

ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 1 ปี 2560/61

- รายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2560/61 ปรับตัวดีขึ้น 100.2% จากปีก่อน เป็น 3,110.3 ล้านบาท มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานของทุกหน่วยธุรกิจ ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจสังหาริมทรัพย์และธุรกิจบริการ
- รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (ไม่รวมดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาสัมปทาน) ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 เพิ่มขึ้น 13.5% จากปีก่อน เป็น 473.7 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นตามสัญญาของรายได้ค่าเดินรถส่วนต่อขยายสายสีเขียวในปัจจุบันและจากสถานีสำโรง (E15) ซึ่งเป็นสถานีแรกในส่วนต่อขยายสายสีเขียวได้
- รายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดหารถไฟฟ้าภายใต้สัญญาสัมปทาน ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 เพิ่มขึ้นจาก 17.7 ล้านบาทในปีก่อน เป็น 1.2 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการติดตั้งงานระบบและจัดหารถไฟฟ้าในโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้
- ยอดผู้โดยสารรวมในส่วนของรถไฟฟ้าสีเขียวสายหลักในไตรมาส 1 ปี 2560/61 จำนวน 58.0 ล้านเที่ยวคน เติบโต 2.8% จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของจำนวนเที่ยวการเดินทาง (เพิ่มขึ้น 2.8% จากปีก่อน เป็น 58.0 ล้านเที่ยวคน)
- รายได้ธุรกิจสื่อโฆษณาในไตรมาส 1 ปี 2560/61 เติบโต 36.8% หรือ 228.5 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 849.0 ล้านบาท ปัจจัยหลักของการเติบโตของรายได้มาจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งทั้งจากธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านและธุรกิจบริการด้านดิจิทัล
- เปิดตัว BTS-SIRI คอนโดมิเนียมโครงการใหม่ “เดอะ เบส เพชรเกษม” มูลค่าโครงการ 1.9 พันล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2560/61
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี (operating EBITDA) เติบโต 44.1% จากปีก่อน หรือ 280.5 ล้านบาท เป็น 916.6 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2560/61 จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้นของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา
- กำไรสุทธิก่อนภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ก่อนหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 จำนวน 606.7 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ปี 2559/60 โดยลดลง 3.7 ล้านบาท หรือ 0.6%
- กำไรสุทธิ (ก่อนหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 จำนวน 437.5 ล้านบาท ลดลง 30.3% จากปีก่อน เนื่องจากในปีที่แล้วมีการรับรู้กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนใน MACO ประกอบกับค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้นในไตรมาสนี้

เหตุการณ์สำคัญ

3 พฤษภาคม 2560: บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) (ยู ซิตี้) บริษัทร่วมของบริษัทฯ (บริษัทฯ ถือหุ้น 35.6% ในยู ซิตี้) ลงนามในสัญญาเช่าซื้ออาคารสำนักงานให้เช่า เลขที่ 6-14 บนถนน Underwood กรุงเทพมหานคร มูลค่าการลงทุนประมาณ 7.3 ล้านดอลลาร์ หรือประมาณ 328.6 ล้านบาท โดยธุรกรรมดังกล่าวได้แล้วเสร็จในเดือนมิถุนายน 2560 ซึ่งการลงทุนในครั้งนี้ เป็นการขยายพอร์ตอสังหาริมทรัพย์ที่จะก่อให้เกิดรายได้ประจำและขยายการลงทุนของยู ซิตี้ในกรุงเทพมหานคร หลังจากที่ได้เช่าซื้ออาคารสำนักงานให้เช่า 33 Gracechurch เมื่อเดือนกันยายน 2559

8 มิถุนายน 2560: บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาร่วมทุน (joint venture agreement) กับบริษัท บางกอกแอนด์ จำกัด (มหาชน) (BR) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากเบ็ด และนาย ไว ยิน มาน (Chef Man) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดตั้งบริษัท แมน ฟู๊ด โฮลดิ้งส์ จำกัด (แมน ฟู๊ด) เพื่อร่วมลงทุนในธุรกิจร้านอาหารและภัตตาคาร ซึ่งการร่วมทุนนี้จะทำให้ห้องอาหาร Chef Man ขยายกิจการทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดย แมน ฟู๊ด ได้จัดตั้งขึ้น ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2560 และมีสัดส่วนการร่วมทุนระหว่าง บริษัทฯ : BR : Chef Man เป็น 41% : 41% : 18% ตามลำดับ

16 มิถุนายน 2560: บริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด และบริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (โดยเป็นการร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และ บริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (STEC) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (RATCH) มีสัดส่วนการร่วมทุน 75%, 15% และ 10% ตามลำดับ) ได้เข้าลงนามในสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (แคราย-มีนบุรี) และสายสีเหลือง (ลาดพร้าว-สำโรง) ระยะทางทั้งสิ้น 64.9 กิโลเมตร กับการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) โดยต่อจากนี้ จะเป็นขั้นตอนของการส่งมอบพื้นที่เพื่อเริ่มต้นการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าทั้งสองสาย ทั้งนี้ คาดว่ารถไฟฟ้าทั้งสองสายจะเปิดให้บริการได้ในต้นปี 2564

29 มิถุนายน 2560: ยู ซิตี้ ทำพิธีลงเสาเข็มมงคลฤกษ์ โครงการพญาไท คอมเพล็กซ์ ซึ่งเป็นอาคารอเนกประสงค์ ซึ่งตั้งอยู่บริเวณติดกับสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอสพญาไทและสถานีแอร์พอร์ตลิงค์พญาไท เนื้อที่ทั้งหมด 120,000 ตารางเมตร เป็นอาคารสูงที่มีพื้นที่ใช้สอยรวมประมาณ 52,000 ตารางเมตร แบ่งเป็น พื้นที่ร้านค้าให้เช่า พื้นที่สำนักงานให้เช่าเกรด A โรงแรมระดับ 5 ดาว เซอร์วิส เรสซิเดนท์ ทั้งนี้ คาดว่าอาคารดังกล่าวจะสามารถเปิดใช้งานได้ในปี 2564

30 มิถุนายน 2560: บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (MACO) ประสบความสำเร็จในการขายเครือข่ายสื่อกลางแจ้งหลังจกเข้าลงทุนในสัดส่วน 70% ในบริษัท โคมแมส จำกัด (CO-MASS) ผ่านการลงทุนของบริษัท อาย ออน แอดส์ จำกัด (Eye On Ads) บริษัทย่อยที่ MACO ถือหุ้นอยู่ทั้งหมด ทั้งนี้ CO-MASS เป็นผู้ประกอบกิจการป้ายโฆษณากลางแจ้งที่มีประสบการณ์ยาวนานกว่า 19 ปี และมีเครือข่ายสื่อโฆษณาแบบป้ายโฆษณาภาพนิ่งขนาดใหญ่ (Static Billboard) จำนวน 113 ป้าย และป้ายดิจิทัล LED 7 ป้าย กระจายอยู่ 23 จังหวัดทั่วประเทศไทย

25 กรกฎาคม 2560: ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 มีมติอนุมัติแผนการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวนไม่เกิน 2,384 ล้านบาท (หรือเท่ากับประมาณ 5% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ) เพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) นอกจากนี้ ยังอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลประจำปี 2559/60 วงสุดท้ายจำนวน ประมาณ 2,072.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.175 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงินปันผลทั้งปี ประมาณ 4,025.9 ล้านบาท (หรือ 0.34 บาทต่อหุ้น) ในวันที่ 18 สิงหาคม 2560 ทั้งนี้ อัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield) ประจำปี คิดเป็น 4.0% เมื่อเทียบกับราคาหุ้น ณ วันที่ 26 พฤษภาคม 2560 ที่ราคา 8.30 บาท (1 วันก่อนคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล)

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2560/61

กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 1 ปี 2560/61 โดยมีรายได้รวม จำนวน 3,271.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84.8% หรือ 1,501.5 ล้านบาท จาก 1,769.6 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2559/60 ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นมาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดการรถไฟฟ้าภายใต้สัญญาสัมปทาน จำนวน 1,224.2 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้จากงานติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและการจัดการรถไฟฟ้าภายใต้สัญญาสัมปทาน สำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือ ช่วงหมอชิต – คูคต และสายสีเขียวใต้ ช่วงแบริ่ง – สมุทรปราการ (ii) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการ จำนวน 308.1 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของทุกหน่วยธุรกิจ (iii) การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับ จำนวน 157.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (a) ยอดเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้ของ BTSC เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2559 (b) ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (c) การรับรู้ดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องจากการบันทึกลูกหนี้ภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถและลูกหนี้ภายใต้สัญญาสัมปทานจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดการรถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของรายได้บางส่วนถูกชดเชยด้วย (iv) การไม่มีการบันทึกกำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของส่วนได้เสียใน MACO ณ วันที่เข้าซื้อกิจการ จำนวน 207.4 ล้านบาท (เกิดขึ้นไปแล้วในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

รายได้จากการดำเนินงาน¹ ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 ปรับตัวดีขึ้น 100.2% หรือ 1,556.9 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 3,110.3 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานของทุกหน่วยธุรกิจ ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจบริการ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 196.9%, 36.8%, 3.2% และ 1.7% ตามลำดับ ปัจจัยหลักของการเติบโตมาจากการรับรู้รายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดการรถไฟฟ้าภายใต้สัญญาสัมปทานสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการอื่นในธุรกิจสื่อโฆษณารวมทั้งการเติบโตตามธรรมชาติของสื่อเดิมที่มีอยู่ โดยรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็นสัดส่วน 64.1%, 27.3%, 4.7% และ 3.9% ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน ตามลำดับ

รายได้จากการดำเนินงาน ¹ (ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2560/61	% ของ ยอดรวม ¹	ไตรมาส 1 ปี 2559/60	% ของ ยอดรวม ¹	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไร ขั้นต้น ⁶ ไตรมาส 1 ปี 2560/61	อัตรากำไร ขั้นต้น ⁶ ไตรมาส 1 ปี 2559/60
ระบบขนส่งมวลชน ²	1,992.9	64.1%	671.1	43.2%	196.9%	32.9%	67.3%
สื่อโฆษณา ³	849.0	27.3%	620.5	39.9%	36.8%	65.4%	67.8%
อสังหาริมทรัพย์ ⁴	146.5	4.7%	141.9	9.1%	3.2%	35.3%	35.9%
บริการ ⁵	122.0	3.9%	119.9	7.7%	1.7%	12.9%	30.7%
รวม¹	3,110.3	100.0%	1,553.5	100.0%	100.2%	41.1%	61.8%

¹ รายได้จากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากกิจการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ และรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

² รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ประกอบด้วย

- ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTS GIF (รวมอยู่ใน 'ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม' ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)
- รายได้ค่าบริการจากการบริหารการเดินรถไฟฟ้า และ BRT (รวมอยู่ใน 'รายได้จากการบริการ' ในรายการ 'รายได้จากการให้บริการเดินรถ') และดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาสัมปทานและดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ
- รายได้ค่าบริการจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้า

³ รายได้รวมจากธุรกิจสื่อโฆษณารวมรายได้สื่อโฆษณาของกลุ่มวีซีไอและ Rabbit Group (จัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจบริการด้านดิจิทัล) โดย Rabbit Group รวมรายได้จาก BSS และ BSSH และบริษัทย่อย ยกเว้นรายได้จาก 2 บริษัท นั่นคือ รายได้จากบริษัท บางกอก เพย์เมนต์ โซลูชันส์ จำกัด (BPS) ซึ่งเคยอยู่ใต้ BSSH และบริษัท แรบบิท รีวอร์ดส์ จำกัด (RR)

⁴ รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์ รายได้จากโรงแรม ค่าเช่าและค่าบริการ และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนมกอล์ฟฟรานซิสและสปอร์ตคลับ

⁵ รายได้จากธุรกิจบริการ หมายถึง รายได้จากการสะสมคะแนนของโปรแกรม Rabbit Rewards, รายได้จาก BPS, รายได้จากก่อสร้างและค่าที่ปรึกษาจาก HHT Construction, รายได้จากร้านอาหาร ChefMan

⁶ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ

⁷ กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี (operating EBITDA) คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมอื่นๆ (ยกเว้นจาก BTS GIF) และการร่วมค้า และรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำอื่นๆ

ต้นทุนรวมและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปี 2560/61 จำนวน 2,333.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,350.0 ล้านบาท หรือ 137.3% จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดหารถไฟฟ้าภายใต้สัญญาสัมปทาน จำนวน 1,110.2 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากต้นทุนในการติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและจัดหาไฟฟ้าสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้ (ii) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการที่เพิ่มขึ้น จำนวน 149.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจสื่อโฆษณา และ (iii) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 92.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการควบคุมกิจการอื่นภายใต้ธุรกิจสื่อโฆษณา

ต้นทุนจากการดำเนินงานรวม เพิ่มขึ้น 208.8% จากปีก่อน เป็น 1,832.0 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการบันทึกต้นทุนในการติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและจัดหาไฟฟ้าสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้ และต้นทุนจากการควบคุมกิจการอื่นภายใต้ธุรกิจสื่อโฆษณา ทั้งนี้ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน (operating gross profit⁶) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 33.1% จากปีก่อน เป็น 1,278.3 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสัดส่วนของรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนที่รวมการให้บริการติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและจัดหาไฟฟ้าที่กำไรได้น้อยกว่า ส่งผลให้ operating gross profit margin ปรับตัวลดลงเป็น 41.1% จาก 61.8% ในปีก่อน กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี (operating EBITDA⁷) ปรับตัวดีขึ้นตาม operating gross profit โดยเพิ่มขึ้น 280.5 ล้านบาท หรือ 44.1% จากปีก่อน เป็น 916.6 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม แม้ว่า operating EBITDA จะดีขึ้น แต่ operating EBITDA margin ในไตรมาสนี้กลับปรับตัวลดลง เป็น 29.5% เทียบกับ 40.9% ในปีก่อน สอดคล้องกับ operating gross profit margin ที่ลดลง

รายได้จากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ที่ไม่ใช่รายการจากการดำเนินงาน) ลดลง 14.5 ล้านบาท หรือ 7.9% จากปีก่อน เป็น 168.7 ล้านบาท มาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF) จำนวน 109.6 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลดลงบางส่วนถูกชดเชยด้วย (ii) การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยและรายได้จากการลงทุน จำนวน 68.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากยอดเงินสดที่เพิ่มขึ้นและดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันดังที่กล่าวมาข้างต้น

สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินนั้น เพิ่มขึ้น 233.7% หรือ 205.8 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 293.9 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของหุ้นกู้ระยะยาวของ บีทีเอสซี จำนวน 181.5 ล้านบาทและดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นของตัวแลกเงิน อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิก่อนหักภาษีในปีนี้เป็นจำนวน 606.7 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ปี 2559/60 โดยลดลง 3.7 ล้านบาท หรือ 0.6%

นอกจากนี้ บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 171.7 ล้านบาท (ไตรมาส 1 ปี 2559/60 จำนวน 150.0 ล้านบาท) คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 14.5% จากปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสนี้มีกำไรก่อนหักภาษีมากกว่ากำไรก่อนหักภาษีของไตรมาส 1 ปี 2559/60 ที่ไม่รวมรายการพิเศษจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนใน MACO (ไม่นำมาคำนวณค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) ทั้งนี้ บริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560/61 จำนวน 437.5 ล้านบาท (ลดลง 30.3% จากปีก่อน) และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ จำนวน 404.6 ล้านบาท (ลดลง 26.2% จากปีก่อน) เนื่องจากในปีที่แล้วมีการรับรู้กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนใน MACO ประกอบกับค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้นในไตรมาสนี้ อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ⁹ ในปีนี้ อยู่ที่ 12.1% เมื่อเทียบกับ 27.9% ในไตรมาส 1 ปี 2559/60

⁸ กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Recurring profit) คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมและการร่วมค้า และรวมถึงรายการที่เกิดขึ้นประจำอื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำอื่นๆ (ก่อนจัดสรรให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

⁹ อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ คำนวณจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ / รายได้รวมตามงบการเงิน + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า + รายได้ที่ถูกนำไปคำนวณกำไร / (ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานที่แยกเล็ก (ถ้ามี)

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

รายได้รวมจากการดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในไตรมาส 1 ปี 2560/61 จำนวน 1,992.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 196.9% จากปีก่อน ปัจจัยหลักของการเติบโตมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และดอกเบี้ยรับจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือ (หมอชิต - คูคต) และสายสีเขียวใต้ (บางซื่อ - สมุทรปราการ) และจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง

หมายเหตุ: บีทีเอสซีจ่ายเงิน (pre-finance) ในการติดตั้งงานระบบการเดินรถ (ไฟฟ้าและเครื่องกล) ภายใต้สัญญาในการจัดซื้อพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ (ไฟฟ้าและเครื่องกล) ที่ลงนามกับบริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด (เคที) ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจของกรุงเทพมหานคร (กรุงเทพฯ) เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2559 โดยมีเงื่อนไขของสัญญาว่าเคทีจะต้องจ่ายเงินในการติดตั้งงานระบบคืนเป็นเงินก้อนแก่บีทีเอสซีใน 4 ปีนับจากวันที่ลงนามในสัญญา

ในส่วนของรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (ไม่รวมดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาสัมปทาน) เพิ่มขึ้น 13.5% หรือ 56.4 ล้านบาทจากปีก่อน เป็น 473.7 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นตามสัญญาของค่าจ้างเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายสายสีเขียวในปัจจุบันและจากสถานีสำโรง (E15) ซึ่งเป็นสถานีแรกในส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ สำหรับดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาสัมปทานและดอกเบี้ยรับจากการติดตั้งงานระบบเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้น 138.5% หรือ 45.1 ล้านบาท เป็น 77.7 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ จากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้

รายได้ค่าโดยสารในส่วนของการรถไฟฟ้าสีเขียวสายหลักยังคงเติบโต 2.2% หรือ 35.0 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 1,621.6 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ ปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของจำนวนเที่ยวการเดินทาง (เพิ่มขึ้น 2.8% จากปีก่อน เป็น 58.0 ล้านเที่ยวคน) แต่อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยปรับตัวลดลงเล็กน้อย (ลดลง 0.6% จากปี

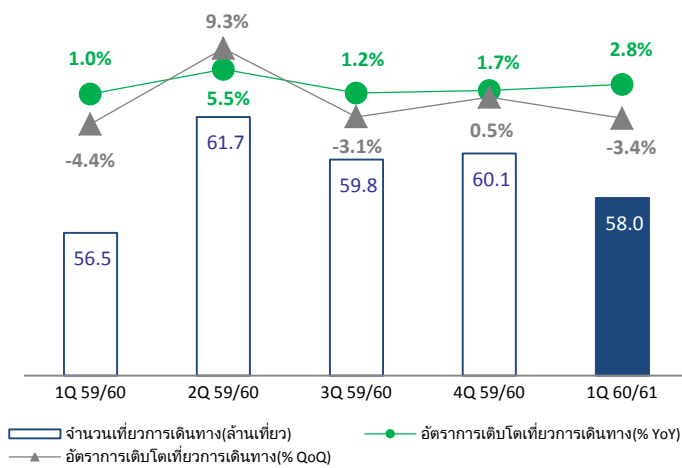
ก่อน เป็น 27.9 บาทต่อเที่ยว) บริษัทฯ บันทึก**ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTS GIF** ในไตรมาสนี้ จำนวน 217.9 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน (ลดลง 3.4 ล้านบาท หรือ 1.5% จากปีก่อน)

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน **คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2560/61 ของ BTS GIF**

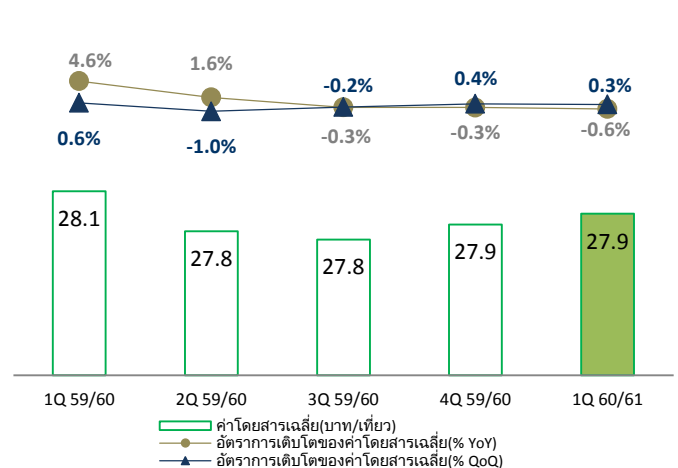
<http://bts.gif.listedcompany.com/misc/MDNA/20170815-bts.gif-mdna-1q2018-th.pdf>

นอกจากนี้ ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 บริษัทฯ บันทึก**รายได้จากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้า** ขบวนใหม่สำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้ตั้งที่กล่าวไปแล้วข้างต้น ตามสัดส่วนของงานที่แล้วเสร็จ จำนวน 1.2 พันล้านบาท

สถิติจำนวนเที่ยวการเดินทางในช่วง 5 ไตรมาสที่ผ่านมา



สถิติอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยในช่วง 5 ไตรมาสที่ผ่านมา



ต้นทุนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้น 508.9% หรือ 1,117.9 ล้านบาทจากปีก่อน เป็น 1,337.6 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นโดยส่วนใหญ่มาจากการบันทึกต้นทุนในการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้ตั้งที่กล่าวไปแล้วข้างต้น ทั้งนี้ จากการรับรู้ผลการดำเนินงานจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่ที่ทำอัตรากำไรขั้นต้นได้น้อยกว่าเมื่อเทียบกับหน่วยธุรกิจอื่นในธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ส่งผลให้ operating EBITDA margin ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ในไตรมาสนี้ ปรับตัวลดลงเป็น 33.3% (จาก 68.3% ในไตรมาส 1 ปี 2559/60) อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมผลของการรับรู้รายได้และต้นทุนจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่ operating EBITDA margin ในป็นี้จะเป็น 68.2% (เทียบกับ 68.3% ในไตรมาส 1 ปี 2559/60)

ธุรกิจสื่อโฆษณา

รายได้ของวีซีไอปรับตัวเพิ่มขึ้น 36.8% หรือ 228.5 ล้านบาทจากปีก่อน เป็น 849.0 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 แม้ว่ามูลค่าการใช้จ่ายรวมของสื่อโฆษณารับตัวลดลง 11.3% จากปีก่อน เป็น 26,185 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2560/61 ปัจจัยหลักของการเติบโตมาจากการขยายธุรกิจด้านการเข้าถึงกลุ่มคนในบริษัทสื่อโฆษณานอกบ้านที่มีศักยภาพหลายแห่งประกอบกับการเติบโตของธุรกิจเดิมที่มีอยู่ โดยวีซีไอรับรู้รายได้จาก MACO (ซึ่งจัดอยู่ในธุรกิจสื่อโฆษณากลางแจ้ง) หลังจากควมรอมงบการเงินของ MACO ในเดือนมิถุนายน 2559

ธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน รวมถึงสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน สื่อโฆษณากลางแจ้ง สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ โดยธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านมีรายได้คิดเป็นสัดส่วน 89% ของรายได้รวมของสื่อโฆษณา โดยในไตรมาส 1 ปี 2560/61 รายได้จากหน่วยธุรกิจนี้ จำนวน 753.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 211.7 ล้านบาท หรือ 39.1% จากไตรมาส 1 ของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการควมรอมงบการเงินของ MACO (อยู่ภายใต้หมวดธุรกิจสื่อโฆษณากลางแจ้ง) แบบเต็มไตรมาส สำหรับ**สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน** มีรายได้ 517.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.8% จากไตรมาส 1 ของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มราคาของสื่อโฆษณาประเภทภาพนิ่ง นอกจากนี้ หน่วยธุรกิจนี้ยังได้รับรายได้ส่วนเพิ่มจากการร่วมกันขายสื่อโฆษณากับ Rabbit Group ผ่านแคมเปญ Station Sponsorship บนสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส **สื่อโฆษณากลางแจ้ง** มีรายได้ 169.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 207.9% จากไตรมาส 1 ของปีก่อนที่ 55.1 ล้านบาท จากการควมรอมงบการเงินแบบเต็มไตรมาสกับ MACO (วีซีไอรับรู้รายได้จากสื่อโฆษณากลางแจ้ง 1 เดือน ในไตรมาส 1 ปี 2559/60) ในช่วงเดียวกันนี้ MACO ยังรับรู้รายได้จากการควมรอมงบการเงินกับบริษัท มัลติ สไน์ จำกัด (Multi Sign) ซึ่งได้เข้าซื้อตั้งแต่เดือนตุลาคม ปี 2559 และ**สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ** มี

รายได้ 66.3 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 1 ปี 2559/60 โดยในไตรมาสนี้ วีจีไอสามารถเพิ่มจำนวนอาคารสำนักงานภายใต้การบริหารงานได้อีก 4 อาคาร จากเป้าหมายสำหรับปีที่ตั้งไว้ 10 อาคาร

ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล มีรายได้ 95.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 11% ของรายได้รวมของสื่อโฆษณา เพิ่มขึ้น 16.8 ล้านบาท หรือ 21.3% จากไตรมาส 1 ปีก่อน โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจาก (i) รายได้จากการบริหารโครงการ รายได้ค่าธรรมเนียมการออกบัตรใหม่ รวมถึงรายได้จากกิจกรรมทางการตลาดและการส่งเสริมการขายของบัตร Rabbit และ(ii) การเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าประกัน และค่าโฆษณา Banner ของ Rabbit Internet

การเติบโตของรายได้มาพร้อมกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยต้นทุนจากธุรกิจสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น 47.1% จากปีก่อนที่ 199.6 ล้านบาท เป็น 293.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการรวบรวมงบการเงินกับบริษัทที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ operating EBITDA margin ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 ปรับตัวลดลง เป็น 49.6% (เมื่อเทียบกับ 53.0% ในไตรมาส 1 ปี 2559/60)

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2560/61 ของวีจีไอ

<http://vgi.listedcompany.com/misc/MDNA/20170802-vgi-mdna-1q20172018-th.pdf>

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

รายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในไตรมาสนี้ จำนวน 146.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.2% จาก 141.9 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2559/60 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์

รายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัย ลดลง 36.2% หรือ 3.8 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 6.6 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 จากการขายบ้านได้ลดลง ในไตรมาส 1 ปี 2560/61 มีการเปิดตัว BTS-SIRI คอนโดมิเนียมโครงการใหม่ “เดอะ เบส เพชรเกษม” มูลค่าโครงการรวมประมาณ 1.9 พันล้านบาท โดยเราคาดว่าเราจะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมทุนระหว่างบีทีเอสและแสนสิริได้ในปี 2560/61 จากการโอนห้องคอนโดมิเนียมโครงการ เดอะไลน์ จตุจักร-หมอชิต ซึ่งคาดว่าจะเริ่มโอนได้ในเดือนตุลาคม 2560 เป็นต้นไป รวมถึงห้องที่เหลือในโครงการเดอะไลน์ สุขุมวิท 71 ทั้งนี้ บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจาก BTS-SIRI JVs ในไตรมาสนี้ จำนวน 113.2 ล้านบาท (เทียบกับ 59.9 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปีก่อน) ส่วนใหญ่มาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาดของคอนโดมิเนียมที่เปิดตัวมากขึ้นในปีนี้อย่างเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ จำนวน 139.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.3% หรือ 8.3 ล้านบาท จากไตรมาส 1 ปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโรงแรมและรายได้จากสนามกอล์ฟและสปอร์ตคลับ ที่ ธนา ซิตี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากยู ซิตี้ ในไตรมาสนี้ จำนวน 59.0 ล้านบาท (เทียบกับ 31.8 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปีก่อน) ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำจากค่าที่ปรึกษาเกี่ยวกับการซื้อกิจการโรงแรมในยุโรป

ต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.2% หรือ 3.8 ล้านบาท จากไตรมาส 1 ปีก่อน เป็น 94.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับโรงแรม และค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร จำนวน 82.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.9% หรือ 6.0 ล้านบาท

ธุรกิจบริการ

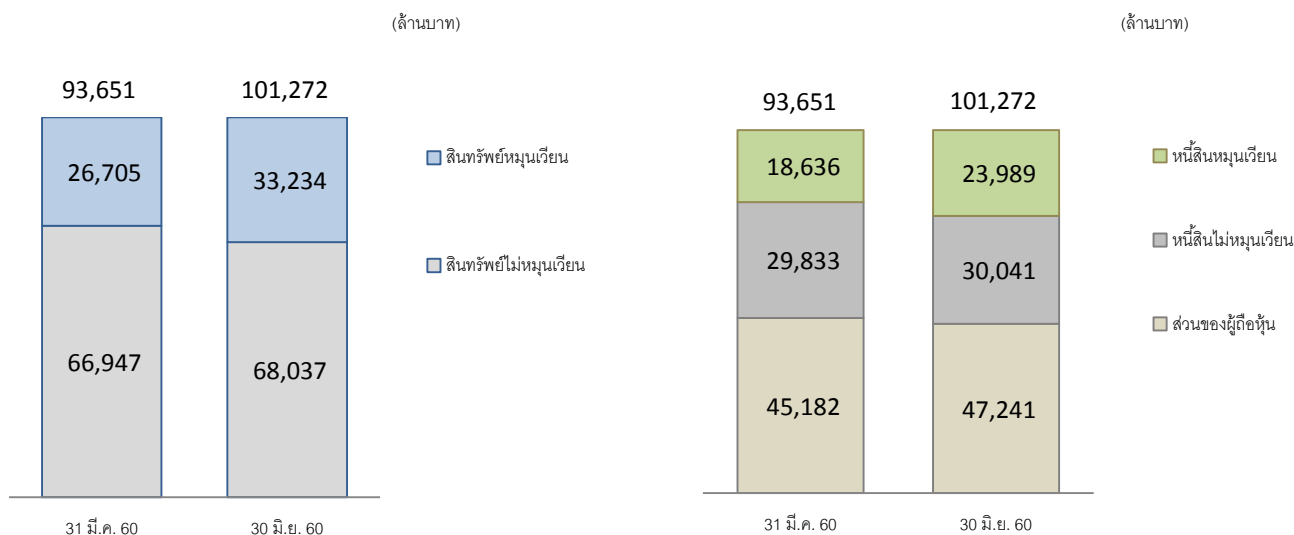
บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจบริการเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาท หรือ 1.7% จากปีก่อน เป็น 122.0 ล้านบาท บัญชีหลักมาจากรายได้ค่าก่อสร้างจากบริษัท HHT Construction ที่เพิ่มขึ้น 14.9 ล้านบาท

ต้นทุนจากการดำเนินงานธุรกิจบริการ เพิ่มขึ้น 27.9% หรือ 23.2 ล้านบาทจากปีก่อน เป็น 106.3 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท หรือ 1.8% จากปีก่อน เป็น 79.7 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายของร้านอาหาร ChefMan

ส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม

จำนวน (ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2560/61	ไตรมาส 1 ปี 2559/60
ส่วนแบ่งกำไร/ (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า		
ATS (AEON-rabbit)	2.3	4.9
Bayswater	(52.0)	(33.1)
BTS-SIRI JV Projects	(113.2)	(59.9)
Keystone Estate and Keystone Management	(0.2)	-
Rabbit LINE Pay	(19.6)	(6.3)
รวม	(182.6)	(94.3)
ส่วนแบ่งกำไร/ (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		
Absolute Hotel Services (AHS)	1.3	0.8
Aero Media	1.1	-
BTSGIF	217.9	221.2
Demo Power	6.2	-
MACO	-	3.7
MACO's associates	1.6	-
U CITY	(59.0)	(31.8)
รวม	169.2	193.9

ฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 จำนวน 101,271.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.1% หรือ 7,620.3 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 33,234.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.5% หรือ 6,529.6 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (i) การเพิ่มขึ้นสุทธิของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ดูรายละเอียดการเคลื่อนไหวของเงินสด เพิ่มเติมได้ที่ *กระแสเงินสด*) จำนวน 6,231.7 ล้านบาท (ii) เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น จำนวน 890.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการบริหารเงินสดของบริษัทฯ และ (iii) จากการจัดประเภทสินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน 206.2 ล้านบาท จากการเปลี่ยนสภาพของการเป็นบริษัทย่อยในกลุ่ม Chef Man ทั้ง 4 บริษัท เป็นบริษัทที่ควบคุมร่วมกันระหว่างบริษัทฯ BR และ Chef Man โดยการปรับโครงสร้างในส่วนของโรงแรมอาหาร Chef Man ในครั้งนี้ ทำให้บริษัทฯ ต้องแสดงรายการสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มบริษัทข้างต้นเป็นรายการแยกต่างหาก ภายใต้หัวข้อ “สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ถือไว้เพื่อขาย” (สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน *หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมระหว่างกาล ข้อ 27*) อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นบางส่วนถูกชดเชยด้วยการลดลงของ (iv) เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา จำนวน 615.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้ต้นทุนเกี่ยวกับงานติดตั้งระบบการเดินรถ (ไฟฟ้าและเครื่องกล) ของโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้ และ (v) การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 170.4 ล้านบาท

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 68,037.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.6% หรือ 1,090.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ จำนวน 914.4 ล้านบาทและลูกหนี้ภายใต้สัญญาสัมปทาน จำนวน 363.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้ (ii) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 380.2 ล้านบาท เป็น 9,605.7 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินให้กู้ยืมแก่โครงการร่วมทุนระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ (iii) ประมาณการผลแตกต่างระหว่างต้นทุนการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยกับสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ของผู้ถูกซื้อ จำนวน 278.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนที่เกิดขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการบริษัท CO-MASS โดยบริษัท Eye On Ads ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ MACO ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนถูกลดทอนด้วย (iv) การลดลงของเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 499.5 ล้านบาท จากการปรับเงินลงทุนระยะยาวบางส่วนไปเป็นเงินลงทุนระยะสั้น (v) เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลง 232.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากเงินลงทุนใน BTSGIF (จากเงินปันผลรับมากกว่าการรับรู้ผลกำไรสุทธิจาก BTSGIF) และยู ซิตี้ (จากส่วนแบ่งขาดทุนใน ยู ซิตี้ ตามวิธีส่วนได้เสีย) และ (vi) การลดลงของเงินมัดจำและเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์ จำนวน 171.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับรถไฟฟ้าและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง

หนี้สินรวม จำนวน 54,030.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.5% หรือ 5,561.2 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ตัวแลกเปลี่ยนจำนวน 3,582.4 ล้านบาท (ii) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,542.4 ล้านบาท (iii) การเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ค้างจ่าย จำนวน 212.8 ล้านบาท (iv) การเพิ่มขึ้นของสำรองรายการภายใต้วิธีส่วนได้เสียของเงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 124.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันภายใต้วิธีส่วนได้เสียส่วนที่มีมูลค่าติดลบจากบริษัทร่วมทุนระหว่างบีทีเอส-แสนสิริและบริษัท เบย์วอเตอร์ จำกัด (Bayswater)

ส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ จำนวน 47,241.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,059.1 ล้านบาท หรือ 4.6% จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 สาเหตุหลักมาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 1,635.9 ล้านบาท จากการออกหุ้นสามัญของบริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด และ บริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (ซึ่งจัดตั้งขึ้นสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง) จำนวน 1.75 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 25% ให้แก่ STEC และ RATCH โดย 2 บริษัทดังกล่าวเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยทั้ง 2 บริษัทจะต้องมีทุนจดทะเบียน ณ วันจัดตั้งบริษัทฯ จำนวน 3,500 ล้านบาท ในแต่ละโครงการ (ii) การลดลงของขาดทุนสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร จำนวน 403.7 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้กำไรในไตรมาส (iii) การเพิ่มขึ้นขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 332.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น ถูกลดทอนด้วย (iv) การลดลงของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 408.2 ล้านบาท จากการซื้อหุ้น VGI เพิ่มเติม ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นในวีจีไอ เพิ่มขึ้น จาก 71.6% เป็น 71.9% และจากการซื้อหุ้น MACO เพิ่มอีก 7% ส่งผลให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน MACO เพิ่มขึ้น จาก 33.7% เป็น 40.7% ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 11,935.0 ล้านหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในไตรมาส 1 ปี 2560/61 อยู่ที่ 4.3% เทียบกับ 3.8% ในปี 2559/60

กระแสเงินสด

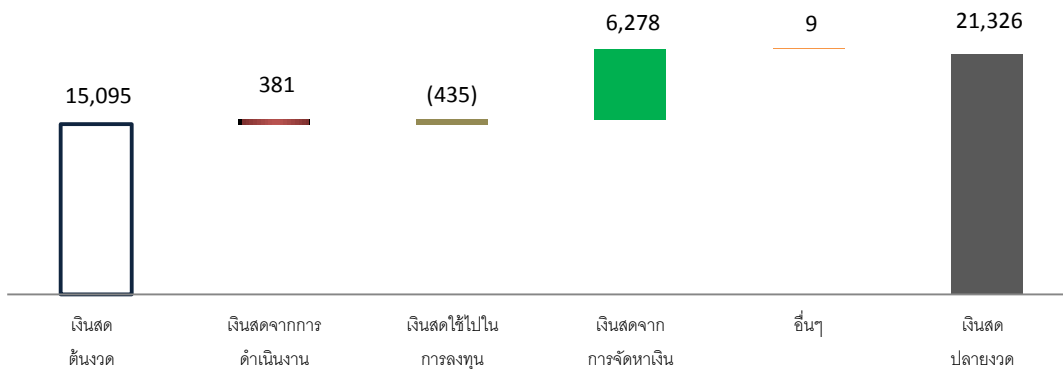
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 21,326.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 542.8% หรือ 18,008.6 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 820.9 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (i) การลดลงของเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์ (เงินจ่ายแก่ผู้รับเหมาสำหรับรถไฟฟ้าที่สั่งซื้อใหม่) และเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมางานติดตั้งระบบการเดินรถ (ไฟฟ้าและเครื่องกล) (ii) การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และ (iii) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ภายใต้สัญญาสัมปทานและลูกหนี้ภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้า สำหรับส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือและใต้ นอกจากนี้ ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 59.7 ล้านบาท (28.9 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2559/60) และจ่ายดอกเบี้ย 380.6 ล้านบาท (40.9 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2559/60) ทำให้บริษัทฯ มี**เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 380.7 ล้านบาท

ส่วนของ**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** จำนวน 435.4 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (i) เงินให้กู้ยืมสุทธิแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น จำนวน 378.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่แก่บริษัทร่วมทุนระหว่างบีทีเอส-แสนสิริ (ii) เงินสดจ่ายสุทธิจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 263.8 ล้านบาทส่วนใหญ่เกิดขึ้นในธุรกิจสื่อโฆษณา (iii) เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 224.8 ล้านบาท จากการซื้อหุ้นบริษัท CO-MASS โดย MACO (iv) เงินสดสุทธิจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 207.9 ล้านบาท (v) เงินปันผลรับ จำนวน 524.3 ล้านบาท และ (vi) ดอกเบี้ยรับ จำนวน 167.5 ล้านบาท

ส่วนของ**เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 6,277.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (i) การเพิ่มขึ้นสุทธิของเจ้าหนี้ตัวแลกเปลี่ยน จำนวน 3,516.2 ล้านบาท (ii) เงินสดรับจาก STEC และ RATCH (ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) จากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทย่อย (บริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด และ บริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด) จำนวน 1,750.0 ล้านบาท จากการรวมงบการเงินของ 2 บริษัทดังกล่าวกับงบการเงินของบริษัทฯ (iii) เงินกู้ยืมสุทธิจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,542.4 ล้านบาท และ (iv) เงินสดจ่ายซื้อหุ้นในบริษัทย่อย (VGI และ MACO) เพิ่มเติม จำนวน 395.5 ล้านบาท

การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

(ล้านบาท)



* หลังการจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 59.7 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 380.6 ล้านบาท

** ไม่รวมเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง จำนวน 17.5 พันล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 1	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4
	ปี 2560/61	ปี 2559/60	ปี 2559/60
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	41.1%	61.8%	44.7%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อยอดขายจากการดำเนินงาน (%)	17.6%	28.6%	20.5%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^A	29.5%	40.9%	29.1%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%)	32.5%	50.5%	32.5%
อัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนภาษี ^B	18.5%	35.2%	20.4%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) ^B	13.3%	26.5%	14.0%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^C	13.1%	32.0%	13.8%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ^D	2.4%	2.8%	2.8%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^E	4.3%	3.8%	4.9%

สภาพคล่อง (เท่า)

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.39x	0.86x	1.43x
---------------------------	-------	-------	-------

ความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	0.53x	0.28x	0.52x
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	1.14x	0.39x	1.07x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.92x	0.20x	0.85x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) ^F ต่อทุน	0.10x	(0.12)x	0.13x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) ^F ต่อกำไรจากการดำเนินงาน	1.43x	(2.23)x	2.07x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^G	3.12x	7.22x	0.57x

อัตราส่วนต่อหุ้น^H

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.0342	0.0463	0.0371
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาท)	0.032	0.029	(0.108)
กระแสเงินสดอิสระต่อหุ้น (บาท)	0.006	0.001	(0.138)
มูลค่าบริษัทต่อหุ้น (บาท)	10.83	10.40	10.74
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	3.99	4.10	3.82

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 คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง

^G คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม / ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

^H คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย ณ มูลค่าที่ตราไว้ ที่ 4.0 บาท ต่อหุ้น

มุมมองผู้บริหาร

ในส่วนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน เคทีได้ขยายสัญญาจ้างบีทีเอสซีในการเดินรถโดยสารด่วนพิเศษ (BRT) ออกไปจนถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560 เพื่อที่เคทีจะจัดหาผู้มารับสัมปทานเดินรถ BRT เป็นระยะเวลา 6 ปี ซึ่งสัญญาสัมปทานดังกล่าว ผู้รับสัมปทานจะได้รับรายได้ค่าโดยสารและการบริหารเชิงพาณิชย์อื่นๆ จาก BRT เป็นค่าตอบแทนในการเดินรถและซ่อมบำรุง

ในส่วนของรถไฟฟ้าที่สั่งซื้อใหม่ จำนวน 22 ขบวนแรก (จากทั้งหมด 46 ขบวน ขบวนละ 4 ตู้ ที่สั่งซื้อไปเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2559) คาดว่าจะนำส่งได้ช่วงเดือนพฤษภาคม 2561 และคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการสถานีห้าแยกลาดพร้าว (N9) ซึ่งเป็นสถานีแรกของรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือ ระยะทางประมาณ 2 กิโลเมตร ได้ในเดือนมีนาคม 2562 ในส่วนของรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองนั้น คาดว่าการก่อสร้างรถไฟฟ้าทั้งสองสายน่าจะเริ่มได้ทันทีหลังจากรฟม. ส่งมอบพื้นที่ส่วนสำคัญแล้วเสร็จ และจะใช้เวลาก่อสร้างเส้นทางหลักประมาณ 39 เดือน ทั้งนี้ คาดว่ารถไฟฟ้าทั้งสองสายจะเปิดให้บริการได้ในช่วงต้นปี 2564

นอกจากนี้ ในส่วนการปรับปรุงสถานีรถไฟฟ้าสถานีสะพานตากสิน (S6) ในขณะนี้ กรมทางหลวงชนบท ซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบในการบำรุงรักษาพื้นที่บริเวณดังกล่าว รวมถึงสะพานสำหรับรถยนต์วิ่งซึ่งขนานกับสถานีดังกล่าว ได้อนุมัติการออกแบบก่อสร้างสถานีให้มีรางคู่ (ปรับจากรางเดี่ยวเป็นรางคู่) โดยจะขยายความกว้างของสะพานทั้ง 2 ฝั่งออกไป แต่คงจำนวนช่องจราจรของรถยนต์วิ่ง ประกอบกับเพิ่มรางและชานชาลาที่สถานีดังกล่าวให้เป็นรางคู่ คาดว่าจะใช้เวลาในการปรับปรุงประมาณ 2-3 ปี ขึ้นอยู่กับทางเลือกในการดำเนินงานที่จะต้องพิจารณาพร้อมกัน และเมื่อปัญหาข้อขัดข้องที่สถานีดังกล่าวหมดไป จะสามารถเพิ่มความถี่ในการเดินรถและเพิ่มขบวนรถไฟฟ้าให้เพียงพอกับความต้องการของผู้โดยสารได้

สำหรับความก้าวหน้าในการก่อสร้างสถานีศึกษาวิทยา (S4) นั้น ปัจจุบัน รายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) และการจัดประชุมเพื่อรับฟังความคิดเห็นของประชาชน ได้จัดทำแล้วเสร็จ ขณะนี้ บีทีเอสซี อยู่ในขั้นตอนการยื่นรายงานผลกระทบสิ่งแวดล้อมและผลการรับฟังความคิดเห็นของประชาชนต่อ กทม. เพื่อให้ กทม. นำส่งสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม (สผ.) พิจารณาในลำดับถัดไป หาก สผ. พิจารณาแล้วเสร็จ กทม. ก็จะออกใบอนุญาตก่อสร้างได้ โดยการก่อสร้างคาดว่าจะเริ่มได้ในปี 2560 ถึงต้นปี 2561 และใช้เวลาก่อสร้างประมาณ 18 เดือน มูลค่าการก่อสร้างประมาณ 650 ล้านบาท แบ่งจ่ายระหว่าง BTSGIF และผู้ประกอบการอื่น ในสัดส่วน 50% : 50%

ในส่วนธุรกิจสื่อโฆษณา วีจีไอยังคงตั้งเป้ารายได้ปี 2560/61 ที่ 4,000 ล้านบาท จาก new synergies ที่เกิดขึ้นระหว่างวีจีไอ และ Rabbit Group และการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของผลประกอบการในทุกธุรกิจ รวมทั้งการคาดการณ์ว่าแนวโน้มมูลค่าการใช้จ่ายสื่อโฆษณาครึ่งปีหลังจะปรับตัวดีขึ้น รายละเอียดสำหรับแนวโน้มธุรกิจ 2560/61 ของวีจีไอ สามารถศึกษาได้ที่: <http://vgi.listedcompany.com/misc/presentation/20170405-vgi-target.pdf>

สำหรับโครงการร่วมทุนระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ ภายใต้ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ของเรา แสนสิริและบริษัทฯ คาดว่าจะเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อย่างน้อย อีก 3 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 10,000 ล้านบาทในปี 2560/61 หลังจากที่เปิดตัวโครงการแรก เดอะไลน์ เพชรเกษม 29 มูลค่า 1.9 พันล้านบาทไปแล้วในไตรมาสนี้ โดยเราคาดว่าเราจะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไร จำนวนประมาณ 200 ล้านบาทจากบริษัทร่วมทุนระหว่างบีทีเอสและแสนสิริได้ในปี 2560/61 จากการโอนห้องคอนโดมิเนียมโครงการ เดอะไลน์ จตุจักร-หมอชิตในปีนี้อยู่ และจากโครงการเดอะไลน์ สุขุมวิท 71 ที่เหลืออยู่ นอกจากนี้ โครงการโรงแรมจำนวน 194 ห้องในธนา ซิตี้กำลังดำเนินการก่อสร้าง คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2561 และเมื่อรวมจำนวนห้องโรงแรมที่ธนา ซิตี้ จะทำให้บริษัทฯ มีจำนวนห้องในธุรกิจโรงแรมเพิ่มขึ้นเป็น 371 ห้อง ตั้งแต่ต้นปีงบประมาณหน้าเป็นต้นไป

นายรังสิน กฤตลักษณ์

(กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ)