

ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 3 ปี 58/59

- ยอดผู้โดยสารรวม ไตรมาส 3 ปี 58/59 จำนวน 59.1 ล้านเที่ยวคน (นับเป็นสถิติรายไตรมาสสูงที่สุดนับตั้งแต่เปิดให้บริการ) เติบโต 4.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย 27.83 บาทต่อเที่ยว เพิ่มขึ้น 3.5% จากไตรมาส 3 ของปี 57/58
- ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSIGF ในไตรมาส 3 ปี 58/59 เพิ่มขึ้น 13.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 219.1 ล้านบาท
- รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา ลดลง 34.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือลดลง 3.0% จากไตรมาสก่อน เป็น 511.7 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ ในไตรมาส 3 ปี 58/59 เพิ่มขึ้น 41.7% จากปีก่อน และ 9.1% จากไตรมาสก่อน เป็น 66.2 ล้านบาท
- จากความสำเร็จของสองโครงการแรก เดอะ ไลน์ จตุจักร - หมอชิต และ เดอะ ไลน์ สุขุมวิท 71 ซึ่งเป็นโครงการภายใต้กรอบความร่วมมือระหว่าง บีทีเอส และบริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน) (“แอสสิริ”) ตามมาด้วย เดอะ ไลน์ ราชเทวี (โครงการสาม) ขายได้หมด 100% อีกเช่นกัน ในช่วง pre-sale โดยราคาขายเฉลี่ยประมาณ 266,000 บาทต่อตารางเมตร
- รายได้จากธุรกิจบริการ ในไตรมาส 3 ปี 58/59 เพิ่มขึ้น 36.9% จากปีก่อน เป็น 189.5 ล้านบาท รายได้หลักเพิ่มขึ้นจากบริษัท บางกอก เพย์เมนต์ โซลูชันส์ จำกัด (“บีพีเอส”) ซึ่งเป็นผู้ดำเนินการพัฒนาซอฟต์แวร์เกี่ยวกับระบบการจัดเก็บรายได้สำหรับขนส่งมวลชน รวมทั้งรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากร้านอาหาร ChefMan
- กำไรสุทธิก่อนภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ก่อนหักส่วนของถือหุ้นส่วนน้อย) มีจำนวน 694.0 ล้านบาท ไตรมาส 3 ปี 58/59 ลดลง 25.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรสุทธิ (ก่อนหักส่วนของถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 682.1 ล้านบาท ลดลง 38.1% จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของรายได้จากการบริการ การลดลงของรายได้ดอกเบี้ยรับ และการลดลงของกำไรที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ เช่น จากการขายสินทรัพย์ ไร้อสังหาริมทรัพย์ และเงินลงทุน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิ จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและเงินลงทุนในบริษัทร่วม

มาตรฐานการบัญชีและการจัดประเภทรายการใหม่

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

เหตุการณ์สำคัญ

- 6 ตุลาคม 2558: บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญคิดเป็นสัดส่วน 50% ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ นูโว ไลน์ เอเจนซี จำกัด (“นูโว ไลน์”) ให้กับแอสสิริ โดยมีวัตถุประสงค์ให้ นูโว ไลน์ เป็นบริษัทร่วมทุนในสัดส่วน 50:50 ระหว่างบริษัทฯ และแอสสิริ ภายใต้สัญญาข้อตกลงกรอบความร่วมมือทางธุรกิจ (SAFA) โดยผลสำเร็จของการทำรายการดังกล่าว ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ นูโว ไลน์ ลดลงจากเดิมในสัดส่วน 100% เป็น 50% และทำให้ นูโว ไลน์ เปลี่ยนสภาพจากบริษัทย่อยเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ
- 7 ตุลาคม 2558: บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัท คีย์สโตน เอสเตท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท ยูนิคอร์น เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด โดยยูนิคอร์น ถือหุ้นในสัดส่วน 100% เพื่อลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ โดยมีทุนเริ่มต้นจำนวน 10,000,000 บาท

- 15 ตุลาคม 2558: บริษัท เบย์วอเตอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุน โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน 50% ได้ชนะประมูลซื้อที่ดินบริเวณถนนพหลโยธิน ใกล้กับสี่แยกรัชโยธิน เนื้อที่ประมาณ 48-2-96.8 ไร่ (77,987.2 ตารางเมตร)
- 16 พฤศจิกายน 2558: บริษัทฯ และแสนสิริ มีมติอนุมัติการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนแห่งใหม่อีก 5 บริษัท ในสัดส่วน 50:50 เพื่อรองรับแผนการพัฒนาโครงการที่พักอาศัยเพื่อขาย ภายใต้สัญญาข้อตกลงความร่วมมือทางธุรกิจ (SAFA)
- 18 พฤศจิกายน 2558: บริษัท บีเอสเอส โฮลดิ้งส์ จำกัด (“BSSH”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งหมด และบริษัท โฉมดีดี (ไทยแลนด์) จำกัด (“LT”) ได้เข้าร่วมลงทุนในสัดส่วน 80% และ 20% ตามลำดับ ในบริษัทร่วมทุนใหม่ ชื่อ บริษัท แรบพิทเพย์ ซิสเต็ม จำกัด
- 27 พฤศจิกายน 2558: BSSH ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งหมด ได้เข้าถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการเว็บไซต์ในการขายผลิตภัณฑ์ประกันภัยออนไลน์และผลิตภัณฑ์ทางการเงิน (โดยถือ 25% ในบริษัท อาสค์ หนุมาน จำกัด, 51% ในบริษัท เอเอสเค ไดเรค กรุ๊ป จำกัด และ 51% ในบริษัท เอเอสเค โบรคเคอร์ แอสโซซิเอชั่น จำกัด) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายธุรกิจบริการของกลุ่มบริษัทให้ครอบคลุมถึงการให้บริการบนอินเทอร์เน็ต (E-Services) ตามแผนการพัฒนาธุรกิจบริการของกลุ่มบริษัท
- ธันวาคม 2558: บริษัทฯ ได้จัดตั้ง 4 บริษัทย่อยใหม่ของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท ราษฎร์บูรณะ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด, บริษัท กิ่งแก้ว แอสเสทส์ จำกัด, บริษัท เดอะ คอมมูนิตี้ วัน จำกัด, และ บริษัท คอมมูนิตี้ ทู จำกัด โดยบริษัทฯ ถือหุ้น 100% ในแต่ละบริษัทย่อย โดยบริษัทย่อยเหล่านี้ จัดตั้งเพื่อลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์
- 11 มกราคม 2559: ที่ประชุมคณะกรรมการอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดหกเดือน (1 เมษายน 2558 – 30 กันยายน 2558) และจากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในจำนวนหุ้นละ 0.34 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นเงินทั้งสิ้น 4,022.3 ล้านบาท ทั้งนี้ อัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield) ประจำปี คิดเป็น 7.49% เมื่อเทียบกับราคาหุ้น ณ วันที่ 8 มกราคม 2559 ที่ราคา 8.55 บาท (1 วันก่อนคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล)

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 58/59

กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 3 ปี 58/59 โดยมีรายได้รวม จำนวน 1,607.3 ล้านบาท ลดลง 31.2% หรือ 729.6 ล้านบาท จาก 2,336.9 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจาก (1) การลดลงของกำไรจากการขายสินทรัพย์ จำนวน 369.1 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 57/58 มีการรับรู้กำไรจากการขายที่ดินที่หมดขีดให้แก่บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ โฮลดิ้ง วัน จำกัด (JVCo1) จำนวน 367.5 ล้านบาท (2) การลดลงของรายได้จากการบริการ จำนวน 190.4 ล้านบาท จากการระลอบตัวของรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจสื่อโฆษณา (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน) (3) การลดลงของรายได้ดอกเบี้ยรับ จำนวน 125.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของยอดเงินลงทุนในการบริหารเงินสดของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี การลดลงบางส่วนถูกชดเชยด้วย (4) การเพิ่มขึ้นของเงินปันผลรับ จำนวน 136.2 ล้านบาท

แม้ว่ารายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและรายได้จากธุรกิจบริการเพิ่มขึ้น แต่รายได้จากการดำเนินงาน² ในไตรมาสนี้ ปรับตัวลดลง 19.7% หรือ 362.7 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,476.6 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการดำเนินงานในส่วนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจสื่อโฆษณาจากการยกเลิกธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด ในส่วนของรายได้รวมจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ แก้มบจ. ยู ซิตี้ และการจำหน่ายหุ้นสามัญ 50% ของงูโว โฉมดีให้กับแสนสิริในเดือนตุลาคม 2558 (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน) โดยรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็นสัดส่วน 41.6%, 34.7%, 10.9% และ 12.8% ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน ตามลำดับ

รายได้จากการดำเนินงาน ² (ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 58/59	% ของ ยอดรวม ²	ไตรมาส 3 ปี 57/58	% ของ ยอดรวม ²	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไร ขั้นต้น ไตรมาส 3 ปี 58/59 ⁵	อัตรากำไร ขั้นต้น ไตรมาส 3 ปี 57/58 ⁵
ระบบขนส่งมวลชน ³	613.9	41.6%	579.9	31.5%	5.9%	61.5%	60.1%
สื่อโฆษณา	511.7	34.7%	780.1	42.4%	(34.4)%	73.1%	57.6%
อสังหาริมทรัพย์ ⁴	161.4	10.9%	340.9	18.5%	(52.7)%	40.5%	46.4%
บริการ ¹	189.5	12.8%	138.4	7.5%	36.9%	20.0%	31.7%
รวม²	1,476.6	100.0%	1,839.3	100.0%	(19.7)%	57.9%	54.4%

ค่าใช้จ่ายรวมและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 ปี 58/59 จำนวน 1,045.3 ล้านบาท ลดลง 47.0 ล้านบาท หรือ 4.3% จากช่วงเดียวกันในปี 57/58 ส่วนใหญ่มาจาก (1) การลดลงของต้นทุนการบริการ จำนวน 105.3 ล้านบาท จากต้นทุนของธุรกิจโฆษณาและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ที่ลดลง (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน) (2) ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์ที่ลดลง จำนวน 46.2 ล้านบาท เนื่องมาจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ 50% ของนิวโวลินให้กับแสนสิริ ในเดือนตุลาคม 2558 อย่างไรก็ตาม การลดลงบางส่วนถูกชดเชยด้วย (3) ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น จำนวน 121.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

ต้นทุนจากการดำเนินงานรวม ลดลง 26.0% จากปีก่อน เป็น 621.4 ล้านบาท โดยต้นทุนการดำเนินงานลดลงมากกว่าการลดลงของรายได้จากการดำเนินงานรวม ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานขั้นต้น⁵ (Operating gross profit margin) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 57.9% จาก 54.4% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

จากปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ส่งผลให้บริษัทมี Operating EBITDA⁶ ลดลง 91.1 ล้านบาท หรือ 12.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 625.6 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม Operating EBITDA⁶ margin ในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นเป็น 42.4% จาก 39.0% ในไตรมาส 3 ปี 57/58 จากสัดส่วนของผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนที่มีกำไรสูง รวมทั้งสัดส่วนของผลการดำเนินงานที่ลดลงของธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรดที่ทำกำไรได้น้อยกว่า สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินนั้น ลดลง 24.8% หรือ 19.4 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 58.9 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการชำระหนี้กู้ยืมที่สี่ของบีทีเอสซี จำนวน 1,468.9 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 58/59

รายได้อื่นจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ⁷ ลดลง 154.6 ล้านบาท หรือ 38.9% จากปีก่อน เป็น 242.5 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTS GIF) จำนวน 96.8 ล้านบาท และการลดลงของกำไรจากการขายเงินลงทุน จำนวน 64.0 ล้านบาท เป็น 3.8 ล้านบาท ทั้งนี้ แม้ว่าค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง แต่กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ ก่อนหักภาษี ในไตรมาสนี้ ปรับตัวลดลง 25.4% จาก 930.7 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 57/58 เป็น 694.0 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้อื่นจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำและการลดลงของรายได้จากการดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน -50.1 ล้านบาท (ไตรมาส 3 ปี 57/58: 264.2 ล้านบาท) เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางภาษีมากกว่ารายได้ที่ต้องเสียภาษีในไตรมาสนี้

ทั้งนี้ บริษัทฯ บันทึกกำไรสำหรับไตรมาส 3 ปี 58/59 เท่ากับ 682.1 ล้านบาท (ลดลง 38.1% จากไตรมาส 3 ปี 57/58) และกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เท่ากับ 607.4 ล้านบาท (ลดลง 38.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ สำหรับไตรมาสนี้ เท่ากับ 37.8% เมื่อเทียบกับ 42.0% ในไตรมาส 3 ปี 57/58

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

² รายได้จากกิจการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากกิจการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ และรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

³ รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ประกอบด้วย

- i) ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF (รวมอยู่ใน 'ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม' ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)
- ii) รายได้จากค่าบริการจากการบริหารการเดินรถไฟฟ้า และ BRT (รวมอยู่ใน 'รายได้จากการให้บริการ' ในรายการ 'รายได้จากการให้บริการเดินรถ' ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม)

⁴ รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์, ค่าเช่าและค่าบริการ ธุรกิจก่อสร้างและบริการ, และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนามกอล์ฟที่อนาธิปไตยและสปอร์ตคลับ

⁵ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากกิจการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF

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

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

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

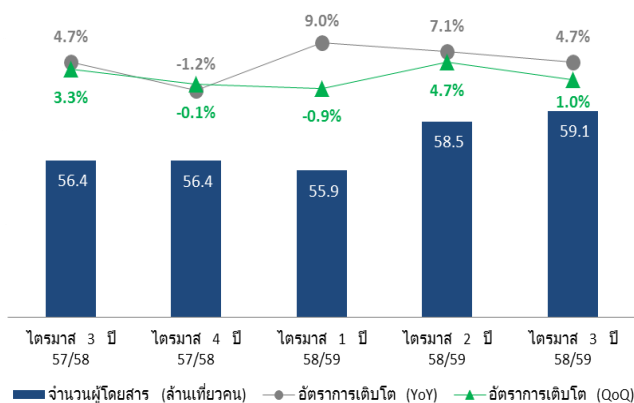
ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

รายได้รวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน³ ในไตรมาส 3 ปี 58/59 เพิ่มขึ้น 5.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 613.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจาก BTSGIF และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการให้บริการเดินรถ สำหรับรายได้จากการให้บริการเดินรถเพิ่มขึ้น 2.2% หรือ 8.6 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 394.9 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเดินรถสายสีเขียวตามสัญญา ในส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท และส่วนต่อขยายสายสีลม

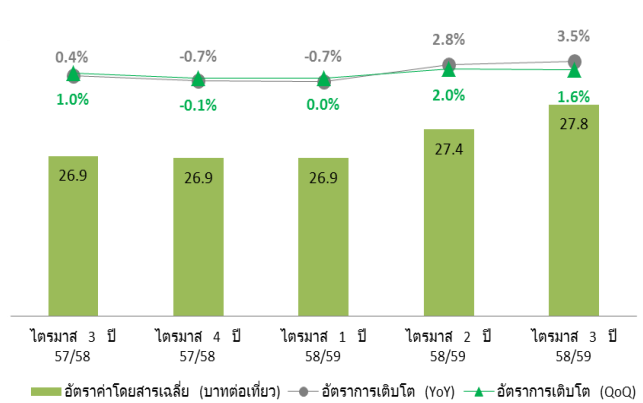
ในส่วนของรายได้ค่าโดยสารในส่วนของการรถไฟฟ้าสายหลัก เพิ่มขึ้น 8.4% หรือ 126.7 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,644.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของทั้งจำนวนเที่ยวการเดินทางและการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย ในส่วนของจำนวนเที่ยวการเดินทาง เพิ่มขึ้น 4.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 59.1 ล้านเที่ยวคน (นับเป็นสถิติรายไตรมาสสูงที่สุดนับตั้งแต่เปิดให้บริการ) ส่วนใหญ่มาจากการเติบโตตามธรรมชาติของธุรกิจ ส่วนของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย เพิ่มขึ้น 3.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 27.83 บาทต่อเที่ยว จากการปรับโปรโมชันของบัตรโดยสารประเภทเที่ยวเดินทางรายเดือนบนรถไฟฟ้าบีทีเอสตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2558 ที่ผ่านมา โดยส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF ในไตรมาสนี้ จำนวน 219.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.2% หรือ 25.5 ล้านบาทจากปีก่อน เป็นผลจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของรถไฟฟ้าสายหลัก

ต้นทุนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.1% หรือ 5.0 ล้านบาท เป็น 236.3 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายพนักงาน ทั้งนี้ ต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มขึ้นน้อยกว่ารายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ในไตรมาส 3 ปี 58/59 ปรับตัวดีขึ้น เป็น 62.4% (ไตรมาส 3 ปี 57/58 อยู่ที่ 60.7%)

สถิติจำนวนเที่ยวการเดินทางในช่วง 5 ไตรมาสที่ผ่านมา



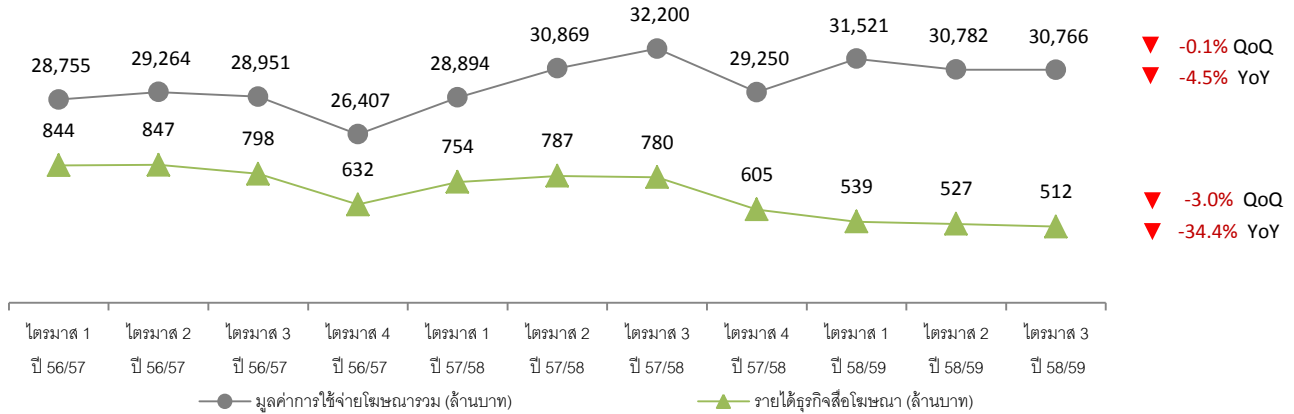
สถิติค่าโดยสารเฉลี่ยในช่วง 5 ไตรมาสที่ผ่านมา



ธุรกิจสื่อโฆษณา

อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) มีแนวโน้มว่าจะหดตัวอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยสำหรับการใช้จ่ายของตลาดสื่อโฆษณาซึ่งได้รับผลกระทบโดยตรงจากความผันผวนของเศรษฐกิจ ทำให้ในไตรมาสนี้มูลค่าการใช้จ่ายของตลาดสื่อโฆษณาปรับตัวลดลง 4.5% จากปีก่อน และลดลง 0.1% จากไตรมาสก่อน (แหล่งข้อมูล: บริษัท เดอะนิลเส็น คอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด)

มูลค่าการใช้จ่ายในอุตสาหกรรมโฆษณารวมเปรียบเทียบกับรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา (ล้านบาท)



แหล่งข้อมูล: บริษัท เดอะนิลเส็น คอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด

รายได้รวมของธุรกิจสื่อโฆษณาในไตรมาสนี้ ลดลง 34.4% จากปีก่อน เป็น 511.7 ล้านบาท จากการยกเลิกการบริหารสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด และปรับตัวลดลง 3.0% จากไตรมาสก่อน สอดคล้องกับการชะลอตัวทางเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การลดลงของรายได้ถูกชดเชยด้วยรายได้จากสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ ที่เติบโตขึ้น โดยในไตรมาสนี้รายได้จากสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ เพิ่มขึ้น 41.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเติบโต 9.1% จากไตรมาสก่อนหน้า

รายได้จากสื่อโฆษณาในบีทีเอส ในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลง 8.4% จาก 486.1 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 445.2 ล้านบาท สาเหตุหลักจากอัตราการขายสื่อโฆษณาในบีทีเอสที่ลดลง เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกชดเชยด้วยรายได้จากสถานีส่วนต่อขยายใหม่ 7 สถานี ที่เพิ่งเริ่มขายในปลายไตรมาส 1 ปี 58/59

รายได้จากสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด ลดลง 100.0% จากปีก่อน จำนวน 247.3 ล้านบาท เป็น 0.0 ล้านบาท จากการยกเลิกธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2558

ในส่วนของรายได้จากสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ เพิ่มขึ้น 41.7% จากปีก่อนที่ 46.7 ล้านบาท เป็น 66.2 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากการขยายอาคารเพิ่มขึ้นจาก 103 อาคาร เป็น 123 อาคาร และได้ปรับการขายให้สอดคล้องกับจำนวนผู้ชมที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนอาคารที่เพิ่มขึ้น นับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2558 เป็นต้นมา นอกจากนี้ ในส่วนของรายได้จากสื่ออื่นๆ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเช่นกัน สาเหตุหลักจากการเป็นตัวแทนการขายสื่อโฆษณาให้กับบริษัท ไมดาส โกลบอล มีเดีย จำกัด

ส่วนของต้นทุนจากธุรกิจสื่อโฆษณาลดลง 58.4% หรือ 192.9 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 137.6 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของต้นทุนในส่วนของสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรดที่สิ้นสุดลงดังที่กล่าวในข้างต้น อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกเพิ่มเติมด้วย (1) ค่าเสื่อมราคาจากสื่อโฆษณาดิจิทัลใหม่ (Platform Truss LEDs, Platform Screen Doors และ E-Posters), สื่อโฆษณาภาพนิ่งและระบบสาธารณูปโภคบนส่วนต่อขยาย 7 สถานี (2) ต้นทุนค่าสิทธิในการโฆษณาและพื้นที่ร้านค้าของสถานีใหม่ 7 สถานี และ (3) ต้นทุนค่าเช่าจอยคิฟัลบริเวณอนุสาวรีย์ชัยสมรภูมิ ทั้งนี้ จากการยกเลิกธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำ ส่งผลให้ operating EBITDA margin ในไตรมาสนี้ปรับตัวดีขึ้น เป็น 66.6% เมื่อเทียบกับ 49.0% ในไตรมาสเดียวกันของ ปี 57/58

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 58/59 ของวีซีไอ

<http://vqi.listedcompany.com/misc/MDNA/20160126-vqi-mdna-3q20152016-th.pdf>

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2558 ได้มีการเปิดตัวโครงการ เดอะไลน์ ราชเทวี ซึ่งเป็นโครงการที่สามภายใต้การร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และแสนสิริ ซึ่งโครงการดังกล่าว ขายได้หมด ในช่วง pre-sale ด้วยมูลค่าโครงการประมาณ 2,900 ล้านบาท ที่ราคาขายเฉลี่ยประมาณ 266,000 บาทต่อตารางเมตร แม้ว่าในไตรมาสนี้จะมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และแสนสิริ จำนวน 70.0 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาดของโครงการ เดอะ ไลน์

รายได้จากการดำเนินงานธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 161.4 ล้านบาท ลดลง 52.7% จาก 340.9 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการลดลงของทั้งรายได้จากอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยและรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์

รายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัย ลดลง 86.8% หรือ 77.6 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 11.8 ล้านบาท การลดลงของรายได้นี้เป็นผลจากในไตรมาสนี้ไม่มีการรับรู้รายได้จากการโอนห้องในโครงการคอนโดมิเนียม Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) (ซึ่งเคยอยู่ภายใต้นูโวไลน์) เนื่องมาจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ 50% ของ นูโว ไลน์ ให้กับแสนสิริ ในเดือนตุลาคม 2558 ทั้งนี้ ห้องที่เหลือทั้งหมดของโครงการนี้ได้ถูกโอนหมดแล้ว และมีการรับรู้เป็นรายการหนึ่งในส่วนแบ่งกำไรจากโครงการร่วมทุนระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ

ในส่วนของรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ ในไตรมาสนี้ มีจำนวน 149.3 ล้านบาท ลดลง 40.2% หรือ 100.2 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่ลดลงจากโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ ซึ่งได้จำหน่ายให้แก่ บมจ. ยู ซิตี้ ตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2558 อย่างไรก็ดี การลดลงนี้ถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากโรงแรม ยู สาทร จำนวน 41.1 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจาก บมจ. ยู ซิตี้ ในไตรมาสนี้ จำนวน 34.2 ล้านบาท

ต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลง 47.5% หรือ 86.9 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 95.9 ล้านบาท สาเหตุสำคัญมาจากในไตรมาสนี้ ไม่มีต้นทุนการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญ 50% ของนูโว ไลน์ ให้กับแสนสิริไปแล้ว และไม่มีต้นทุนเกี่ยวข้องกับโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายให้แก่ บมจ. ยู ซิตี้ ไปแล้วเช่นกัน สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 43.5% หรือ 62.0 ล้านบาท เป็น 80.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ และค่าใช้จ่ายโครงการคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) ในส่วน Operating EBITDA margin ไตรมาส 3 ปี 58/59 อยู่ที่ 5.6% ลดลงจาก 15.7% ในไตรมาส 3 ปี 57/58

ธุรกิจบริการ

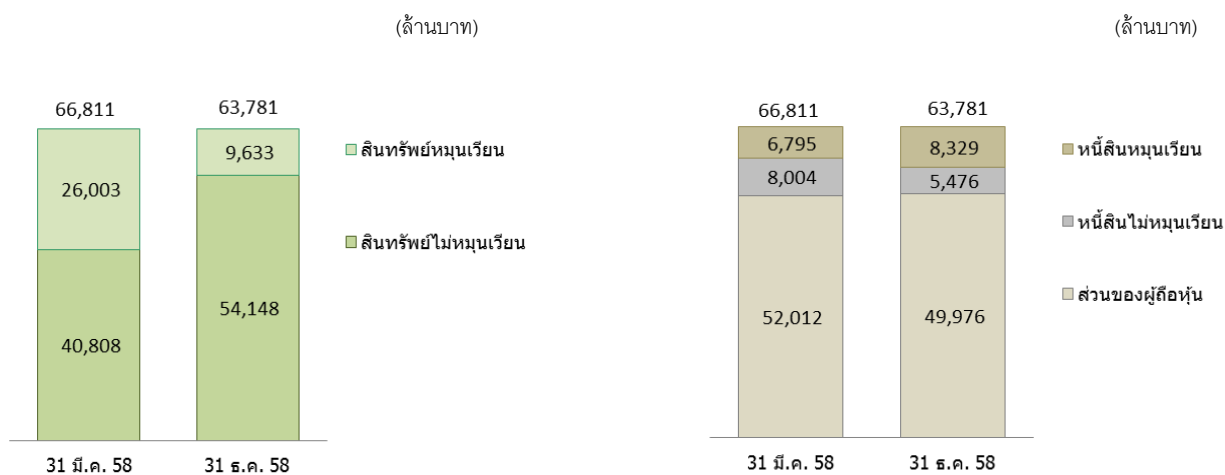
บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจบริการเพิ่มขึ้น 51.1 ล้านบาท หรือ 36.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 189.5 ล้านบาท มาจาก (1) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 25.9 ล้านบาทจากปีก่อน จากบริษัท บีทีเอส ซึ่งเป็นผู้ดำเนินการพัฒนาซอฟต์แวร์เกี่ยวกับระบบการจัดเก็บรายได้สำหรับขนส่งมวลชน (2) รายได้จากร้านอาหาร ChefMan เพิ่มขึ้น 15.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 18.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 96.3 ล้านบาท และ (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้ royalty fee ของบัตรแรบบิท จำนวน 8.5 ล้านบาทจากปีก่อน

ต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 57.0 ล้านบาท หรือ 60.3% จากช่วงเดียวกันในปีก่อน เป็น 151.5 ล้านบาท ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 31.5% จากปีก่อน เป็น 69.5 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนใหญ่มาจากต้นทุนค่าอาหารและเครื่องดื่มของร้านอาหาร ChefMan และเงินเดือนพนักงาน

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม (30 ธันวาคม 2558)

	สัดส่วนการลงทุน (%)	จำนวน (ล้านบาท)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า		
ATS (AEON-rabbit)	51.00%	4
BTS-SIRI JV Projects	50.00%	(70)
รวม		(66)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		
Absolute Hotel Services Co., Ltd.	50.00%	5
Bayswater	50.00%	(5)
BTSGIF	33.33%	219
MACO	18.22%	11
U CITY	35.64%	(34)
รวม		195

ฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 63,781.2 ล้านบาท ลดลง 4.5% หรือ 3,030.3 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 9,633.0 ล้านบาท ลดลง 63.0% หรือ 16,370.0 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (1) การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 8,284.9 ล้านบาท (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วน *กระแสเงินสด*) (2) การลดลงของ “สินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย” จำนวน 4,576.2 ล้านบาท เนื่องจากมีการตัดรายการสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัท BTSA และ ก้ามกุ้ง ให้แก่บมจ. ยู ซิตี้ ซึ่งรายการนี้สำเร็จไปแล้วในไตรมาส 1 ปี 58/59 (3) การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 2,079.0 ล้านบาท เนื่องจากนำไปลงทุนในบริษัทย่อย และ (4) การลดลงของ “ต้นทุนการพัฒนอสังหาริมทรัพย์” จำนวน 1,606.9 ล้านบาท จากการจำหน่ายหุ้นของ นิวโวล 50% ไปให้แสนสิริเมื่อเดือน ตุลาคม 2558

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 54,148.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.7% หรือ 13,339.7 ล้านบาท สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้น มาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 7,108.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในสัดส่วน 35.64% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบมจ. ยู ซิตี้ จำนวน 7,394.6 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในการร่วมค้า (เพิ่มขึ้น 1,047.5 ล้านบาท หรือ 919.0% จากปีก่อน) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในโครงการร่วมทุน ระหว่าง

บีทีเอสและแสนสิริ และนิวโวล์ และ (3) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 4,819.6 ล้านบาท หรือ 634.9% จากปีก่อน จากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัท เบย์ เวอเตอร์ จำนวน 3,901.3 ล้านบาท และโครงการร่วมทุนระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ

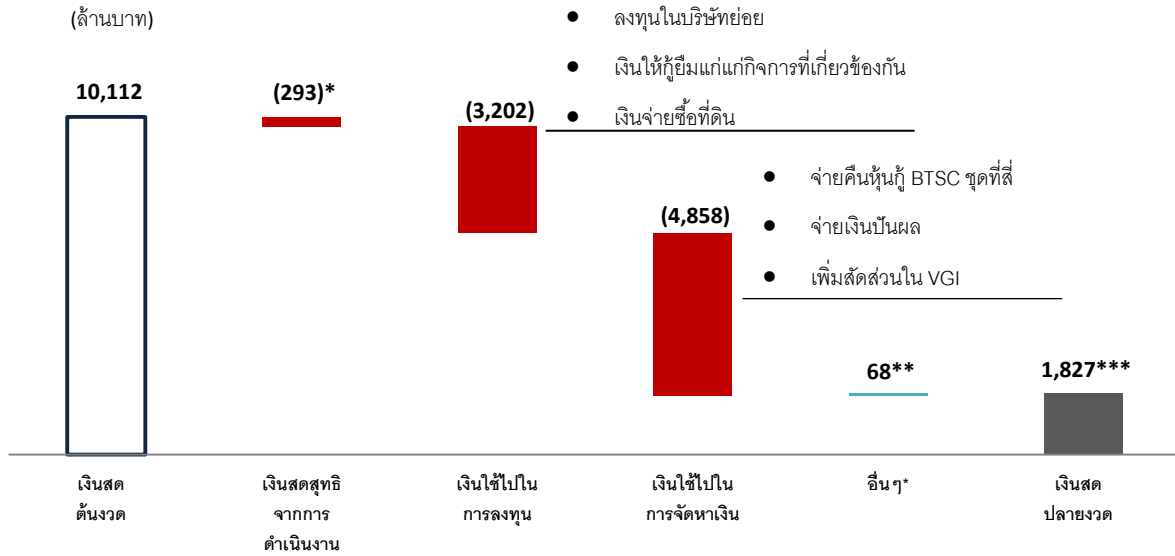
หนี้สินรวม จำนวน 13,804.8 ล้านบาท ลดลง 6.7% หรือ 994.1 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 การลดลงส่วนใหญ่มาจาก (1) การชำระคืนหุ้นกู้ชุดที่สี่ ในเดือนสิงหาคม 2558 (2) การลดลงของ “หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย” จำนวน 515.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการตัดรายการหนี้สินที่ขายไปให้แก่ บมจ. ยูซีดี อย่างไรก็ดี การลดลงของหนี้สินบางส่วนถูกเพิ่มเติมด้วย (3) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,178.0 ล้านบาท และ (4) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ตัวแลกเปลี่ยน จำนวน 795.2 ล้านบาท โดยตัวแลกเปลี่ยนนี้ออกมาเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารเงินสดของบริษัทฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ จำนวน 49,976.3 ล้านบาท ลดลง 2,036.1 ล้านบาท หรือ 3.9% สาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย จำนวน 1,418.7 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มสัดส่วนในวีจีไอจาก 69.6% เป็น 74.3% (2) การลดลงขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,290.2 ล้านบาท เนื่องมาจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าเงินลงทุน อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้บางส่วนถูกเพิ่มเติมด้วย (3) การลดลงของขาดทุนสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 11,929.3 ล้านหุ้น

กระแสเงินสด

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** 1,827.0 ล้านบาท ลดลง 81.9% หรือ 8,284.9 ล้านบาท แม้ว่าจะมีเงินสดรับที่ลดลงจากธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ บริษัทฯ ยังคงมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 41.4% หรือ 536.2 ล้านบาท เป็น 1,832.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น นอกจากนี้ บริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 1,997.4 ล้านบาท (เก้าเดือนแรกของปี 57/58; 1,628.4 ล้านบาท) และจ่ายดอกเบี้ย 128.1 ล้านบาท (เก้าเดือนแรกของปี 57/58; 252.5 ล้านบาท) ทำให้บริษัทฯ มี**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 292.9 ล้านบาท ส่วนของ**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** จำนวน 3,201.8 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมสุทธิแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 4,878.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เบย์ เวอเตอร์ และกิจการที่ควบคุมร่วมกันระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ (2) การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 4,023.4 ล้านบาท ซึ่งใช้ลงทุนในบริษัทย่อย (3) เงินสดสุทธิจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 2,822.8 ล้านบาท (4) เงินสดจ่ายซื้อที่ดินและโครงการพัฒนาในอนาคต จำนวน 975.7 ล้านบาท และ (5) เงินปันผลรับ จำนวน 1,229.0 ล้านบาท ในส่วนของ**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 4,858.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (1) เงินปันผลจ่าย จำนวน 3,546.7 ล้านบาท (2) เงินสดสุทธิจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ จำนวน 1,543.2 ล้านบาท จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม (วีจีไอ) และ (3) เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้ระยะยาวของบีทีเอสซีทีดีที่สี่ จำนวน 1,468.9 ล้านบาท และ (5) เงินกู้ยืมระยะสั้นสุทธิจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 1,090.0 ล้านบาท

การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558



* หลังหักจ่ายภาษีเงินได้ (จำนวน 1,997.4 ล้านบาท) และหลังจ่ายดอกเบี้ย (จำนวน 128.1 ล้านบาท)

** เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปีและปลายปี ของ BTSA, กัมพูชา และ ภูเก็ต (บันทึกแยกเป็นรายการจากการดำเนินงานที่แยก)

*** ไม่รวมเงินลงทุนชำระหนี้ของบีทีเอสซี (BTSC sinking fund) และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง จำนวน 12.8 พันล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 3 ปี 58/59	ไตรมาส 3 ปี 57/58	ไตรมาส 2 ปี 58/59
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	57.9%	54.4%	58.0%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อยอดขายจากการดำเนินงาน (%)	23.3%	21.1%	22.1%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^A	42.4%	39.0%	42.3%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย, ภาษี และค่าเสื่อม (%)	46.5%	57.7%	42.3%
อัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนภาษี ^B	40.4%	41.6%	31.6%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) ^B	44.1%	29.8%	25.3%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^C	39.3%	41.1%	28.2%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ^D	7.5%	4.1%	8.1%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^E	9.4%	5.2%	10.2%
สภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.16x	4.74x	1.91x
ความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	0.22x	0.20x	0.21x
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.28x	0.25x	0.27x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.10x	0.08x	0.06x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน	0.06x	(0.05)x	0.03x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรจากการดำเนินงาน	1.22x	(1.09)x	0.62x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^F	10.63x	9.15x	10.17x
อัตราส่วนต่อหุ้น^G			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.0513	0.0830	0.0401
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาท)	(0.085)	(0.022)	(0.009)
กระแสเงินสดอิสระต่อหุ้น (บาท)	(0.180)	(0.118)	(0.020)
มูลค่าบริษัทต่อหุ้น (บาท)	9.56	9.61	10.08
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	4.22	4.81	4.23

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** จำนวนผู้โดยสารในส่วนของรถไฟฟ้าสายหลัก สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 58/59 เติบโต 6.9% จากปีก่อน ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายอัตรา การเติบโตของจำนวนผู้โดยสารที่ตั้งไว้สำหรับปี 58/59 ที่ 4 – 6% ในส่วนของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยสำหรับ 9 เดือนแรก เพิ่มขึ้น 2.0% จากปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามเป้าที่ตั้งไว้สำหรับปีนี้ สำหรับปี 59/60 บริษัทฯ คาดว่า จำนวนผู้โดยสารในส่วนของรถไฟฟ้าสายหลักจะเติบโต 5% จากปีก่อน จากทั้งการเติบโตตามธรรมชาติ การพัฒนาไปสู่ ชุมชนเมือง (urbanisation) และการพัฒนาสิ่งอำนวยความสะดวกใหม่ๆ ตลอดแนวรถไฟฟ้า รวมถึงผู้โดยสารที่จะเข้ามาจากรถไฟฟ้าสายสีม่วงซึ่งกำหนดการเปิดให้บริการ อย่างเป็นทางการในเดือนสิงหาคม 2559 ในส่วนของอัตราค่าโดยสารสำหรับปี 59/60 คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1% จากปีก่อน จากผลเต็มปีของการปรับปรุงโมเดลของบัตร โดยสารประเภทเที่ยวเดินทางรายเดือนบนรถไฟฟ้าบีทีเอส ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2558 เป็นต้นมา และการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าโดยสารสำหรับบัตรแบบพิเศษประเภทเติม เงิน ตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม 2559

สำหรับบันทึกความเข้าใจ (MOU) ในการโอนส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าสายสีเขียวใต้ (แบริ่งถึงสมุทรปราการ รวมระยะทางทั้งสิ้น 12.8 กิโลเมตร) และสีเขียวเหนือ (หมอ ชิต-สะพานใหม่-คูคต รวมระยะทางทั้งสิ้น 18.4 กิโลเมตร) จากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ให้กับกรุงเทพมหานคร (กทม.) นั้นคาดว่าจะสามารถ ลงนามได้ในปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2559 นี้ ทั้งนี้ ในส่วนงานก่อสร้างของงานโยธา ณ สิ้นเดือนมกราคม 2559 ตามข้อมูลของ รฟม. สายสีเขียวใต้ดำเนินการแล้วเสร็จ 77.3% และสายสีเขียวเหนือดำเนินการแล้วเสร็จ 3.2% ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับมอบสัญญาจ้างเดินรถสำหรับสายสีเขียวใต้ภายในกลางปี 2559 นอกจากนี้ ผู้ว่า ราชการกรุงเทพฯ ตั้งเป้าที่จะเปิดให้บริการทดลองเดินรถสายสีเขียวใต้ในเดือนธันวาคม 2559 สำหรับรถไฟฟ้าสายสีชมพู (แครายถึงมีนบุรี รวมระยะทั้งสิ้น 36.0 กิโลเมตร) ซึ่งเป็นหนึ่งในโครงการภายใต้รูปแบบการลงทุนแบบ PPP Fast Track คาดว่าจะมีการเปิดประมูลภายในปี 2559 นี้

แม้ว่าภาครัฐบาลมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ที่จะช่วยเร่งการใช้จ่ายภาครัฐบาลรวมทั้งเพิ่มการใช้จ่ายของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยก็ยังคงได้รับ แรงกดดันจากหลายปัจจัย ส่งผลให้การใช้จ่ายโฆษณาชะลอตัวลงและกระทบโดยตรงต่อ**ธุรกิจสื่อโฆษณา**ของเรา เห็นจากผลการดำเนินงานใน 9 เดือนแรกนั้นปรับตัว ลดลง ทำให้เราคาดว่ารายได้รวมจากธุรกิจสื่อโฆษณาสำหรับปี 58/59 จะลดลงมากกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ (คาดการณ์รายได้รวมจะลดลง 26% เมื่อเทียบกับปีก่อน) อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยหนุนด้านบวกแก่วิจีโอ นั่นคือ วิจีโอเพิ่งได้รับสิทธิบริหารจัดการสื่อโฆษณาให้กับห้างหุ้นส่วนจำกัดอาร์ทิสต้า มิเดีย (“ARTISTA”) ซึ่งรวบรวม คอนโดมีเนียมกว่า 219 อาคาร ภายใต้โครงการชั้นนำ อาทิเช่น AP, LPN, U Delight และ Grand Unity Development ทั้งนี้ ARTISTA ได้วางแผนที่จะขยายสื่อโฆษณา เพิ่มขึ้นถึง 300 อาคารทั่วกรุงเทพฯ ภายในปี 2559 และประมาณการว่าภายในปี 2560 จะเพิ่มถึง 400 อาคาร ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างรายได้กว่า 100 ล้านบาท ภายใต้ ระยะสัญญาเวลา 3 ปี นอกจากนี้ เพื่อต่อยอดความเป็นผู้นำในตลาดสื่อโฆษณา วิจีโอ เข้าถือหุ้น 20% ในบริษัท Aero Media ซึ่งมีเครือข่ายโฆษณาครอบคลุม 13 สนามบินทั่วประเทศ นับตั้งแต่บริษัทได้เข้าถือหุ้นในไตรมาส 1 ปี 58/59 Aero Media ได้แสดงถึงศักยภาพในการขยายฐานบริหารจำนวนจอ LED ในสนามบินจากเดิม 32 จอ ในปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 342 จอ ในปี 2559 และตั้งเป้าว่าจะขยายจำนวนหน้าจออีก 80-100 จอ ภายใน 2 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ วิจีโอ ยังขยายฐานโฆษณาไปยังสื่อออก บ้านคือ ปิมน้ำมันทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัด ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าจะสามารถสร้างรายได้อย่างก้าวกระโดดในอนาคต

สำหรับการร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และแสนสิริ ใน**ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัย**ในปี 2559 เราคาดว่าจะเปิดตัวคอนโดมีเนียม 6 โครงการ มูลค่าโครงการรวม ประมาณ 23,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 59/60 บริษัทฯ ยังคงต้องรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า แม้ว่าโครงการแรกจะเริ่มทยอยโอนได้ในปี 59/60 เพราะโครงการส่วนใหญ่จะมีการโอนห้องในปี 2561 เป็นต้นไป (รายได้ของคอนโดมีเนียมรับรู้เมื่อมีการโอนห้อง) ดังนั้น เราจึงคาดว่าจะมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงิน ลงทุนในการร่วมค้าได้ ตั้งแต่ปี 61/62 เป็นต้นไป

นอกจากนี้ ในส่วนของระบบตัวร่วม ตามแผนของภาครัฐ ในเบื้องต้น คาดว่าตัวร่วมเพียงใบเดียวจะสามารถเริ่มใช้ได้กับทุกระบบขนส่งทางรางในกรุงเทพฯ ภายในเดือน สิงหาคม 2559 นี้ อย่างไรก็ดี เรามีความมั่นใจว่าน่าจะมีโอกาสสูงที่จะได้รับคัดเลือกให้เป็นผู้บริหารระบบเมื่อมีการเปิดประมูล ทั้งนี้ เรามีความมั่นใจว่าบัตรแบบพิเศษ จะสามารถใช้ร่วมกับระบบตัวร่วมนี้ได้ (ณ วันที่ 31 เดือน ธันวาคม 2558 ผู้ถือบัตรแบบพิเศษกว่า 4.9 ล้านใบ)

.....
นายรังสิน กฤตลักษณ์
(กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ)