 3.0% การบริโภคภายในประเทศที่ชะลอตัว ปัญหาราคาพืชผลทางการเกษตรที่ตกต่ำโดยเฉพาะราคาข้าวและยางพารา และการใช้จ่ายงบประมาณของรัฐบาลที่ล่าช้า ทำให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ สำหรับอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาไทยได้รับผลกระทบโดยตรงจากการบริโภคภายในประเทศที่ชะลอตัว ดังจะเห็นได้จากมูลค่าการใช้จ่ายโฆษณาของอุตสาหกรรมทั้งในรอบ 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน 2558) และ 3 เดือน (เมษายน – มิถุนายน 2558) ลดลง 4.9% และ 5.7% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้รวมของธุรกิจสื่อโฆษณาในไตรมาสนี้ ลดลง 28.5% จาก 754.0 ล้านบาท ในปีก่อน เป็น 539.2 ล้านบาท เป็นผลมาจากการยกเลิกธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด อย่างไรก็ตาม การลดลงของรายได้ถูกชดเชยด้วยรายได้จากสื่อโฆษณาในบีทีเอส และ สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องจากไตรมาส 1 ปี 57/58 โดยเติบโต 1.9% และ 32.2% ตามลำดับ

สื่อโฆษณาในบีทีเอส มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยไตรมาสนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.9% หรือ 8.3 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 436.2 ล้านบาท จากอัตราการขายสื่อโฆษณามบนสถานีรถไฟเพิ่มขึ้นทั้งสื่อภาพนิ่งและสื่อดิจิทัล และอัตราการขายสื่อโฆษณาสื่อดิจิทัลในรถไฟที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้อยู่ในช่วงภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

รายได้จาก**สื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด** ลดลง 82.4% จากปีก่อน เป็น 50.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการยกเลิกธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด สำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ไม่รวมผลการดำเนินงานของธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด สามารถดูได้ใน *คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 58/59 ของวีจีไอ* (<http://vqi.listedcompany.com/misc/MDNA/20150803-vqi-mdna-1q20152016-th.pdf>)

ในส่วนของรายได้จาก**สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ** เติบโต 32.2% จากปีก่อน เป็น 52.4 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอาคารสำนักงานจาก 75 เป็น 103 อาคาร รวมทั้งการปรับราคาค่าสื่อโฆษณาที่เพิ่มขึ้น ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557

ส่วนของต้นทุนจากธุรกิจสื่อโฆษณาลดลง 42.8% หรือ 132.8 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 177.5 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของต้นทุนในส่วนของสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรดที่สิ้นสุดลงดังที่กล่าวในข้างต้น อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ ถูกเพิ่มเติมด้วย (1) การรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสื่อดิจิทัลใหม่ที่ติดตั้งบนระบบรถไฟฟ้ามารวมทั้งที่ติดตั้งในอาคารสำนักงาน (2) ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นของส่วนต่อขยาย 7 สถานี ที่วีจีไอได้ลงนามสัญญาร่วมกับบีทีเอส เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2558 อย่างไรก็ตาม จากสัดส่วนที่ลดลงของธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรดซึ่งมีอัตรากำไรต่ำ ส่งผลให้ operating EBITDA margin ในไตรมาสนี้ปรับตัวดีขึ้น เป็น 58.8% เมื่อเทียบกับ 50.2% ในไตรมาสเดียวกันของ ปี 57/58

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

ในไตรมาส 1 ปี 58/59 บริษัทฯ รับรู้กำไรสุทธิ (หลังหักภาษีเงินได้) จากการขายอสังหาริมทรัพย์ให้แก่ บมจ. ยู ซิตี้ จำนวน 2,528.5 ล้านบาท (จากการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัทย่อย 2 แห่งในสายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ (1) บริษัท BTSA ซึ่งเป็นเจ้าของโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ และที่ดินบนถนนพหลโยธิน (2) บริษัท ก้ามกุ้ง ซึ่งเป็นเจ้าของที่ดินบนถนนพญาไท)

การเปิดตัวโครงการ เดอะ ไลน์ จตุจักร – หมอชิต ซึ่งเป็นคอนโดมิเนียมโครงการแรกภายใต้การร่วมทุน ระหว่างบริษัทฯ และแสนสิริ ครอบคลุม 100% ตั้งแต่วันแรกที่เปิดจองด้วยราคาขายเฉลี่ย 178,900 บาทต่อตารางเมตร ซึ่งถือเป็นราคาขายเฉลี่ยที่สูงกว่าโครงการอื่นๆ ในละแวกเดียวกัน จากความสำเร็จในโครงการแรกนี้ ทำให้บริษัทฯ และแสนสิริปรับการคาดการณ์มูลค่าโครงการที่จะเปิดตัวสำหรับ 5 ปีข้างหน้า เป็น 100,000 ล้านบาท (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ มุมมองผู้บริหาร)

รายได้จากการดำเนินงานธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ลดลง 27.1% จากปีก่อน หรือ 86.4 ล้านบาท เป็น 233.0 ล้านบาท เป็นผลจากการลดลงของรายได้ทั้งจากอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัยและอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์

รายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัย ลดลง 45.0% หรือ 59.6 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 72.9 ล้านบาท การลดลงของรายได้นี้เป็นผลจากการลดลงของการขายอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 60.2 ล้านบาท ในไตรมาสนี้มีการโอนห้องในโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) 14 ห้อง เมื่อเทียบกับ 42 ห้องในไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดย ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2558 คอนโดมิเนียม Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) ขายหมด 100%

ในส่วนของรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 160.1 ล้านบาท ลดลง 13.3% หรือ 24.7 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่ลดลงจากโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ ซึ่งได้จำหน่ายให้ แก่บมจ. ยู ซิตี้ ตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2558 อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากโรงแรม ยู สาทร จำนวน 28.4 ล้านบาท

ต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลง 26.5% หรือ 50.5 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 140.1 ล้านบาท สาเหตุสำคัญมาจากการลดลงของต้นทุนการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค และ ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเช่นกัน โดยลดลง 17.1% หรือ 21.9 ล้านบาท เป็น 106.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาดที่เกี่ยวข้องกับการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค และ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ การลดลงของรายได้ที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ไตรมาส 1 ปี 58/59 ลดลงเป็น 5.9% เทียบกับ 12.3% ในไตรมาส 1 ปี 57/58

ธุรกิจบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจบริการเพิ่มขึ้น 37.9 ล้านบาท หรือ 30.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 163.7 ล้านบาท รายได้หลักที่เพิ่มขึ้นมาจากรายได้จากร้านอาหาร ChefMan ที่เพิ่มขึ้น 17.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 26.6% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 82.2 ล้านบาท และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท บางกอกสมาร์ทการ์ด์ ชิสเทม จำกัด (BSS) ที่เพิ่มขึ้น 23.7% หรือ 11.5 ล้านบาท เป็น 60.1 ล้านบาท จากการทำการตลาดที่แข็งแกร่งและการทำการตลาดร่วมของบัตรระบบปิด คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 10.4 ล้านบาทจากปีก่อน

ต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 38.0% หรือ 34.3 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันในปีก่อน เป็น 124.6 ล้านบาท ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 33.0% จากปีก่อน เป็น 43.1 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนใหญ่มาจากเงินเดือนพนักงาน ต้นทุนค่าอาหารและเครื่องดีมของร้านอาหาร ChefMan

ฐานะทางการเงิน

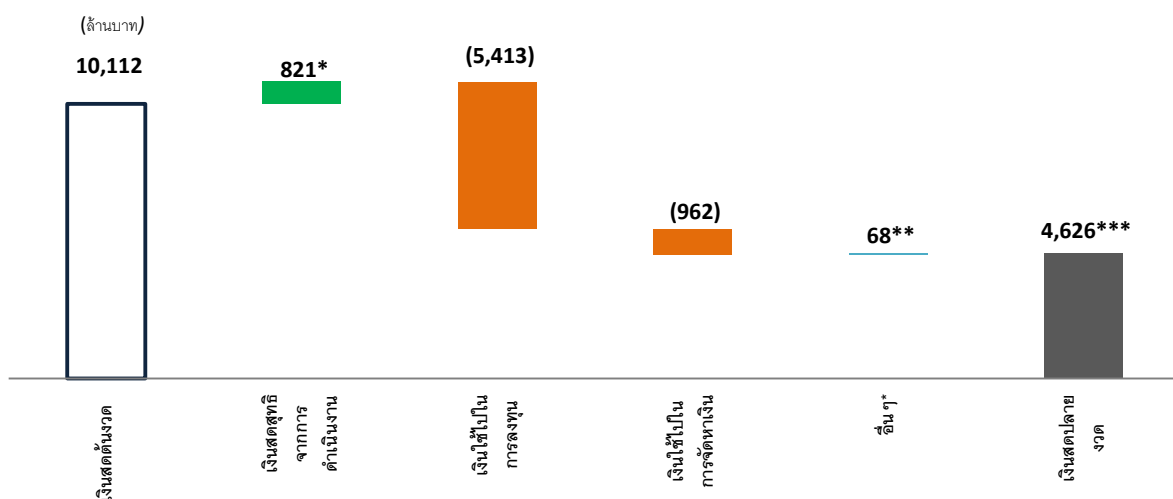
สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 69,800.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.5% หรือ 2,989.4 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 20,554.6 ล้านบาท ลดลง 21.0% หรือ 5,448.4 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (1) การตัดรายการ “สินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย” (สินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับบริษัท BTSA และบริษัทก้ามกุ้ง) จำนวน 4,576.2 ล้านบาทออกจากงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ อันเนื่องจากการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดใน 2 บริษัทย่อยดังกล่าวแก่บมจ. ยู ซิตี้ และ (2) จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลง จำนวน 5,485.4 ล้านบาท (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วน *กระแสเงินสด*) และจากเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้น จำนวน 4,580.2 ล้านบาท ทั้งนี้ รายการหลักที่ทำให้เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น มาจากการบริหารเงินสดของบริษัทฯ โดยมีการย้ายสินทรัพย์ภายใต้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดไปลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน (money market funds) จำนวน 7,003 ล้านบาท รวมถึงการครบกำหนดของเงินฝากประจำจำนวน 1,990.1 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 49,246.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.7% หรือ 8,437.8 ล้านบาท สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้น มาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 7,441.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในสัดส่วน 35.64% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบมจ. ยู ซิตี้ จำนวน 7,496.5 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 533.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ควบคุมร่วมกันระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ (BTS Sansiri Joint Venture projects)

หนี้สินรวม เท่ากับ 15,795.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.7% หรือ 996.8 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 การเปลี่ยนแปลงหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของ ภาษีเงินได้ค้างจ่าย จำนวน 1,054.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการบันทึกภาษีของกำไรจากการแลกหุ้น (รายการที่เกี่ยวข้องกับ บมจ. ยู ซิตี้) จำนวน 930.0 ล้านบาท และ (2) เงินมัดจำรับจากการขายที่ดินแก่ BTS-SIRI JVCo5 จำนวน 414.8 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของหนี้สินบางส่วนถูกชดเชยด้วย (3) การตัดรายการ “หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย” (รายการที่เกี่ยวข้องกับ บมจ. ยู ซิตี้) จำนวน 515.8 ล้านบาทออกจากงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท **ส่วนของผู้ถือหุ้น** ของบริษัท จำนวน 54,005.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,992.6 ล้านบาท หรือ 3.8% สาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร จำนวน 3,596.0 ล้านบาท จากกำไรจากการแลกหุ้น (รายการที่เกี่ยวข้องกับ บมจ. ยู ซิตี้) อย่างไรก็ตาม มีการลดลงจาก (1) การลดลงของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย จำนวน 1,086.8 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มสัดส่วนในวีจีไอและ (2) การโอนส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ของ BTSA ไปยังกำไรสะสมเป็นจำนวนเงิน 579.6 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 11,919.3 ล้านหุ้น

กระแสเงินสด

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัท มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** 4,626.5 ล้านบาท ลดลง 54.2% หรือ 5,485.4 ล้านบาท แม้ว่าจะมีเงินสดรับที่ลดลงจากธุรกิจสังหาริมทรัพย์และธุรกิจสื่อโฆษณา บริษัท มี**เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน** เพิ่มขึ้น 200.5% หรือ 547.9 ล้านบาท เป็น 821.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินมัดจำรับจากการขายที่ดินแก่ BTS-SIRI JVCo5 **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** จำนวน 5,412.8 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 4,741.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการบริหารเงินสด และ (2) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ (รวมถึงแก่กิจการที่ควบคุมร่วมกันระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ) จำนวน 567.9 ล้านบาท ในส่วนของ**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 961.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดสุทธิจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ จำนวน 1,010.6 ล้านบาท จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม (วีจีไอ)

การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558



* หลังหักจ่ายภาษีเงินได้ (จำนวน 32.8 ล้านบาท) และหลังจ่ายดอกเบี้ย (จำนวน 50.7 ล้านบาท)

** เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปีของบริษัท BTSA และบริษัท กัมพูง์ (บันทึกแยกเป็นรายการจากการดำเนินงานที่แยกเล็ก)

*** ไม่รวมเงินทุนชำระหนี้ของบีทีเอสซี (BTSC sinking fund) และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่องสูง จำนวน 16.3 พันล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 1 ปี 58/59	ไตรมาส 1 ปี 57/58	ไตรมาส 4 ปี 57/58
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	57.7%	54.2%	57.8%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อยอดขายจากการดำเนินงาน (%)	23.6%	21.1%	23.4%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^A	41.0%	39.5%	41.9%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย, ภาษี และค่าเสื่อม (%)	81.6%	44.4%	39.8%
อัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนภาษี ^B	36.5%	43.0%	42.7%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) ^B	29.5%	33.7%	38.4%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^C	59.1%	32.6%	39.7%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ^D	7.7%	3.8%	4.7%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^E	10.0%	4.9%	6.0%
สภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	2.40x	4.20x	3.83x
ความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	0.23x	0.24x	0.22x
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.29x	0.31x	0.28x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน	(0.00)x	0.01x	(0.11)x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรจากการดำเนินงาน	(0.01)x	0.13x	(1.96)x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^F	7.87x	5.16x	8.68x
อัตราส่วนต่อหุ้น^G			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.2551	0.0546	0.0574
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาท)	0.069	0.023	0.040
กระแสเงินสดอิสระต่อหุ้น (บาท)	0.063	0.015	0.031
มูลค่าบริษัทต่อหุ้น (บาท)	10.58	9.43	9.69
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	4.57	4.94	4.38

หมายเหตุ:

^A ไม่รวมรายได้และรายจ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการดำเนินงาน (non-operating items) และไม่รวมรายได้ดอกเบี้ยรับ

^B คำนวณจากกำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดที่เกิดขึ้นเป็นประจำ

^C คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดทางบัญชี รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

^D คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / สินทรัพย์รวม

^E คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

^F คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม / ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

^G คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย ณ มูลค่าที่ตราไว้ ที่ 4.0 บาท ต่อหุ้น



มุมมองผู้บริหาร

สำหรับ ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน กลุ่มบริษัทตั้งเป้าหมายอัตราการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารสำหรับปี 58/59 ที่ 4 – 6% จากปีก่อน แม้ว่าจำนวนผู้โดยสารในไตรมาส 1 ปี 58/59 เติบโตถึง 9.0% จากปีก่อน ซึ่งสูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ ปัจจัยหลักของการเติบโตเป็นผลจากทั้งการเติบโตตามธรรมชาติและการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ใหม่ๆ ตลอดแนวส่วนต่อขยายสายสีลมตั้งแต่สถานีวงเวียนใหญ่ (S8) ไปจนถึงสถานีบางหว้า (S12) ที่ได้เปิดให้บริการอย่างเป็นทางการตั้งแต่วันที่ 2556 นอกจากนี้ เรายังตั้งเป้าหมายอัตราการเติบโตของค่าโดยสารเฉลี่ยที่ 2% จากปีก่อน จากการปรับโปรโมชันต่างๆ และบริษัทฯ ยังคาดการณ์อัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการเดินรถ ที่ 3% จากปีก่อน

สำหรับการเติบโตในระยะยาวของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน รัฐบาลชุดปัจจุบันอนุมัติในหลักการให้โอนส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าสีเขียวสายใต้ (แท้จริงถึงสมุทรปราการ รวมระยะทางทั้งสิ้น 12.8 กิโลเมตร) และสีเขียวเหนือ (หมอชิต-สะพานใหม่-คูคต รวมระยะทางทั้งสิ้น 18.4 กิโลเมตร) จากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ให้กับกรุงเทพมหานคร (กทม.) โดยคาดว่าจะพร้อมเปิดให้บริการสายสีเขียวใต้ได้ทั้งสาย ปลายปี 2562 และสายสีเขียวเหนือภายในปี 2563 นอกจากนี้ สำหรับส่วนต่อขยายใหม่สายสีเขียวจากบางหว้าถึงบรมราชชนนี ระยะทางทั้งสิ้น 7.0 กิโลเมตร คาดว่าจะมีการคัดเลือกผู้ที่จะทำงานก่อสร้างส่วนงานโยธาและผู้บริหารจัดการการเดินรถได้ในต้นปี 2560 และคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ภายในปี 2562 สำหรับระบบรถไฟฟ้าชานชาลา (LRT) จากบางนาไปยังสนามบินสุวรรณภูมิ ครอบคลุมระยะทางทั้งหมด 18.3 กิโลเมตรนั้น คาดว่าจะมีการประมูลเส้นทางนี้ภายในต้นปี 2559 และคาดว่าจะสามารถพร้อมเปิดให้บริการได้ภายในปี 2562 ในส่วนของงานก่อสร้างงานโยธาและสิทธิในการบริหารการเดินรถของเส้นทางรถไฟฟ้าสายสีเทาจากวัชรพลถึงสะพานพระราม 9 เฟสแรก (ระยะทางทั้งหมด 16 กิโลเมตร) นั้น คาดว่าจะมีการประมูลภายในปลายปี 2559 และคาดว่าจะเปิดให้บริการได้ภายในปี 2562 และสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูจากแครายถึงมีนบุรี รวมระยะทางทั้งสิ้น 34.5 กิโลเมตรนั้น คาดว่าน่าจะมีการประมูลภายในปี 2559 และคาดว่าจะเปิดให้บริการได้ภายในช่วงปี 2563 ถึง 2564

สำหรับ ธุรกิจสื่อโฆษณา กลุ่มบริษัทฯ ปรับประมาณการการเติบโตในปีนี้อยู่ที่ 12% โดยจากเดิมที่คาดว่าจะรายได้จากการให้บริการในปีนี้จะลดลง 12% ปรับเป็นลดลง 26% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งการปรับการคาดการณ์นี้สาเหตุหลักมาจากการยกเลิกธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด และผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า ประกอบกับการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดการคาดการณ์การเติบโตของจีดีพีของประเทศ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เรายังคงคาดหวังการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้จากธุรกิจส่วนอื่น ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจสื่อโฆษณาบนบีทีเอส สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ ที่ 10% จากปีก่อน หลังหักผลกระทบจากการยกเลิกธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด

สำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัย จากความสำเร็จในการเปิดตัวโครงการแรก “เดอะ โฉน” จตุจักร-หมอชิต ปิดการขายอย่างเป็นทางการ โดยขายหมดทุกยูนิต (100%) ตั้งแต่วันแรกที่เปิดให้จอง ทำให้เราได้มีการปรับแผนความร่วมมือทางธุรกิจอย่างเป็นทางการระยะ 5 ปี ระหว่างบริษัทฯ และแสนสิริ โดยคาดการณ์มูลค่าโครงการรวม 100,000 ล้านบาท (จากเป้าหมายเดิมที่ 25,000 – 30,000 ล้านบาท) ทั้งนี้ ในปีแรกจะมีการเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมจำนวน 5 โครงการภายใต้บริษัทร่วมทุน มูลค่าโครงการประมาณ 25,000 ล้านบาท หลังจากนั้น โครงการที่สอง “เดอะ โฉน” สุขุมวิท 71 ได้มีการเปิดให้จองในวันที่ 8 สิงหาคม 2558 และมีการขายหมดทุกยูนิต (100%) ในช่วงที่เปิดให้จองอีกเช่นกัน โดยมีมูลค่าโครงการเท่ากับ 2,001 ล้านบาท นอกจากนี้ โครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) ขายหมด 100% แล้ว และคาดว่าจะโอนครบทุกยูนิตภายในปี 58/59

สุดท้ายนี้ ปี 58/59 จะเป็นปีที่สามของนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่เราประกาศไว้ก่อนหน้านี้ โดยในปี 58/59 เราตั้งใจจะจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่า 8,000 ล้านบาท

.....

นายรังสิน กฤตลักษณ์
(กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ)