

ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 1 ปี 2559/60

- ยอดผู้โดยสารรวม ไตรมาส 1 ปี 2559/60 จำนวน 56.5 ล้านเที่ยวคน เติบโต 1.0% จากปีก่อน และอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย 28.1 บาทต่อเที่ยว เพิ่มขึ้น 4.6% จากปี 2558/59
- ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSIGF ไตรมาส 1 ปี 2559/60 เพิ่มขึ้น 6.2% จากปีก่อน เป็น 221.2 ล้านบาท
- คอนโดมิเนียมโครงการที่ “เดอะไลน์ อโศก – รัชดา” ภายใต้กรอบความร่วมมือระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ มูลค่าโครงการกว่า 3.0 พันล้านบาท ได้เปิดตัวอย่างประสบความสำเร็จในเดือนมิถุนายน ปี 2559 จากการปิดการขายได้หมด 100% ในช่วง pre-sale ซึ่ง 36% ของผู้ซื้อเป็นชาวต่างชาติ
- รายได้จากธุรกิจบริการ¹ เพิ่มขึ้น 21.4% จากปีก่อน เป็น 198.7 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการให้บริการของบริษัท บางกอก เพย์เมนต์ โซลูชันส์ จำกัด (“บีพีเอส”) และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากร้านอาหาร ChefMan
- กำไรสุทธิก่อนภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ก่อนหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) มีจำนวน 610.5 ล้านบาท ไตรมาส 1 ปี 2559/60 ลดลง 3.0% จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของรายได้รวมจากการดำเนินงาน และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ซึ่งการลดลงบางส่วนได้ถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับ และการลดลงของส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและเงินลงทุนในบริษัทร่วม
- กำไรสุทธิ (ก่อนหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) ไตรมาส 1 ปี 2559/60 ลดลง 79.6% เป็น 628.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการบันทึกกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้ยู ซีดี ไตรมาส 1 ปี 2558/59

เหตุการณ์สำคัญ

- 17 พฤษภาคม 2559: บีทีเอส กรุ๊ป และบีทีเอสซี ได้รับการจัดอันดับเครดิตขององค์กร ที่ระดับ “A” และแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่ (Stable)” จากบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด และบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยทั้งสองบริษัท ประเมินว่า บริษัท และบีทีเอสซีมีรายได้ที่สม่ำเสมอ มีสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง และมีความสามารถในการทำกำไรที่คงที่ในธุรกิจระบบรถไฟฟ้าและธุรกิจสื่อโฆษณา โดยการมีอันดับเครดิตขององค์กรจะช่วยให้บริษัท เข้าถึงแหล่งทุนในตลาดตราสารหนี้ได้มีประสิทธิภาพขึ้น
- 23 พฤษภาคม 2559: บีทีเอสซีลงนามในการเข้าซื้อรถไฟฟ้าใหม่ จำนวน 46 ขบวน (ขบวนละ 4 ตู้) จำนวนทั้งหมด 184 ตู้ จาก Consortium กลุ่มบริษัท ซีเมนส์ (“กลุ่มบริษัท ซีเมนส์”) และบริษัท ซีอาร์อาร์ซี ซางซุน เรลเวย์ วิสียูเคิล จำกัด (“ซีอาร์อาร์ซี”) การเข้าซื้อรถไฟฟ้าครั้งนี้ นับเป็นการซื้อรถไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทย เพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารทั้งในส่วนจากระบบรถไฟฟ้าสายปัจจุบันและส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้
- 31 พฤษภาคม 2559: วิจิไอเข้าซื้อหุ้นของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (“MACO”) จำนวน 375 ล้านหุ้น (หรือ 12.46%) ทำให้ปัจจุบันวิจิไอมีสัดส่วนการถือหุ้นใน MACO ทั้งหมด 1,126 ล้านหุ้น (หรือ 37.42%) ซึ่งการเข้าซื้อครั้งนี้เป็นไปตามกลยุทธ์มุ่งสู่ “การสร้างเครือข่ายสื่อโฆษณาแบบครบวงจรครอบคลุมทั่วประเทศ” ภายใน 2 ปี โดยจากรายการนี้ทำให้ วิจิไอมีการรวมงบการเงินของ MACO ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2559 เป็นต้นไป
- 6 กรกฎาคม 2559: บริษัท ได้เข้าไปซื้อเอกสารข้อเสนอการร่วมลงทุน (Request for Proposal Documents: RFP) โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (แควยถึง มีนบุรี; 36.0 กิโลเมตร, 30 สถานี) และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ลาดพร้าว ถึง สำโรง; 30.4 กิโลเมตร, 23 สถานี) ภายใต้ความร่วมมือระหว่างภาครัฐบาลและภาคเอกชน (Public Private Partnership: PPP) จากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) โดย รฟม. จะเปิดซองข้อเสนอในวันที่ 17 พฤศจิกายน 2559 ทั้งนี้ คาดว่าจะมีการประกาศผลผู้ชนะการประมูลในปี 2560

- **22 กรกฎาคม 2559:** ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 อนุมัติให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 30,000 ล้านบาท เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจและดำเนินการของบริษัทฯ และเพื่อชำระหนี้เดิมของบริษัทฯ นอกจากนี้ ยังอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลประจำปี 2558/59 งวดสุดท้าย จำนวนไม่เกิน 4,025.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.34 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงินปันผลทั้งปี ประมาณ 8,048.0 ล้านบาท (หรือ 0.68 บาทต่อหุ้น)
- **3 สิงหาคม 2559:** MACO ได้ลงนามในสัญญาเพื่อเข้าลงทุนในบริษัท มัลติ ซายน์ จำกัด (“Multi Sign”) ในสัดส่วน 70% รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 439 ล้านบาท Multi Sign เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณากลางแจ้ง ประเภทป้ายโฆษณาขนาดใหญ่ครอบคลุมทั่วประเทศ โดยมีจำนวนป้ายโฆษณาทั้งสิ้น 862 ป้าย การลงทุนในครั้งนี้ทำให้ MACO กลายเป็นผู้นำในตลาดสื่อโฆษณากลางแจ้งที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย
- **6 สิงหาคม 2559:** รถไฟฟ้าสายสีม่วง (บางใหญ่ ถึง บางซื่อ; 23.0 กิโลเมตร, 16 สถานี) เปิดให้บริการอย่างเป็นทางการ โดย บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM ได้รับสัญญาสัมปทานจาก รฟม. ในการเป็นผู้ให้บริการเดินรถสายสีม่วงในเดือนกันยายน 2556 ระยะเวลาสัญญา 30 ปี นับจากวันที่เซ็นสัญญา สิ้นสุดปี 2586 ภายใต้สัญญาที่ รฟม. เป็นผู้รับภาระในการลงทุนส่วนงานโยธา และ BEM จะต้องเป็นผู้รับผิดชอบในการติดตั้งระบบงานไฟฟ้าและเครื่องกล รวมไปถึงการจัดหารถไฟฟ้า โดย รฟม. จะเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายในการซื้อรถไฟฟ้าดังกล่าว

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2559/60

กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 1 ปี 2559/60 โดยมีรายได้รวม จำนวน 1,863.0 ล้านบาท ลดลง 63.5% หรือ 3,234.5 ล้านบาท จาก 5,097.5 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 ปัจจัยหลักมาจาก (1) การบันทึกกำไร (ก่อนหักภาษี) จากการขายสินทรัพย์ไปยู ซีดี (บันทึกในรายการ “กำไรจากการแลกหุ้น”) จำนวน 3,458.5 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 (2) การลดลงของรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 62.0 ล้านบาท เป็นผลจากในไตรมาสนี้ไม่มีกำไรรับรู้รายได้จากการโอนห้องในโครงการคอนโดมิเนียม Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) (ซึ่งเคยอยู่ภายใต้ยูโวีไลน์) เนื่องมาจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ 50% ของ ยูโวีไลน์ ให้กับแสนสิริ ในไตรมาส 3 ปี 2558/59 อย่างไรก็ดี การลดลงบางส่วนได้ถูกชดเชยด้วย (3) กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าซื้อกิจการ ของส่วนได้เสียใน MACO จำนวน 207.4 ล้านบาท (บันทึกในรายการ “กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน”) โดยรายการนี้เกิดจากการรวมงบการเงินกับ MACO ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน MACO เพิ่มขึ้นจาก 24.96% เป็น 37.42%

แม้ว่ารายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา และธุรกิจบริการ เพิ่มขึ้น 5.5%, 0.5% และ 21.4% ตามลำดับ แต่รายได้จากการดำเนินงาน² ในไตรมาส 1 ปี 2559/60 ปรับตัวลดลง 1.2% หรือ 18.4 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 1,553.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จากการลดลงของรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ รวมไปถึงการจำหน่ายโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ แก่ยู ซีดี ในเดือนเมษายน 2558 (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน) โดยรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็นสัดส่วน 43.2%, 34.9%, 9.1% และ 12.8% ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน ตามลำดับ

รายได้จากการดำเนินงาน ² (ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2559/60	% ของ ยอดรวม ²	ไตรมาส 1 ปี 2558/59	% ของ ยอดรวม ²	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไร ขั้นต้น ไตรมาส 1 ปี 2559/60 ⁵	อัตรากำไร ขั้นต้น ไตรมาส 1 ปี 2558/59 ⁵
ระบบขนส่งมวลชน ³	671.1	43.2%	636.0	40.5%	5.5%	67.3%	67.2%
สื่อโฆษณา	541.7	34.9%	539.2	34.3%	0.5%	70.4%	67.1%
อสังหาริมทรัพย์ ⁴	141.9	9.1%	233.0	14.8%	(39.1)%	35.9%	39.9%
บริการ ¹	198.7	12.8%	163.7	10.4%	21.4%	15.3%	23.9%
รวม²	1,553.5	100.0%	1,571.9	100.0%	(1.2)%	58.8%	58.6%

ค่าใช้จ่ายรวมและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปี 2559/60 จำนวน 1,096.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 136.6 ล้านบาท หรือ 14.2% จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจาก (1) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นจำนวน 114.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายของพนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นของ MACO และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของธุรกิจบริการ (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน) (2) การเพิ่มขึ้นของต้นทุนการบริการ จำนวน 57.9 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นบางส่วนถูกชดเชยด้วย (3) การลดลงของต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 36.1 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของการขายอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวข้างต้น

ต้นทุนจากการดำเนินงานรวม ลดลง 1.8% จากปีก่อน เป็น 639.3 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการลดลงของต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจสื่อโฆษณา โดยต้นทุนการดำเนินงานลดลงมากกว่าการลดลงของรายได้จากการดำเนินงาน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน⁵ (Operating gross profit margin) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 58.8% จาก 58.6% ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 จากปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ส่งผลให้บริษัทมี Operating EBITDA⁶ ลดลง 28.3 ล้านบาท หรือ 4.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 636.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม Operating EBITDA⁶ margin ในไตรมาสนี้ ลดลงเป็น 40.9% จาก 42.3% ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นและสัดส่วนของรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจบริการที่ทำกำไรได้น้อยกว่า สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินนั้น เพิ่มขึ้น 9.8% หรือ 7.9 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 88.1 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นของตัวแลกเปลี่ยนที่ออกในช่วงไตรมาส 1 ปี 2559/60

รายได้ขึ้นจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ⁷ เพิ่มขึ้น 32.1 ล้านบาท หรือ 21.3% จากปีก่อน เป็น 183.1 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยและรายได้จากการลงทุนจำนวน 65.4 ล้านบาท ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (2) การลดลงของส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF) จำนวน 16.7 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวด้วย (3) การลดลงของกำไรจากการขายเงินลงทุน จำนวน 37.0 ล้านบาท ถึงแม้ว่ารายได้ขึ้นจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำเพิ่มขึ้น แต่กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนหักภาษี⁸ ในไตรมาสนี้ ปรับตัวลดลง 3.0% จาก 629.3 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 เป็น 610.5 ล้านบาท เป็นผลมาจากรายได้จากการดำเนินงานที่ลดลงที่กล่าวมาข้างต้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน ในส่วนกำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ก่อนหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) ในไตรมาส 1 ปี 2559/60 ลดลง 9.2% จาก 507.6 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 เป็น 460.8 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 149.6 ล้านบาท ลดลง 85.8% จาก 1,051.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 มาจากการบันทึกภาษีจากกำไรจากการแลกเปลี่ยนกับยู ซิตี้ จำนวน 930.0 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558/59

ทั้งนี้ บริษัทฯ บันทึกกำไรสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559/60 เท่ากับ 628.1 ล้านบาท (ลดลง 79.6% จากปีก่อน) และกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เท่ากับ 548.0 ล้านบาท (ลดลง 81.8% จากปีก่อน) อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ⁹ สำหรับไตรมาสนี้ เท่ากับ 27.9% เมื่อเทียบกับ 58.4% ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 สาเหตุหลักมาจากการบันทึกกำไรจากการแลกเปลี่ยนกับยู ซิตี้ในปีก่อน

¹ รายได้จากธุรกิจบริการ รวมถึงรายได้จากการขายและบริหารที่เกี่ยวข้องกับ BSS, รายได้จากการสะสมคะแนนของโปรแกรม Carrot Rewards, รายได้จาก BPS, รายได้ค่าก่อสร้างและค่าที่ปรึกษาจาก HHT Construction, รายได้จากร้านอาหาร ChefMan และรายได้จากกลุ่มแอมบิ อินเทอร์เน็ต

² รายได้จากการดำเนินงานคำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF + ดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาสัมปทาน แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ และรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

³ รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ประกอบด้วย

- i) ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF (รวมอยู่ใน 'ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม' ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)
- ii) รายได้ค่าบริการจากการบริหารการเดินรถไฟฟ้ามหานคร และ BRT (รวมอยู่ใน 'รายได้จากการบริการ' ในรายการ 'รายได้จากการให้บริการเดินรถ' และ 'ดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาสัมปทาน')

⁴ รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์, ค่าเช่าและค่าบริการ ธุรกิจก่อสร้างและบริการ, และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนามกอล์ฟนานาชาติและสปอร์ตคลับ

⁵ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานคำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF และดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาสัมปทาน

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

⁷ กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Recurring profit) คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ, ดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาสัมปทาน และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF บริษัทร่วมและการร่วมค้า และรวมถึงรายการที่เกิดขึ้นประจำ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำอื่นๆ (ก่อนจัดสรรให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

⁸ อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ คำนวณจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ / รายได้รวมตามงบการเงิน + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า + รายได้ที่ถูกนำไปคำนวณกำไร / (ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก (ถ้ามี)

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

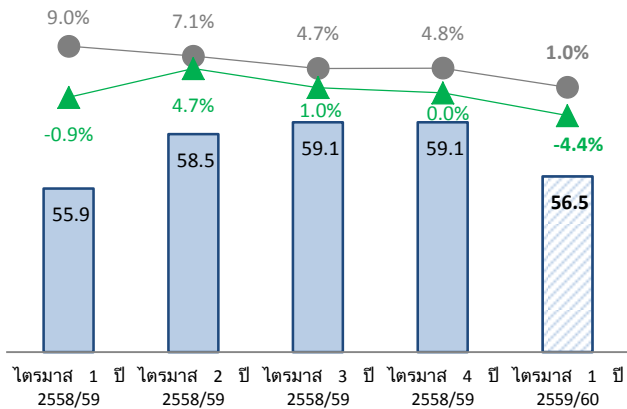
ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

รายได้รวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในไตรมาส 1 ปี 2559/60 เพิ่มขึ้น 5.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 671.1 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจาก BTSGIF และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการให้บริการเดินรถ สำหรับรายได้จากการให้บริการเดินรถเพิ่มขึ้น 5.9% หรือ 23.3 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 417.3 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเดินรถสายสีเขียวตามสัญญา ในส่วนต่อขยายสายสุขุมวิทและส่วนต่อขยายสายสีลม

ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF ในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 221.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.2% หรือ 12.8 ล้านบาทจากปีก่อน เป็นผลจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นของรถไฟฟ้าสายหลัก โดยรายได้ค่าโดยสารในส่วนของรถไฟฟ้าสายหลัก เพิ่มขึ้น 5.7% หรือ 85.7 ล้านบาทจากปีก่อน เป็น 1,586.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของทั้งจำนวนเที่ยวการเดินทางและการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย ในส่วนของจำนวนเที่ยวการเดินทาง เพิ่มขึ้น 1.0% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 56.5 ล้านเที่ยวคน ส่วนใหญ่มาจากการเติบโตตามธรรมชาติของธุรกิจ ส่วนของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย เพิ่มขึ้น 4.6% จากปีก่อน เป็น 28.1 บาทต่อเที่ยว จากการปรับโปรแกรมของบัตรโดยสารประเภทเที่ยวเดินทางรายเดือนบนรถไฟฟ้าบีทีเอสตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2558 และการยกเลิกส่วนลดในบัตรโดยสารประเภทเติมเงิน rabbit ตั้งแต่เดือนมกราคม 2559

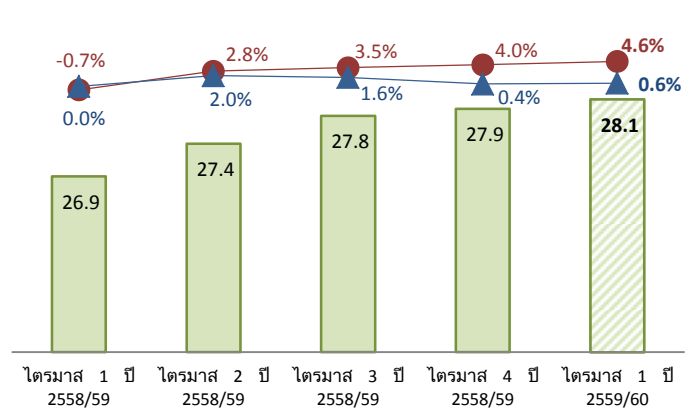
โดยต้นทุนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในปีนี้ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.3% หรือ 11.0 ล้านบาท เป็น 219.7 ล้านบาท ทั้งนี้ ต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มขึ้นน้อยกว่ารายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ในไตรมาส 1 ปี 2559/60 ปรับตัวดีขึ้น เป็น 68.3% (ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 อยู่ที่ 67.9%)

สถิติจำนวนเที่ยวการเดินทางในช่วง 5 ไตรมาสที่ผ่านมา



■ จำนวนผู้โดยสาร (ล้านเที่ยวคน) ● อัตราการเติบโต (YoY)
▲ อัตราการเติบโต (QoQ)

สถิติอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยในช่วง 5 ไตรมาสที่ผ่านมา

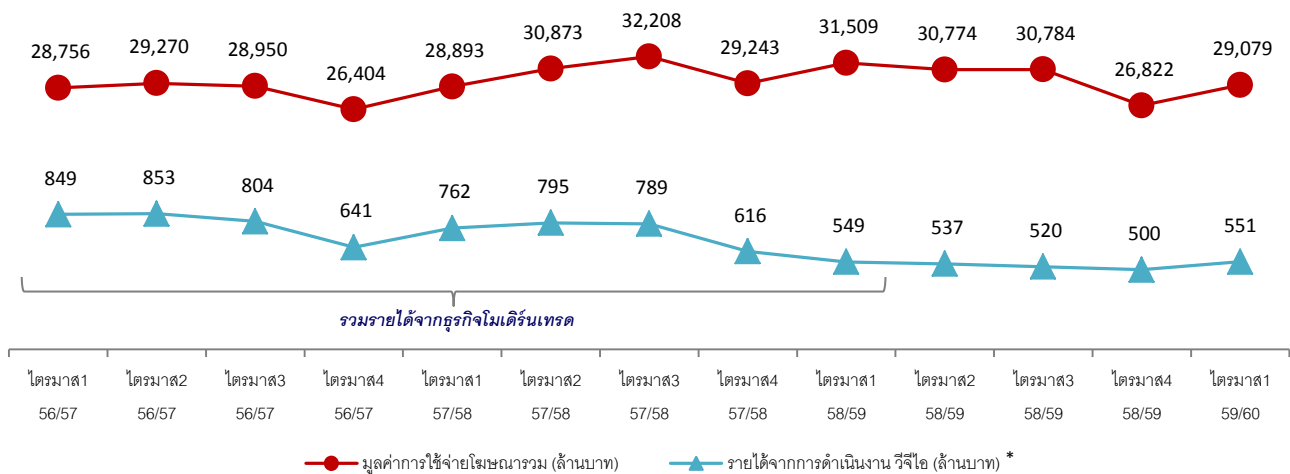


■ อัตราค่าโดยสารเฉลี่ย (บาทต่อเที่ยว) ● อัตราการเติบโต (YoY)
▲ อัตราการเติบโต (QoQ)

ธุรกิจสื่อโฆษณา

สภาพเศรษฐกิจโดยรวมยังคงทรงตัว ส่งผลให้ลูกค้าและแบรนด์ต่างๆ ชะลอการใช้งบประมาณสื่อโฆษณา สะท้อนจากมูลค่าการใช้จ่ายในไตรมาส 1 ปี 2559/60 ที่ลดลง 7.7% จากไตรมาส 1 ปี 2558/59 ถึงแม้ว่างบประมาณสื่อโฆษณามีการปรับตัวลดลง แต่รายได้ของวีจีไอ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5% จากปีก่อน เป็น 541.7 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559/60 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการขยายฐานสื่อโฆษณาไปยังสื่อโฆษณากลางแจ้ง ผ่านการลงทุนเพิ่มเติม 12.46% ใน MACO และธุรกิจสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและธุรกิจสื่ออื่นๆ โดยมีรายได้เพิ่มขึ้น 67.7 ล้านบาท จาก 52.4 ล้านบาท เป็น 120.1 ล้านบาทสาเหตุหลักมาจากจำนวนอาคารสำนักงานที่เพิ่มขึ้นเป็น 142 อาคาร (จาก 103 อาคาร ในไตรมาส 1 ปี 2558/59) อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาถูกลดลงด้วยผลจากการยกเลิกสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด (ยกเลิกไปแล้วตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปีก่อน)

มูลค่าการใช้จ่ายในอุตสาหกรรมโฆษณารวมเปรียบเทียบกับรายได้ธุรกิจสื่อโฆษณา*



แหล่งข้อมูล: บริษัท เดอะนิลเส็น คอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด
 * รายได้ตามงบการเงินของวีจีไอ

ส่วนของต้นทุนจากธุรกิจสื่อโฆษณาลดลง 9.7% หรือ 17.2 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 160.4 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2558/59 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการของธุรกิจโมเดิร์นเทรด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ยกเลิกการดำเนินธุรกิจโมเดิร์นเทรดไปแล้วตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปีก่อน ผลจากการยกเลิกธุรกิจที่มีอัตรากำไรต่ำ ส่งผลให้ operating EBITDA margin ในไตรมาสนี้ปรับตัวดีขึ้น เป็น 60.4% (เมื่อเทียบกับ 58.8% ในไตรมาส 1 ปี 2558/59)

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำ ไตรมาส 1 ปี 2559/60 ของวีจีไอ <http://vgi.listedcompany.com/misc/MDNA/20160803-vgi-mdna-1q20162017-th-02.pdf>

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

ในไตรมาส 1 ปี 2559/60 คอนโดมิเนียมโครงการที่สีกายได้ครอบคลุมความร่วมมือระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ แบรินด์ “เดอะไลน์ อโศก – รัชดา” มูลค่าโครงการกว่า 3.0 พันล้านบาท ได้เปิดตัวอย่างประสบความสำเร็จ จากการปิดการขายได้หมด 100% ในไม่กี่วันแรกในช่วง pre-sale ซึ่งมีผู้ซื้อชาวต่างชาติ 36% ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และแสนสิริ จำนวน 59.9 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาดของโครงการเดอะไลน์ และจะเริ่มมีการรับรู้รายได้จากการขายเมื่อมีการโอนห้องที่จองไว้ อย่างไรก็ตาม คาดว่าจะมีการโอนห้องของโครงการ “เดอะไลน์ สุขุมวิท 71” ในช่วงสิ้นปี 2559/60 และจะรับรู้รายได้จากการขายประมาณ 2.0 พันล้านบาท

รายได้จากการดำเนินงานธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 141.9 ล้านบาท ลดลง 39.1% จาก 233.0 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 เนื่องจากการลดลงของทั้งรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัยและรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์

รายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัย ลดลง 85.7% หรือ 62.5 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 10.4 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559/60 สาเหตุหลักของการลดลงเป็นผลจากไม่มีห้องค้างโอนในโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) เมื่อเทียบกับปีก่อน (ในไตรมาส 1 ปี 2558/59: มีการโอนห้อง 14 ห้อง) โดยบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญ 50% ของนิวโ วิ (โครงการ Abstracts เคยอยู่ภายใต้นิวโ วิ) ให้กับแสนสิริ ในไตรมาส 3 ปี 2558/59 ทำให้นิวโ วิ เปลี่ยนสภาพจากบริษัทย่อยเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ

ในส่วนของรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ ในปีนี้ มีจำนวน 131.5 ล้านบาท ลดลง 17.8% หรือ 28.5 ล้านบาทจากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่ลดลงจากการจำหน่ายโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ ให้แก่ยู ซิตี้ ตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2558 อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากโรงแรม ยู สาทร จำนวน 3.7 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ รับผิดชอบแบ่งขาดทุนจากยู ซิตี้ ในไตรมาส 1 ปี 2559/60 จำนวน 31.8 ล้านบาท

ต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลง 35.1% หรือ 49.1 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 90.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากไม่มีต้นทุนจากการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) และไม่มีต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 28.3% หรือ 29.9 ล้านบาท เป็น 76.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) และโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ โดย Operating EBITDA margin ในไตรมาส 1 ปี 2559/60 อยู่ที่ -2.0% (5.9% ในไตรมาส 1 ปี 2558/59)

ธุรกิจบริการ

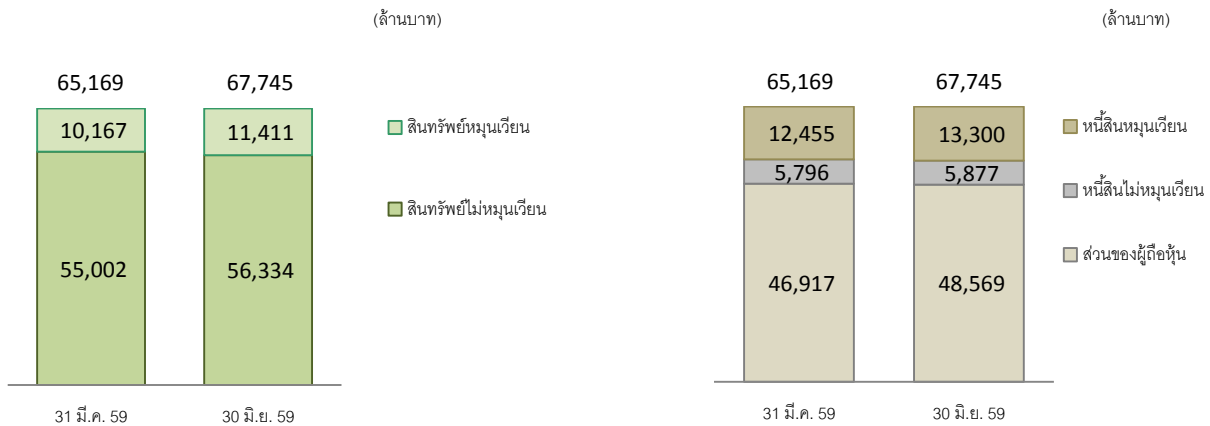
บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจบริการเพิ่มขึ้น 35.0 ล้านบาท หรือ 21.4% จากปีก่อน เป็น 198.7 ล้านบาท จาก (1) รายได้ที่เพิ่มขึ้นของบริษัท บีทีเอส จำนวน 23.2 ล้านบาท จากการพัฒนาระบบการจัดเก็บค่าโดยสารและซอฟต์แวร์อื่น รวมทั้งรายได้จากการขายเครื่องรูดบัตร (2) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากค่านายหน้าประกันภัยและรายได้จากค่าโฆษณาบนเว็บไซต์ของกลุ่มแรบบิท อินเทอร์เน็ต จำนวน 12.2 ล้านบาท และ (3) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากร้านอาหาร ChefMan จำนวน 9.4 ล้านบาท หรือ 11.4% เป็น 91.6 ล้านบาท จากสาขาใหม่ของร้านอาหาร ChefMan แบบบุฟเฟ่ต์ ที่เซ็นทรัลเวิลด์ (เปิดอย่างเป็นทางการเดือนกุมภาพันธ์ 2559)

ต้นทุนจากการดำเนินงานธุรกิจบริการ เพิ่มขึ้น 35.2% จากปีก่อน หรือ 43.8 ล้านบาท เป็น 168.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากต้นทุนสาขาใหม่ของร้านอาหาร ChefMan และต้นทุนเกี่ยวกับโครงการของบริษัท บีทีเอส ดังที่กล่าวไปข้างต้น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 97.5% หรือ 42.0 ล้านบาท เป็น 85.0 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารหลักที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายของพนักงานและค่าใช้จ่ายทางการตลาดของกลุ่มแรบบิท อินเทอร์เน็ต และโครงการต่างๆ ของบริษัทบีทีเอส

ส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม (30 มิถุนายน 2559)

	จำนวน (ล้านบาท)
ส่วนแบ่งกำไร/ (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	
ATS (AEON-rabbit)	4.9
Bayswater	(33.1)
BTS-SIRI JV Projects	(59.9)
Rabbit LINE Pay	(6.3)
รวม	(94.3)
ส่วนแบ่งกำไร/ (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	
Absolute Hotel Services (AHS)	0.8
BTSGIF	221.2
MACO and Aero Media	3.0
U CITY	(31.8)
MACO's associates	0.6
รวม	193.9

ฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 67,745.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.0% หรือ 2,576.8 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 11,411.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.2% หรือ 1,244.4 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 953.0 ล้านบาท (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ *กระแสเงินสด*) (2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 446.9 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นถูกชดเชยด้วย (4) การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 353.3 ล้านบาท จากการย้ายเงินลงทุนที่อยู่ในกองทุนตลาดเงินไปอยู่ในเงินลงทุนระยะยาวอื่น

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 56,334.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.4% หรือ 1,322.4 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก (1) การรวมงบการเงินกับ MACO ซึ่งเป็นเหตุผลหลักที่ทำให้ (i) ต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วนเพิ่มขึ้น จำนวน 880.2 ล้านบาท (ii) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น จำนวน 309.2 ล้านบาท (iii) ที่ดินอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวน 312.8 ล้านบาท และ (iv) เงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง จำนวน 886.7 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการที่ MACO ได้เปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (2) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 605.1 ล้านบาท เป็น 6,553.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินให้กู้ยืมแก่โครงการร่วมทุนระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ (3) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 549.7 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในบริษัท แรบบิท - โคน์ เพย์ (4) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 527.7 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนถูกชดเชยด้วย (5) การลดลงของเงินฝากที่มีภาระผูกพัน จำนวน 1,152.3 ล้านบาท จากการถอนเงินฝากที่เป็นประกันเงินกู้

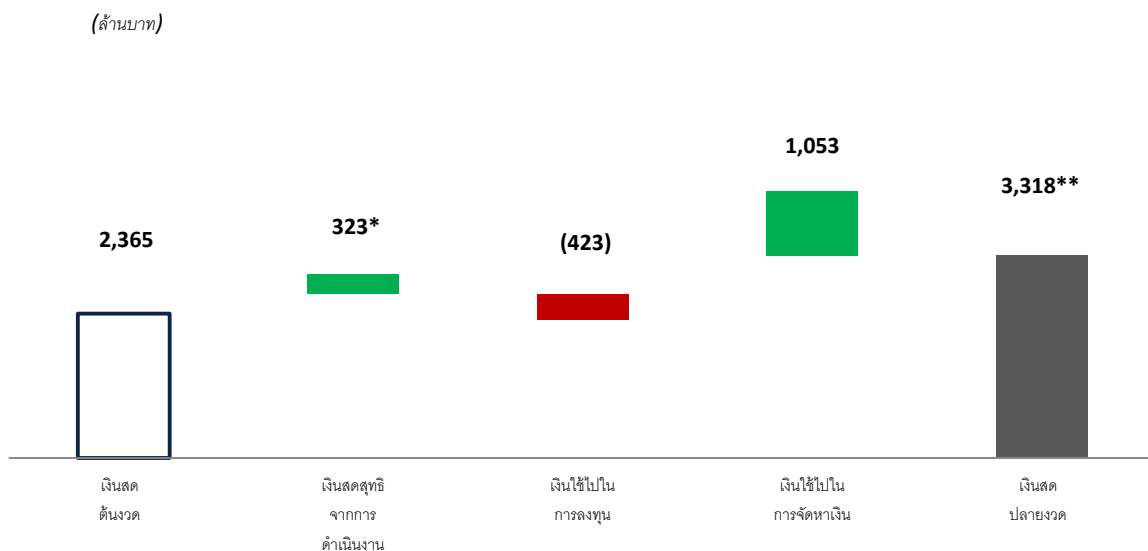
หนี้สินรวม จำนวน 19,177.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1% หรือ 925.2 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ตัวแลกเปลี่ยนจำนวน 4,772.1 ล้านบาท รวมไปถึงการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 201.2 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นถูกชดเชยด้วย การชำระหนี้เงินกู้สถาบันการเงิน จำนวน 4,365.4 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ จำนวน 48,568.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,651.6 ล้านบาท หรือ 3.5% สาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 758.8 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการรวมงบการเงินกับ MACO (2) การเพิ่มขึ้นจากส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยจำนวน 592.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทฯ ลดสัดส่วนการถือหุ้นในวีจีไอ จาก 74.3% เป็น 72.3% และ (3) การลดลงของขาดทุนสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร จำนวน 548.0 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทมีหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 11,929.3 ล้านหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในไตรมาส 1 ปี 2559/60 อยู่ที่ 3.8% เทียบกับ 10.0% ในไตรมาส 1 ปี 2558/59 เนื่องจากการปรับตัวลดลงของกำไรสุทธิและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น

กระแสเงินสด

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 3,317.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.3% หรือ 953.0 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ลดลง 56.6% หรือ 511.7 ล้านบาท เป็น 392.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของกำไรและการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น นอกจากนี้ บริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 28.9 ล้านบาท (32.8 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2558/59) และจ่ายดอกเบี้ย 40.9 ล้านบาท (50.7 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2558/59) ทำให้บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 323.1 ล้านบาท ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 423.2 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (1) เงินสดสุทธิจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 852.6 ล้านบาท (2) เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 750.0 ล้านบาท (ลงทุนในบริษัท แรบบิท - โลไน์ เพย์) (3) เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น จำนวน 731.9 ล้านบาท และ (4) เงินฝากที่มีภาวะผูกพันลดลง จำนวน 1,152.3 ล้านบาท จากการถอนเงินฝากที่เป็นประกันเงินกู้ (5) เงินปันผลรับ จำนวน 470.0 ล้านบาท และ (6) เงินลงทุนชั่วคราวลดลง จำนวน 431.9 ล้านบาท ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,053.2 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (1) การเพิ่มขึ้นสุทธิของเจ้าหนี้ตัวแลกเปลี่ยน จำนวน 4,748.2 ล้านบาท (2) เงินสดรับจากการขายหุ้นวีจีไอ จำนวน 633.6 ล้านบาท และ (3) เงินสดสุทธิจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 4,376.0 ล้านบาท

การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559



* หลังหักจ่ายภาษีเงินได้ (จำนวน 28.9 ล้านบาท) และหลังจ่ายดอกเบี้ย (จำนวน 40.9 ล้านบาท)

** ไม่รวมเงินลงทุนชำระหนี้ของบีทีเอสซี (BTSC sinking fund) และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง จำนวน 13.0 พันล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 1 ปี 2559/60	ไตรมาส 1 ปี 2558/59	ไตรมาส 4 ปี 2558/59
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	58.8%	58.6%	56.5%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อยอดขายจากการดำเนินงาน (%)	25.7%	23.1%	22.4%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^A	40.9%	42.3%	42.1%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย, ภาษี และค่าเสื่อม (%)	50.5%	82.9%	19.3%
อัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนภาษี ^B	35.2%	36.5%	36.0%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) ^B	26.5%	29.5%	34.9%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^C	32.0%	59.1%	5.7%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ^D	2.8%	7.7%	6.7%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^E	3.8%	10.0%	8.9%

สภาพคล่อง (เท่า)

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	0.86x	2.40x	0.82x
---------------------------	-------	-------	-------

ความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	0.28x	0.23x	0.28x
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.39x	0.29x	0.39x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.20x	0.08x	0.20x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน	0.13x	(0.00)x	0.15x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรจากการดำเนินงาน	2.39x	(0.01)x	2.57x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^F	7.22x	8.29x	7.76x

อัตราส่วนต่อหุ้น ^G

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.0463	0.2551	0.0037
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาท)	0.027	0.069	0.053
กระแสเงินสดอิสระต่อหุ้น (บาท)	(0.001)	0.063	0.027
มูลค่าบริษัทต่อหุ้น (บาท)	10.40	10.19	9.73
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	4.10	4.57	3.97

หมายเหตุ:

^A ไม่รวมรายได้และรายจ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการดำเนินงาน (non-operating items) และ ไม่รวมรายได้ดอกเบี้ยรับ

^B คำนวณจากกำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดที่เกิดขึ้นเป็นประจำ

^C คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดทางบัญชี รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

^D คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / สินทรัพย์รวม

^E คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

^F คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม / ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

^G คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย ณ มูลค่าที่ตราไว้ ที่ 4.0 บาท ต่อหุ้น

มุมมองผู้บริหาร

เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2559 บีทีเอสชื่อนามสัญญาซื้อรถไฟฟ้า 46 ขบวน ความยาวขบวนละ 4 ตู้ (รวมทั้งหมด 184 ตู้) จากบริษัท ซีเมนส์ จำกัดและบริษัท ซีอาร์อาร์ซี ฉางชุน เรลเวย์ เวย์เคิล จำกัด เพื่อเป็นการรองรับจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มมากขึ้นทั้งในเส้นทางปัจจุบัน และในเส้นทางส่วนต่อขยายสายสีเขียวที่เราคาดว่าจะมีการลงนามในสัญญาเดินรถในปี โดย ณ เดือนมิถุนายน 2559 งานก่อสร้างส่วนงานโยธาของสายสีเขียวเหนือได้แล้วเสร็จไปกว่า 9% ในขณะที่สายสีเขียวใต้น้ำแล้วเสร็จไปกว่า 89% โดยสถานีแรกของส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ (สถานีสำโรง) คาดว่าจะมีการทดลองวิ่งในวันที่ 5 ธันวาคม 2559 และจะสามารถเปิดให้บริการได้ในเดือนมีนาคม 2560 นอกจากนี้ ในวันที่ 6 กรกฎาคม 2559 ที่ผ่านมา รม. ประกาศขายเอกสารข้อเสนอการร่วมลงทุน (Request for Proposal Documents: RFP) โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (แคราย ถึง มีนบุรี; 36.0 กิโลเมตร, 30 สถานี) และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ลาดพร้าว ถึง สำโรง; 30.4 กิโลเมตร, 23 สถานี) ซึ่งเป็นโครงการภายใต้ความร่วมมือระหว่างภาครัฐบาลและภาคเอกชน (Public Private Partnership: PPP) โดยมี 16 รายชื่อของเอกสารสำหรับสายสีชมพูและ 17 รายชื่อของเอกสารสายสีเหลือง ทั้งนี้ บริษัทฯ กำลังศึกษาข้อมูลดำเนินงานและเตรียมความพร้อมในการการยื่นประกวดราคาในวันที่ 7 พฤศจิกายน 2559 และคาดว่าจะมีการประกาศผลผู้ชนะการประมูลในปี 2560

รัฐบาลมีการแผนการดำเนินงานที่ชัดเจนในการผลักดันโครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ รวมถึงโครงการที่ล่าช้าและโครงการที่อยู่ในระหว่างการค้าเงินงาน อาทิ เร่งให้มีการเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย นอกจากนี้ ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2559 คณะรัฐมนตรีได้มีการอนุมัติการก่อสร้างงานโยธาของโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดงอ่อน (บางซื่อ – วิทยา – มกษส. – หัวหมาก) และสายสีแดงเข้ม (บางซื่อ - หัวลำโพง) ระยะทางรวม 26 กม. มูลค่าโครงการ 44.2 พันล้านบาท

ในส่วนของธุรกิจสื่อโฆษณา วีจีไอตั้งเป้าที่จะขยายความเป็นผู้นำในโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและอาคารสำนักงาน ไปสู่อีโคโนมิกกลางแจ้ง สนามบิน สื่อดิจิทัล และการกระตุ้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายผ่านกิจกรรมทางการตลาด (activation) เพื่อให้วีจีไอสามารถก้าวกระโดดจากการให้บริการสื่อโฆษณาในกรุงเทพฯ ไปสู่อีโคโนมิกแบบครบวงจรครอบคลุมทั่วประเทศ โดยวีจีไอไม่เพียงแต่ขยายตลาดที่เราเห็นศักยภาพ แต่ยังมุ่งหวังในการเพิ่มมูลค่าให้กับบริการของเรา ผ่านการนำเสนอโฆษณาที่มีความหลากหลาย สามารถวัดได้และตรงเป้าหมายให้กับลูกค้าของเรา โดยในขณะนี้ วีจีไอได้ควรวางแผนการเงินกับ MACO ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2559 ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น โดย MACO ได้เริ่มก้าวแรกสู่การเป็นผู้นำในสื่อโฆษณากลางแจ้งทั่วประเทศ โดยเมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2559 MACO ได้ลงนามในสัญญาเพื่อเข้าลงทุนใน Multi Sign ในสัดส่วน 70% รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 439 ล้านบาท ซึ่งการทำรายการในครั้งนี้ จะเป็นการเพิ่มจำนวนสื่อโฆษณากลางแจ้งและขยายเครือข่ายที่ครอบคลุมมากขึ้น ซึ่งวีจีไอคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการมีกำลังของการขยายเครือข่ายโฆษณาและนำเสนอสื่อโฆษณาที่หลากหลายและครอบคลุมทั่วประเทศ

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำสื่อโฆษณาแบบครบวงจรครอบคลุมทั่วประเทศ สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2559/60 ของวีจีไอ <http://vgi.listedcompany.com/misc/MDNA/20160803-vgi-mdna-1q20162017-th-02.pdf>

ด้าน ธุรกิจสังหาริมทรัพย์ สำหรับการร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และแสนสิริ คาดว่าในปี 2559 จะเปิดตัวคอนโดมิเนียมอีก 6 โครงการ มูลค่าโครงการรวมประมาณ 23,000 ล้านบาท โดยในเดือนมิถุนายน 2559 บีทีเอสและแสนสิริได้เปิดตัวโครงการที่สี่ “เดอะ โฉน โศภ-รัชดา” หลังจากที่ประสบความสำเร็จเป็นอย่างสูงในสามโครงการแรกที่ได้เปิดตัวไปในปีก่อน และเป็นอีกครั้งที่สามารถปิดการขายได้ 100% ตั้งแต่ช่วง pre-sale ด้วยมูลค่าโครงการ 3,000 ล้านบาท บริษัทฯ และแสนสิริคาดว่าจะมีการเปิดตัวอีก 2 โครงการในไตรมาส 2 ปี 2559/60 และอีก 3 โครงการที่เหลือ จะเปิดตัวภายในไตรมาส 3 ปี 2559/60 โดยเรา คาดว่าจะมีการรับรู้รายได้จากโครงการแรก คือ โครงการ “เดอะ โฉน สุขุมวิท 71” เมื่อเริ่มมีการโอนห้องตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2559/60 เป็นต้นไป (รายได้รับรู้จากการโอน) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะยังคงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการร่วมทุนดังกล่าวประมาณ 100 ล้านบาท ในปี 2559/60 เนื่องจากโครงการส่วนใหญ่จะมีการโอนห้องในปี 2561 เป็นต้นไป ดังนั้น เราจึงคาดว่าจะมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าได้ตั้งแต่ปี 2561/62 เป็นต้นไป

นายรังสิน กฤตลักษณ์

(กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ)