

Annual Report 2010/11

The Year of Transition

Our City Our Future

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
รายงานประจำปี 2553/54

Connecting
CITY SOLUTIONS



Creating
CITY SOLUTIONS



Developing
CITY SOLUTIONS



Providing
CITY SOLUTIONS



จุดมุ่งหมาย ของเรา

วิสัยทัศน์

นำเสนอแนวคิด “ชีวิต ไซลูชันส์” ที่ครบวงจรและโดดเด่นแก่ชุมชน อันจะนำมาซึ่งวิถีชีวิตที่ดีขึ้น

พันธกิจ

เรามุ่งมั่นที่จะส่งมอบแนวคิด “ชีวิต ไซลูชันส์” ที่โดดเด่นและยั่งยืนแก่ชุมชนเมืองทั่วเอเชีย ผ่านทาง 4 ธุรกิจหลักของเรา ได้แก่ ธุรกิจขนส่งมวลชน สื่อโฆษณา อสังหาริมทรัพย์ และบริการ

ค่านิยม

- การส่งมอบความพึงพอใจให้ลูกค้า: ความสำเร็จของเราขึ้นอยู่กับความสามารถของเราในการที่จะพัฒนาความสัมพันธ์กับลูกค้าให้ยืนยาว ซึ่งจะสำเร็จได้ด้วยการรับฟัง เข้าใจและคาดการณ์ความต้องการของลูกค้า และส่งมอบสินค้าหรือบริการที่ตอบสนองความต้องการเหล่านั้นได้ เราเป็นองค์กรที่สะดวกและไม่ยุ่งยากในการทำธุรกิจด้วย และมุ่งมั่นที่จะตอบสนองด้วยความเป็นมืออาชีพตลอดเวลา
- การสร้างมูลค่าของผู้ถือหุ้น: เรามีความมุ่งมั่นในการเพิ่มมูลค่าของผู้ถือหุ้นผ่านการเติบโตของรายได้ และการปรับปรุงประสิทธิภาพในการปฏิบัติงาน เรามีจุดมุ่งหมายโดยเฉพาะที่จะให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นระยะยาว แก่พนักงานที่ได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าจากการลงทุนอื่นที่มีความเสี่ยงคล้ายกัน
- การสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืน: ลูกค้าและผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์ที่เพิ่มพูนขึ้นอย่างยั่งยืน เราดำเนินธุรกิจไปในแนวทางปฏิบัติที่ช่วยลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเมื่อเปรียบเทียบกับสินค้าหรือบริการของคู่แข่ง
- การพัฒนาชุมชน: เราเป็นส่วนสำคัญของชุมชนที่ดำเนินธุรกิจ ด้วยแนวคิด “ชีวิต ไซลูชันส์” ที่ทำให้ลูกค้ามีจิตสำนึกที่ดีต่อชุมชน เราสนับสนุนรายได้และทรัพยากรต่าง ๆ เพื่อทำงานร่วมกับชุมชนและท้องถิ่นในเรื่องการศึกษา และสวัสดิการของเด็ก รวมทั้งส่งเสริมในด้านสุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงานและครอบครัว



Transformation

Stable Cash Flow

ให้บริการผู้โดยสารกว่า 500,000 เที่ยวคน
ต่อวันทำการ

กลุ่มบริษัท บีทีเอส เป็นผู้ได้รับสัมปทานในการบริหารรถไฟฟ้าบีทีเอส ซึ่งเป็นรถไฟฟ้าสายหลักในกรุงเทพมหานคร
รถไฟฟ้าบีทีเอสให้บริการผู้โดยสารกว่า 145 ล้านเที่ยวคนต่อปี โดยมีรายได้เติบโตขึ้นทุกปีนับตั้งแต่เริ่มให้บริการ



Transcendence

Growth Potential



สร้างสรรค์นวัตกรรมสื่อโฆษณา
สำหรับสังคมที่ทันสมัย

วีจีไอ โกลบอลมีเดีย เป็นบริษัทสื่อโฆษณานอกบ้านรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ด้วยส่วนแบ่งการตลาดสูงที่สุดในกลุ่มสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและสื่อโฆษณาในร้านค้า ด้วยความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการนวัตกรรมสื่อโฆษณานอกบ้าน ส่งผลให้ปัจจุบันสื่อโฆษณาของบริษัทครอบคลุมผู้รับชมถึง 7.6 ล้านคนต่อวัน



Abstracts

Transmission

Building Brands

สร้างรากฐานที่แข็งแกร่ง
เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต

กลุ่มบริษัท บีทีเอส เป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีประสบการณ์อันยาวนาน และในปัจจุบันกลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้มุ่งเน้นการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ตามแนวเส้นทางรถไฟฟ้า โดยมีการเปิดตัว คอนโดมิเนียมแบรนด์ Abstracts ในปีที่ผ่านมา



Transition

Smart Solutions

นำเสนอบริการที่เป็นประโยชน์
สำหรับสังคมที่ไม่หยุดนิ่ง

ธุรกิจบริการของกลุ่มบริษัท บีทีเอส สนับสนุนการดำเนินงานของทั้งสามธุรกิจหลักให้ครอบคลุมในวงกว้าง
ด้วยการให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ การรับเหมาก่อสร้างและการบริหารโรงแรม

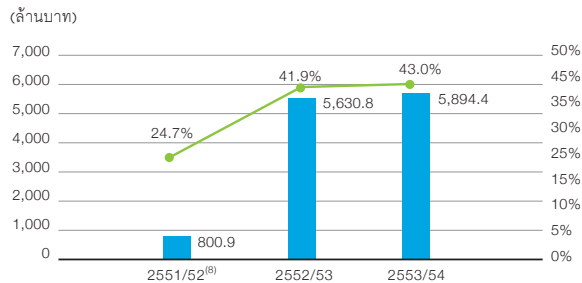
Providing City Solutions

1.2

สรุปผลการดำเนินงาน

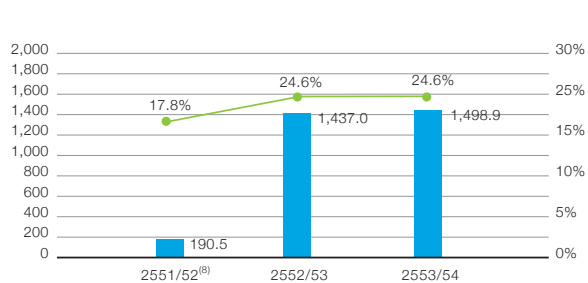
INCOME			PROFITABILITY AND RETURN			LIQUIDITY			STABILITY		
Operating revenue (THB mn)			Gross profit margin (%)			Cash from operations ⁽⁶⁾ (THB mn)			Net debt (THB mn)		
2010/11	5,894.4	+4.7%	2010/11	43.0%	+1.1%	2010/11	2,981.0	+35.8%	2010/11	21,005.0	+99.1%
2009/10	5,630.8		2009/10	41.9%		2009/10	2,195.4		2009/10	10,552.4	
EBITDA ⁽¹⁾ (THB mn)			EBITDA margin ⁽⁴⁾ (%)			Capex ⁽⁷⁾ (THB mn)			Net Debt / Equity (x)		
2010/11	3,241.3	-56.5%	2010/11	47.5%	-21.6%	2010/11	4,227.6	+121.3%	2010/11	0.55x	+0.11x
2009/10	7,446.5		2009/10	69.1%		2009/10	1,910.0		2009/10	0.44x	
Operating EBIT ⁽²⁾ (THB mn)			Operating EBIT margin ⁽⁵⁾ (%)			Net Cash (THB mn)			Total Assets (THB mn)		
2010/11	1,498.9	+4.3%	2010/11	24.6%	+0.0%	2010/11	1,825.4	-26.3%	2010/11	63,826.2	+4.2%
2009/10	1,437.0		2009/10	24.6%		2009/10	2,477.7		2009/10	61,277.9	
Net Profit after minority interest ⁽³⁾ (THB mn)			Dividend / Share (THB)			DSCR (x)			Total Equity (THB mn)		
2010/11	284.9	-94.7%	2010/11	0.0355 ⁽¹⁾	>100%	2010/11	1.74x	-2.01x	2010/11	37,859.2	+58.9%
2009/10	5,396.5		2009/10	0		2009/10	3.75x		2009/10	23,820.6	

รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท) และอัตรากำไรขั้นต้น (%)



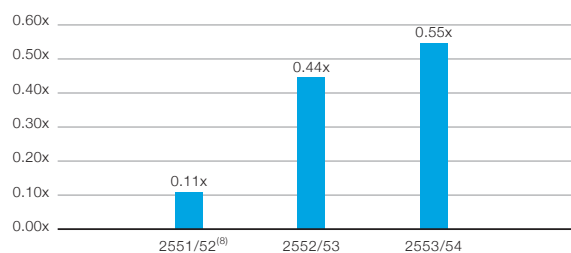
Operating revenue (THB mn) Gross Profit margin (%)

กำไร (ล้านบาท) และอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)

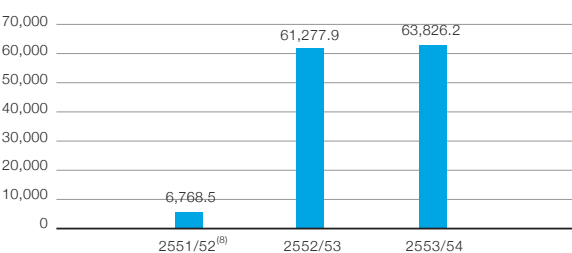


Operating EBIT (THB mn) Operating EBIT margin (%)

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)



สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)



⁽¹⁾ EBITDA หมายถึง กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

⁽²⁾ Operating EBIT หมายถึง กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี

⁽³⁾ Net Profit after minority interest หมายถึง กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

⁽⁴⁾ EBITDA margin หมายถึง อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้รวม

⁽⁵⁾ Operating EBIT Margin หมายถึง อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อรายได้รวมจากการดำเนินงาน

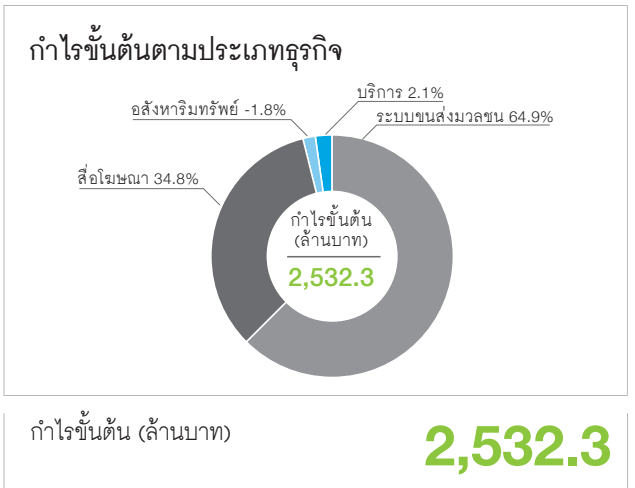
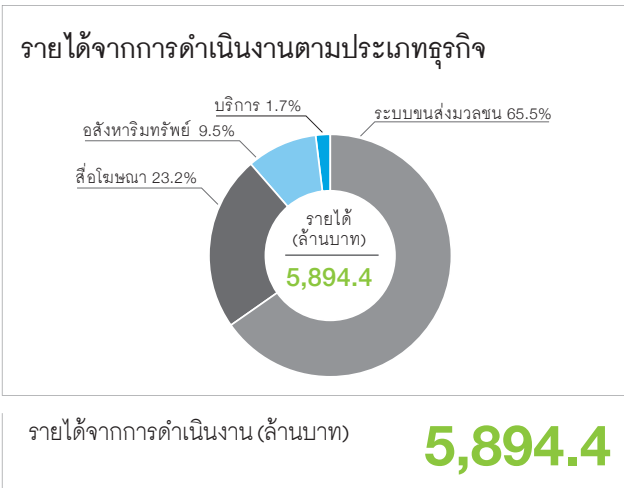
⁽⁶⁾ Cash from operations หมายถึง เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

⁽⁷⁾ Capex หมายถึง เงินลงทุน (Capital Expenditures)

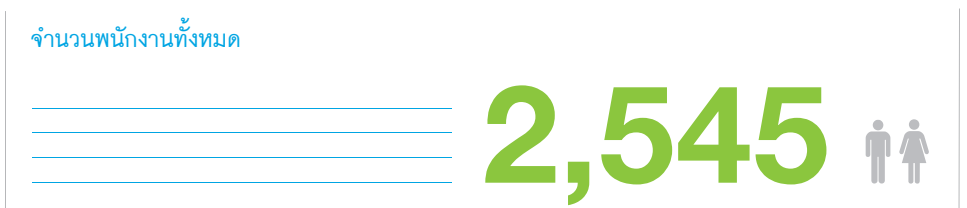
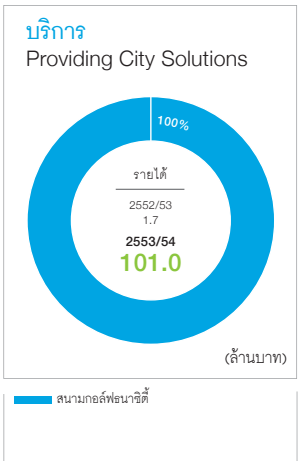
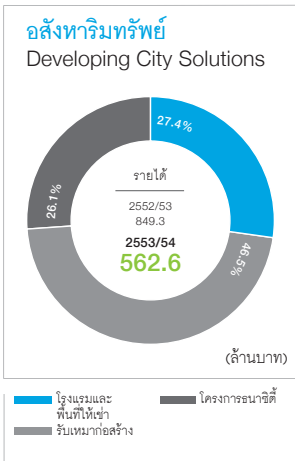
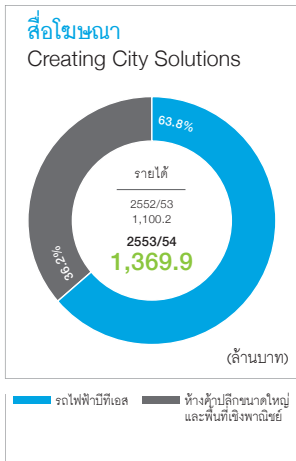
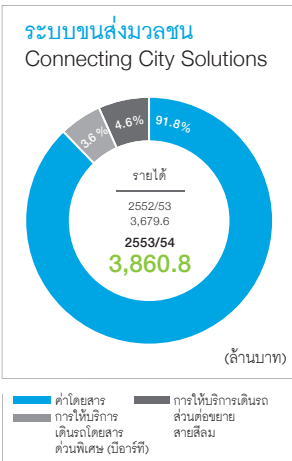
⁽⁸⁾ บงการเงินรวมของ บมจ. ธนayang (ซึ่งรวมบริษัทย่อยแล้ว)

1.3

ภาพรวมกลุ่มบริษัท บีทีเอส



กลุ่มบริษัท บีทีเอส ประกอบด้วย 4 ธุรกิจ คือ



1.4

ธุรกิจหลักของเรา ระบบขนส่งมวลชน

“สัญญาสัมปทานของบริษัทฯ มีจุดเด่นที่ไม่ต้องมีการแบ่งรายได้ให้กับบุคคลอื่น เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในโครงการเองทั้ง 100%”

กลุ่มบริษัท บีทีเอส ประกอบธุรกิจให้บริการรถไฟฟ้าผ่านบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบีทีเอสซีประกอบธุรกิจบริหารรถไฟฟ้าภายใต้สัญญาสัมปทานจากกรุงเทพมหานคร (กทม.) ในการให้บริการรถไฟฟ้าสายหลัก⁽¹⁾ จนถึงเดือนธันวาคม 2572 คิดเป็นอายุสัญญาสัมปทานทั้งหมด 30 ปี โดยลักษณะของสัมปทานในส่วนของการก่อสร้างเป็นการสร้างโดยบีทีเอสซีและโอนกรรมสิทธิ์ไปให้กทม. ก่อนที่บีทีเอสซีจะนำกลับมาบริหาร ขณะที่งานระบบเครื่องกลและไฟฟ้านั้นจะเป็นการจัดหาและบริหารโดยบีทีเอสซี เมื่อสิ้นสุดอายุสัมปทานจึงจะโอนกรรมสิทธิ์ให้กับกทม. ภายใต้สัญญาสัมปทานบีทีเอสซีมีสิทธิที่จะได้รับรู้รายได้ทั้งหมดจากค่าโดยสาร (รายได้จากการขายตั๋วโดยสาร⁽²⁾) และพื้นที่เชิงพาณิชย์ (รายได้จากการบริหารและจัดการพื้นที่โฆษณาและพื้นที่เชิงพาณิชย์) โดยไม่ต้องแบ่งรายได้ให้กับบุคคลหรือหน่วยงานอื่น นอกจากนี้สัญญาสัมปทานยังระบุให้บีทีเอสซีเป็นผู้ที่มีสิทธิเป็นรายแรกในการเจรจาทำสัญญาส่วนต่อขยายของระบบรถไฟฟ้าสายหลัก (ทั้งสายสุขุมวิทและสายสีลม) รถไฟฟ้าบีทีเอสได้เปิดให้บริการตั้งแต่เดือนธันวาคม 2542 และรายได้ของบีทีเอสซีเติบโตเพิ่มขึ้นทุกปีตั้งแต่เริ่มให้บริการ โดยคาดว่ารายได้จากค่าโดยสารจะเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญสอดคล้องกับการขยายตัวที่รวดเร็วของระบบขนส่งมวลชนในกรุงเทพมหานคร (สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ในส่วนที่ 3.7.1: ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม - ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน)

เนื่องจากรถไฟฟ้าบีทีเอสเป็นรถไฟฟ้าสายแรกในกรุงเทพมหานคร ดังนั้นรถไฟฟ้าบีทีเอสจึงได้ให้บริการผ่านย่านธุรกิจ ที่อยู่อาศัยและอาคารสำนักงานที่สำคัญในบริเวณพื้นที่ใจกลางกรุงเทพมหานคร การที่กรุงเทพมหานครนั้นเป็นเมืองที่ความเจริญกระจุกตัวอยู่ในใจกลางเมืองรวมถึงอัตราการเติบโตที่สูงของโครงการอสังหาริมทรัพย์ในบริเวณเส้นทางรถไฟฟ้าของบริษัทฯ ช่วยเสริมให้เส้นทางรถไฟฟ้าของบริษัทฯ เป็นเสมือนกระดูกสันหลังในการเดินทางของกรุงเทพมหานคร ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าเส้นทางเดินทางของบีทีเอส นั้นจะยังคงเป็นจุดมุ่งหมายหลักต่อไปในการเดินทางของประชากรในกรุงเทพมหานคร

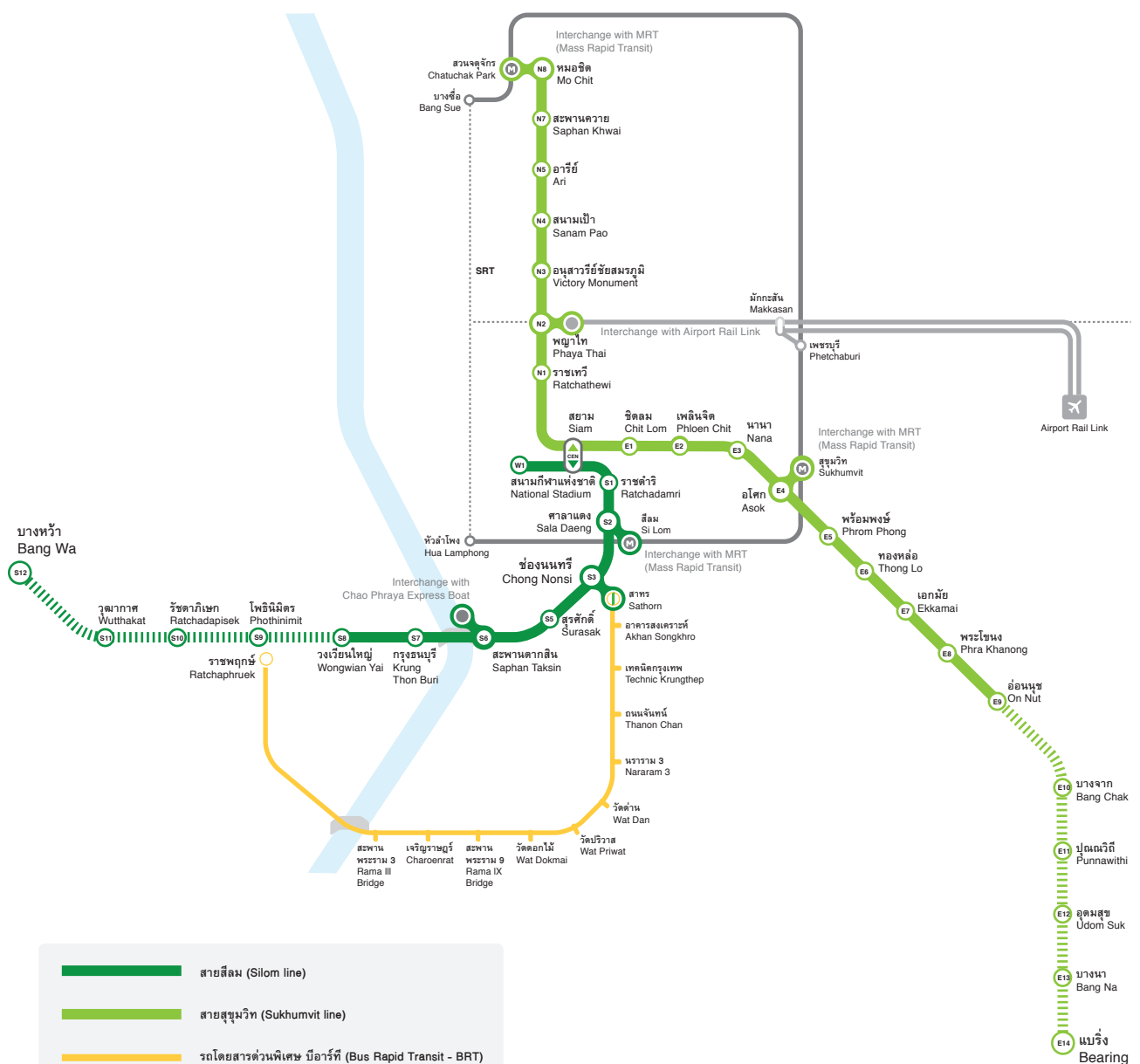
ด้วยความชำนาญและความเชี่ยวชาญในการบริหารระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสซีจึงได้รับความไว้วางใจจากภาครัฐให้ทำสัญญาบริหารและซ่อมบำรุงในส่วนต่อขยายของระบบรถไฟฟ้าสายหลัก โดยรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง⁽³⁾ นี้ถือเป็นรายได้เพิ่มเติมจากรายได้ค่าโดยสาร และทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากจำนวนผู้โดยสารในส่วนต่อขยาย ทั้งนี้ ในปี 2553/54 บีทีเอสซียังได้รับเลือกให้บริหารและซ่อมบำรุงรถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที) สายแรกในกรุงเทพมหานครอีกด้วย เนื่องจากโครงข่ายรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครนั้นกำลังมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว ดังนั้นบีทีเอสซีจึงนับว่าเป็นบริษัทหลักที่มีโอกาสสูงในการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายต่างๆ โดยรายละเอียดเกี่ยวกับธุรกิจระบบขนส่งมวลชนของกลุ่มบริษัท บีทีเอส สามารถดูได้ในส่วนที่ 3.7.1: ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม - ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

⁽¹⁾ ระบบรถไฟฟ้าสายหลักหมายถึงระบบขนส่งมวลชนทางรางสายแรกเริ่มของกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วยสายสุขุมวิทและสายสีลม (รวมเรียกว่า “สายสีเขียว”) ซึ่งมีสถานีรถไฟฟ้าทั้งหมด 23 สถานี รวมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร

⁽²⁾ รายได้จากการขายตั๋วโดยสารคือ “รายได้จากค่าโดยสาร” ในงบการเงิน และจะแสดงเป็นรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในเอกสารนำเสนอผลประกอบการของบริษัทฯ ส่วนรายได้จากการจัดการและบริหารพื้นที่โฆษณาคือ “รายได้จากการให้เช่าและบริการโฆษณา” ในงบการเงิน และจะแสดงเป็นรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในเอกสารนำเสนอผลประกอบการของบริษัทฯ

⁽³⁾ รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงคือ “รายได้จากการให้บริการเดินรถ” ในงบการเงิน และจะแสดงเป็นรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในเอกสารนำเสนอผลประกอบการของบริษัทฯ

เส้นทางการให้บริการของรถไฟฟ้าบีทีเอส



สารบัญ



2.0



3.0



4.0



5.0



6.0

1.0 บทนำ

1.1 วิสัยทัศน์ ภารกิจ และคุณค่า	001
1.2 สรุปผลการดำเนินงาน	010
1.3 ภาพรวมกลุ่มบริษัท ปีทีเอส	011
1.4 ธุรกิจหลักของเรา - ระบบขนส่งมวลชน	012
1.5 สารบัญ	014

2.0 ข้อมูลสำคัญและแนวโน้มธุรกิจ

2.1 สารจากรองจากผู้ว่ากรุงเทพมหานคร	016
2.3 เหตุการณ์สำคัญในปี 2553/54	017
2.2 สารจากประธานกรรมการ	018
2.4 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	020
2.5 แนวโน้มทางธุรกิจปี 2554/55	022

3.0 ภาพรวมบริษัทและอุตสาหกรรม

3.1 โครงสร้างบริษัท	024
3.2 ข้อมูลบริษัท	026
3.3 ประวัติความเป็นมา	027
3.4 คณะกรรมการบริษัท	028
3.5 คณะผู้บริหาร	030
3.6 แผนผังองค์กร	031
3.7 ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม	
3.7.1 ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน	032
3.7.2 ธุรกิจสื่อโฆษณา	040
3.7.3 ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	043
3.7.4 ธุรกิจบริการ	046
3.8 บริษัทในเครือและข้อมูลที่เกี่ยวข้อง	047

4.0 ภาพรวมธุรกิจประจำปี

4.1 ภาพรวมตลาดทุน	050
4.2 ภาพรวมการบริหารและการปัจจัยความเสี่ยง	056
4.3 ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม	061
4.4 คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน	064

5.0 รายงานการกำกับดูแลกิจการ

5.1 พื้นฐานและโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ	068
5.2 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ	073
5.3 รายงานคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน	078
5.4 รายงานคณะกรรมการสรรหา	081
5.5 นโยบายบริหารและจัดการความเสี่ยง	083
5.6 การควบคุมภายใน	086
5.7 รายการระหว่างกัน	088
5.8 ประวัติคณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหาร	096

6.0 รายงานทางการเงิน

6.1 รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท	
ต่อรายงานทางการเงิน	106
6.2 รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	107
6.3 รายงานระบบการควบคุมภายในด้านการบัญชี	
โดยผู้ตรวจสอบ	109
6.4 รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	110
6.5 งบการเงิน	112
6.6 หมายเหตุประกอบงบการเงิน	128

อื่นๆ

คำนิยาม	202
---------	-----

สารบัญการกำกับดูแลกิจการ

กรรมการอิสระ	077, 081
การควบคุมภายใน	086
การบริหารและจัดการความเสี่ยง	083
ข้อมูลบริษัท	026
คณะกรรมการตรวจสอบ	070, 083, 086, 088
คณะกรรมการบริษัท	028, 069, 076
ประวัติ	096
รายงานความรับผิดชอบ	106
หน้าที่และความรับผิดชอบ	070
จำนวนหุ้นในบริษัท	102, 103
ความรับผิดชอบต่อสังคม	061, 075
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน	064
โครงสร้างการบริหาร	031, 069
โครงสร้างรายได้	011, 026, 033, 041, 044, 046
โครงสร้างผู้ถือหุ้น	051
งบกระแสเงินสด	119
งบกำไรขาดทุน	117
เงินปันผล	010, 017, 020, 052, 065
งบดุล	112
นโยบายความขัดแย้งทางผลประโยชน์	077
นโยบายบัญชี	136
นโยบายการกำกับดูแลกิจการ	073
ปัจจัยความเสี่ยง	057, 076
ผู้ถือหุ้นข้างน้อย	074, 081
ฝ่ายตรวจสอบภายใน	070, 071, 083, 087
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์	053, 069, 074, 076
รายการระหว่างกัน	088
รายงานคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน	087
รายงานผู้สอบบัญชี	110
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	032, 040, 043, 046
วิสัยทัศน์ ภารกิจ และคุณค่า	001

2.0

ข้อมูลสำคัญ และแนวโน้มธุรกิจ

ในส่วนนี้จะนำเสนอภาพรวมของเหตุการณ์หลักที่เกิดขึ้นในปีบัญชีที่ผ่านมา ภาพรวมของแนวโน้มทางธุรกิจในอนาคต สารจากประธานกรรมการ และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของปี 2553/54 และปี 2552/53

2.1 สารจากรองผู้ว่ากรุงเทพมหานคร

2.2 เหตุการณ์สำคัญในปี 2553/54

2.3 สารจากประธานกรรมการ

2.4 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

2.5 แนวโน้มทางธุรกิจปี 2554/55



2.1

สารจากรองผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานคร

ในฐานะรองผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานครที่มีอำนาจรวมไปถึงการปฏิบัติราชการในสำนักงานการจราจรและขนส่ง และผู้แทนของกรุงเทพมหานคร ผมขอแสดงความยินดีกับความสำเร็จในรอบปี ที่ผ่านมาของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และขอแสดงความชื่นชมในความตั้งใจมุ่งมั่นตอบสนองความต้องการของผู้ใช้บริการทั้งในด้านความสะดวกสบายและความปลอดภัย ซึ่งบีทีเอส ได้แสดงให้เห็นอย่างชัดเจนเสมอมา แม้ในช่วงที่เกิดความไม่สงบ เช่นต้นปีที่แล้ว

ในช่วงที่ผ่านมา กรุงเทพมหานครและบีทีเอส ได้ร่วมแรงร่วมใจกันผลักดันและดำเนินการเพื่อขยายเครือข่ายระบบขนส่งมวลชนและขอบเขตการให้บริการ อันเป็นการยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชน เช่น การต่อขยายรถไฟฟ้า บีทีเอสไปยังฝั่งธนบุรี การดำเนินการระบบรถโดยสารด่วนพิเศษบีอาร์ที ซึ่งเชื่อมต่อกับรถไฟฟ้าบีทีเอส ตลอดจนการก่อสร้างส่วนต่อขยาย ที่กรุงเทพมหานครกำลังดำเนินงานในสองเส้นทาง ได้แก่ สายสุขุมวิท จากอ่อนนุช ไปแบร์รี่ ซึ่งจะเปิดให้บริการในวันที่ 12 สิงหาคม 2554 นี้ และสายสีลม จากสถานีวงเวียนใหญ่ไปบางหว้า ซึ่งจะเปิดให้บริการในเดือนธันวาคม 2555 โดยจะมีบีทีเอส เป็นผู้ดำเนินการเดินรถ

นอกจากนี้ กรุงเทพมหานครยังมีแผนในการก่อสร้างระบบขนส่งมวลชนที่เป็นระบบเสริม ทั้งรถไฟฟ้าโมโนเรลและรถไฟฟ้าขนาดเบาเพื่อเชื่อมต่อกับระบบรถไฟฟ้าสายหลัก รวมถึงรถไฟฟ้าบีทีเอส เพื่อให้โครงข่ายระบบขนส่งมวลชนมีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น และเกิดความสะดวกแก่ประชาชนผู้ใช้บริการ ตามคำมั่นสัญญาของผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานคร (ม.ร.ว. สุภูมิพันธุ์ บริพัตร) ต่อชาวกรุงเทพมหานครที่ว่า “จะเร่งผลักดันโครงข่ายรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครให้สัมฤทธิ์ผลโดยเร็ว เพื่อให้คนกรุงเทพฯ ได้เดินทางด้วยความสะดวกรวดเร็ว ปลอดภัย และกำหนดเวลาได้”

สุดท้ายนี้ ผมขออวยพรให้ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ประสบความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจยิ่งๆ ขึ้นไป ทั้งในส่วนของธุรกิจขนส่งมวลชน ที่มีผลโดยตรงต่อชีวิตประจำวันของชาวกรุงเทพมหานคร รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ซึ่งล้วนเกี่ยวกับคุณภาพชีวิตของ คนกรุงเทพมหานคร ดังวิสัยทัศน์ “City Solutions” ของกลุ่มบริษัท บีทีเอส ที่จะสร้างสรรค์สังคมที่ครบวงจร



ดร. ธีระชน มโนมัยพิบูลย์
รองผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานคร

2.2

เหตุการณ์สำคัญในปี 2553/54

เมษายน / พฤษภาคม 2554: ในการเริ่มต้นปี 2553/54 นั้น บริษัทฯ ต้องเผชิญกับสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองที่ขยายวงกว้างไปทั่วประเทศ ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการชุมนุมที่ดำเนินมาเป็นระยะเวลานานโดยเฉพาะอย่างยิ่งในใจกลางกรุงเทพมหานคร โดยสถานที่ชุมนุมหลักนั้นอยู่ใกล้กับสถานีรถไฟฟ้าสยามซึ่งเป็นสถานีหลัก ส่งผลให้รถไฟฟ้าบีทีเอสต้องปิดให้บริการเป็นระยะเวลา 8 วันเต็มและปิดให้บริการบางช่วงเวลาของวันอีก 19 วัน โดยการชุมนุมได้ยุติลงในวันที่ 19 พฤษภาคม 2553 และมูลค่าของความเสียหายที่เกิดขึ้นกับทรัพย์สินระบบรถไฟฟ้าบีทีเอสเท่ากับ 5.8 ล้านบาท

6 พฤษภาคม 2553: บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการซื้อหุ้นสามัญคิดเป็นสัดส่วน 94.6% ของบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยการซื้อกิจการครั้งนี้เป็นการซื้อกิจการที่ใหญ่ที่สุดในกลุ่มขนส่งของประเทศไทย และทำให้บีทีเอสซีได้กลับมาเป็นบริษัทย่อยของธนาคารอีกครั้ง มูลค่าของการซื้อกิจการครั้งนี้เท่ากับ 40,034.5 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด 51.6% (โดยใช้เงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) วงเงินกู้ 21,000 ล้านบาท) และ 48.4% ที่เหลือได้รับการชำระจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน 28,166.9 ล้านหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนและจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right offering) อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการซื้อกิจการบีทีเอสซี บริษัทฯ จึงเปลี่ยนจากชื่อ บริษัท ธนาคาร จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และได้เปลี่ยนหมวดการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ (จากเดิมคือหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์)

มิถุนายน / สิงหาคม 2553: บริษัทฯ ได้ออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 14,672.2 ล้านหุ้นสำหรับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนและจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นถืออยู่แต่ละรายและออกหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงจำนวน 5,535.8 ล้านหุ้นให้กับกลุ่มสถาบันการเงิน บริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้มาจากการออกหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้ไปจ่ายเงินกู้ยืมจำนวน 12,000 ล้านบาทของวงเงินกู้ 21,000 ล้านบาทที่กู้ยืมมาเพื่อการซื้อกิจการบีทีเอสซี

ในการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปีในเดือนกรกฎาคม 2553 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติการปรับโครงสร้างคณะกรรมการบริษัท โดยได้เชิญกรรมการที่มากด้วยคุณวุฒิและประสบการณ์เข้ามาช่วยในการดำเนินงานของบริษัท

กรกฎาคม 2553: บริษัทฯ ได้ทำการเปิดตัวคอนโดมิเนียม 2 โครงการแรกภายใต้แบรนด์ Abstracts ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะทำธุรกิจเกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์มาตั้งแต่เริ่มก่อตั้งบริษัทในปี 2511 แต่นโยบายของแบรนด์ Abstracts จะมุ่งเน้นการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ตามแนวรถไฟฟ้าที่มีอยู่หรือกำลังจะเกิดขึ้นเท่านั้น โดยลูกค้าที่ซื้อคอนโดมิเนียม Abstracts จะได้รับสิทธิในการโดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอสฟรี 10 ปีโดยไม่จำกัดจำนวนครั้งที่ใช้บริการ

บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด (บีเอสเอส) ร่วมกับบริษัท VixERG ในการออกแบบและพัฒนาระบบศูนย์กลางการชำระเงิน โดยบีเอสเอสคาดว่าจะสามารถให้บริการระบบบัตรโดยสารร่วมซึ่งครอบคลุมทั้งรถไฟฟ้าบีทีเอสและรถไฟฟ้า MRT ภายในปีบัญชี 2554/55

29 พฤศจิกายน 2553: กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้ทำสัญญาบริหารและซ่อมบำรุงสำหรับส่วนต่อขยายของสายสุขุมวิท (อ่อนนุช-แบริ่ง) กับ บริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด ซึ่งเป็นวิสาหกิจจัดตั้งของกรุงเทพมหานคร ส่วนต่อขยายอ่อนนุช-แบริ่งมีกำหนดเปิดให้บริการในวันที่ 12 สิงหาคม 2554 และจะมีรายได้จากการบริหารและซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นจากสัญญานี้ประมาณ 630 ล้านบาทต่อปี

14 ธันวาคม 2553: หลักทรัพย์บีทีเอส ได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณในดัชนี SET50 ซึ่งประกอบไปด้วยบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย 50 อันดับแรกในเชิงมูลค่าตลาด นอกจากนั้นบริษัทที่ได้รับคัดเลือกจะต้องผ่านเกณฑ์ในเรื่องของสภาพคล่องและจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยอีกด้วย โดยการที่หลักทรัพย์บีทีเอสได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณในดัชนี SET50 ส่งผลให้นักลงทุนที่สนใจลงทุนในหลักทรัพย์บีทีเอสนั้นขยายตัวเพิ่มมากขึ้น (สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมสามารถดูได้ในส่วนที่ 4.1: ภาพรวมตลาดทุน)

25 มกราคม 2554: บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพมูลค่า 10,000 ล้านบาท (327 ล้านเหรียญสหรัฐ) ระยะเวลา 5 ปี โดยมีการออกในสกุลเงินบาทไทยและมีการแปลงเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ เมื่อครบกำหนดชำระหนี้สำหรับนักลงทุนต่างชาติ จากการสำรวจความต้องการในกลุ่มนักลงทุนพบว่ามีความต้องการหุ้นกู้แปลงสภาพบีทีเอสสูงเกือบ 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หุ้นกู้แปลงสภาพนี้มีอัตราดอกเบี้ย 1% ต่อปีสำหรับปีที่ 1 และ 2 ส่วนในปีที่ 3-5 อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ 0% ต่อปี ดังนั้นบริษัทฯ จะสามารถลดต้นทุนทางการเงินไปได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยรวมแล้วบริษัทฯ จะสามารถลดต้นทุนทางการเงินไปได้ประมาณ 350 ล้านบาทต่อปีถึง 600 ล้านบาทต่อปี (โดยคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยในเดือนมิถุนายน 2554) ภายใต้สมมติฐานที่ไม่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนครบกำหนดอายุ (สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ในส่วนที่ 4.1: ของภาพรวมตลาดทุน)

25 กุมภาพันธ์ 2554: คณะกรรมการบริษัทได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 0.0129 บาทต่อหุ้น (คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนที่ 1.7% เมื่อเทียบกับราคาหุ้นที่ 0.75 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554) ซึ่งนับเป็นการจ่ายเงินปันผลครั้งแรกตั้งแต่เกิดวิกฤตการณ์การเงินในภูมิภาคเอเชียและการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ

31 มีนาคม 2554: ในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอสได้ทำสถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุด โดยมีจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ย 509,106 เที่ยวคนต่อวันทำการซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการเติบโตตามธรรมชาติและจากการนำรถไฟฟ้าขนาด 4 ตู้จำนวน 12 ขบวนใหม่มาให้บริการ รวมทั้งผลกระทบจากราคาน้ำมันที่แพงขึ้น ทำให้คนในกรุงเทพฯ เปลี่ยนวิธีการเดินทางมาใช้รถไฟฟ้ามากขึ้น

2.3

สารจากประธานกรรมการ



ผมใคร่ขอขอบคุณพนักงานทั้งหมดของกลุ่มบริษัท บีทีเอส คู่ค้าทางธุรกิจและผู้มีส่วนร่วมทุกท่านสำหรับความมุ่งมั่นและการให้ความสนับสนุนที่ดีเยี่ยมต่อบริษัท แม้ว่าบริษัทฯ ได้มีการดำเนินการและพัฒนาไปมากมายแล้วในปีนี้ แต่อย่างไรก็ตามความท้าทายยังคงรอบริษัทฯ อยู่ข้างหน้า ผมมั่นใจว่าพวกเราจะสามารถช่วยกันพัฒนาบริษัทให้แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่องได้ในอนาคต

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ปีบัญชี 2554 ที่ผ่านมานี้ นับเป็นปีหนึ่งที่มีความสำคัญอย่างมากในประวัติการดำเนินงานของบริษัทฯ จากเมื่อเริ่มต้นปีด้วยชื่อ บริษัท ธนาयर จำกัด (มหาชน) (บริษัท ธนาयर) และสิ้นสุดปีด้วยชื่อ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) แต่สิ่งที่สำคัญกว่าการเปลี่ยนชื่อบริษัทนั้นก็คือการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในบริษัท

การกลับมาของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2553 บริษัทฯ ได้ทำการซื้อหุ้นร้อยละ 94.6 ของบริษัทระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) กลับเข้ามา จากเดิมที่บริษัทฯ เคยเป็นผู้ก่อตั้งและถือหุ้นทั้งร้อยละ 100 ของบีทีเอสซี บีทีเอสซีเป็นผู้ได้รับสัมปทานในการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าบีทีเอส ซึ่งปัจจุบันบีทีเอสซีมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในระดับที่สูงและมั่นคง การเข้าซื้อกิจการดังกล่าวส่งผลให้ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท ธนาयर เปลี่ยนแปลงไป และยังช่วยเสริมรายได้ให้กับบริษัท ธนาयर อย่างมีนัยสำคัญ เพื่อให้ชื่อบริษัทมีความสอดคล้องกับธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ซึ่งได้กลายเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ธนาयर บริษัทฯ จึงดำเนินการเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และได้เปลี่ยนหมวดการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เป็นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ โดยกลุ่มบริษัท บีทีเอส ปัจจุบันประกอบด้วย 4 ประเภทธุรกิจคือ ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจบริการ

สืบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในลักษณะการประกอบธุรกิจและโครงสร้างธุรกิจบริษัท จึงมีความจำเป็นที่จะต้องปรับโครงสร้างองค์กร โดยพัฒนาการที่สำคัญต่างๆขององค์กรมีดังนี้

เพื่อที่จะสนับสนุนการเปลี่ยนแปลงและส่งเสริมให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ได้สำเร็จ บริษัทฯเล็งเห็นถึงประโยชน์ในการปรับองค์กรในส่วนของผู้บริหาร จึงได้มีการเสริมศักยภาพในกลุ่มผู้บริหารของบริษัท โดยในเดือนกรกฎาคม 2553 ได้มีการเชิญคณะกรรมการบริษัทที่มากด้วยคุณวุฒิและประสบการณ์เข้ามาช่วยในการดำเนินงานของบริษัทฯ ในโอกาสนี้ผมใคร่ขอขอบคุณคณะกรรมการบริษัททุกท่านในการช่วยกันสร้างสรรค์ให้บริษัทบรรลุความสำเร็จ นอกจากนั้นยังได้มีการปรับปรุงโครงสร้างของการกำกับดูแลกิจการด้วยการจัดตั้งคณะกรรมการบริหารและเพิ่มนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมปัจจัยความเสี่ยงโดยละเอียด ทั้งนี้รายละเอียดในการเสริมศักยภาพของคณะกรรมการและผู้บริหารได้แสดงไว้ในส่วนของรายงานการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ธุรกิจหลักพื้นฐานตัวท่ามกลางอุปสรรคภายในประเทศ

ในขณะที่มีการเปลี่ยนแปลงภายในบริษัท การเมืองของประเทศไทยก็ได้เผชิญกับการเปลี่ยนแปลงเช่นเดียวกัน โดยการชุมนุมทางการเมืองเมื่อเดือนเมษายน และพฤษภาคม 2553 ส่งผลกระทบต่อการให้บริการรถไฟฟ้าบีทีเอสอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามหลังจากเหตุการณ์ดังกล่าวยุติลง จำนวนผู้โดยสารมีการฟื้นตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ผมมีความยินดีที่จะเรียนว่าจำนวนผู้โดยสารในเดือนมีนาคม 2554 ได้มีการสร้างสถิติสูงสุดของจำนวนผู้โดยสารใหม่เป็นประวัติการณ์ โดยจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันทำการในเดือนมีนาคมนั้นอยู่ที่ 509,106 เทียบคน ทั้งนี้การที่รายได้ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทุกปีนับตั้งแต่เริ่มดำเนินงานเป็นบทพิสูจน์ที่แสดงให้เห็นถึงศักยภาพของธุรกิจนี้ที่สามารถฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็วและศักยภาพการปฏิบัติงานที่ดีของพนักงาน

บริษัทกลับมาจ่ายเงินปันผลอีกครั้ง

แม้ว่าการดำเนินงานของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากปัญหาภายในประเทศ แต่รายได้รวมจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทนั้นสามารถเติบโตได้ร้อยละ 4.7 เป็น 5,894.4 ล้านบาท โดยรายได้มีการเติบโตในทุกส่วนธุรกิจ นอกจากนี้ ตามแผนพัฒนารายได้ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน บริษัทยังได้เริ่มบริหารโครงการรถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที) จากสถานีสาทรถึงสถานีราชพฤกษ์ ในส่วนของธุรกิจสื่อโฆษณาก็นับเป็นปีที่ดีไปด้วยอัตราการเติบโตของรายได้ถึงร้อยละ 24.5 ในขณะที่กลยุทธ์การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในแนวเส้นทางระบบขนส่งมวลชนของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์นั้นยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการสร้างแบรนด์ Abstracts คอนโดมิเนียม แม้ว่ากำไรจากการดำเนินงานจะได้รับผลกระทบจากการหยุดชะงักของการให้บริการรถไฟฟ้าและค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการซื้อกิจการของบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัทก็ยังสามารถจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ในอัตราหุ้นละ 0.0129 บาท นอกจากนี้หากมีการอนุมัติในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี บริษัทฯ คาดว่าบริษัทจะจ่ายเงินปันผลประจำปีสำหรับปีบัญชี 2554 เพิ่มเติมในอัตราหุ้นละ 0.0226 บาท โดยรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน แสดงไว้ในส่วนของคำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน

หุ้นของบริษัทได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณในดัชนี SET50

ในเดือนมกราคม 2554 หลักทรัพย์ของบริษัทได้รับคัดเลือกให้เข้าคำนวณในดัชนี SET50 เป็นครั้งแรก นับว่าเป็นการเพิ่มความโดดเด่นให้กับหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นอย่างมาก โดยดัชนี SET50 เป็นดัชนีราคาหุ้นที่ใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญ 50 ตัวที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalisation) สูงที่สุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ได้แสดงไว้ในส่วน “ภาพรวมตลาดทุน” นอกจากนี้บริษัท

ยังคงมาตรฐานการให้บริการในระดับสูงตามมาตรฐานสากล Lloyd Register (Rail) ISO 9001:2008 และ OHSAS 18001:2007 เป็นต้น

การตอบรับที่ดีของตลาดตราสารหนี้และตลาดทุน

บริษัทมีความภาคภูมิใจเป็นอย่างยิ่งที่ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากตลาด
ทุน โดยบริษัทได้ประสบความสำเร็จในการระดมเงินทุนจำนวนถึง 44,000 ล้าน
บาทซึ่งประกอบไปด้วยตราสารหนี้ การเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นสามัญใหม่และ
การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยการออกหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นแสดงให้เห็นถึงการ
ตอบรับที่ดีของตลาดต่างประเทศต่อกลุ่มบริษัท ซึ่งหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งหมดได้
ออกขายให้แก่นักลงทุนต่างประเทศ ด้วยความต้องการที่สูงประกอบกับมี
การรับรองจากธนาคารพาณิชย์ซึ่งเป็นนวัตกรรมใหม่ในตลาดการเงิน ทำให้
บริษัทมีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายเพียงร้อยละ 1 ในช่วงสองปีแรกเท่านั้น ส่งผลให้
บริษัทสามารถลดภาระดอกเบี้ยจ่ายได้อย่างมีนัยสำคัญ เพราะหลังจากการ
ออกหุ้นกู้แปลงสภาพแล้ว อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ได้ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 0.50
และบริษัทเชื่อว่าจะมีการปรับตัวสูงขึ้นต่อไปในช่วงที่เหลือของปี 2554

การมีฐานที่มั่นคงสำหรับอนาคต

ผลจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ช่วยเสริมให้บริษัทอยู่ในสถานะที่มั่นคงเป็น
อย่างมากและพร้อมต่อการเติบโตในอนาคต การยกระดับคณะผู้บริหารของ
บริษัทฯ จะช่วยส่งเสริมการเปลี่ยนแปลงในองค์กรอย่างต่อเนื่องเพื่อให้บรรลุ
เป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่บริษัทฯ ได้ตั้งเอาไว้ โดยธุรกิจหลักของบริษัทฯ นั้นจะ
ได้รับประโยชน์โดยตรงจากแผนเร่งด่วนในการพัฒนาระบบขนส่งมวลชนใน
พื้นที่กรุงเทพมหานคร ทั้งในกรุงเทพมหานครได้อนุมัติให้บริษัท ระบบขนส่ง
มวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ดำเนินการบริหารรถไฟฟ้าส่วนต่อขยาย
สายสุขุมวิท (อ่อนนุช - แบริ่ง) ซึ่งคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในเดือน
สิงหาคม 2554

ผมใคร่ขอขอบคุณพนักงานทั้งหมดของกลุ่มบริษัท บีทีเอส คู่ค้าทางธุรกิจและผู้มีส่วนร่วมทุกท่านสำหรับความมุ่งมั่นและการให้ความสนับสนุนที่ดีเยี่ยมต่อบริษัท แม้ว่าบริษัทฯ ได้มีการดำเนินการและพัฒนาไปมากมายแล้วในปีนี้ แต่อย่างไรก็ตามความท้าทายยังคงรอบริษัทฯ อยู่ข้างหน้า ผมมั่นใจว่าพวกเราจะสามารถช่วยกันพัฒนาบริษัทฯ ให้แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่องได้ในอนาคต



ศิริ กาญจนพาสน์

2.4

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	2553/54	2552/53
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)		
รายได้จากการดำเนินงาน	5,894.4	5,630.8
รายได้รวม	6,830.6	10,782.0
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,241.3	7,446.5
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	2,053.8	6,307.3
กำไรสุทธิ	345.6	5,691.6
กำไรสุทธิ - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	284.9	5,396.5
งบดุล (ล้านบาท)		
สินทรัพย์	63,826.2	61,277.9
หนี้สินสุทธิ	21,005.0	10,552.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	37,859.2	23,820.6
งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)		
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,981.0	2,195.4
เงินลงทุน (Capital expenditures)	4,227.6	1,910.0
อัตราส่วนต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)		
กำไรต่อหุ้น	0.005	0.154
เงินปันผลต่อหุ้น ⁽¹⁾	0.0129	-
มูลค่าทางบัญชี (Book value)	0.68	0.43
อัตราส่วนทางการเงิน		
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%) ⁽²⁾	47.5%	69.1%
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (%) ⁽³⁾	30.1%	58.5%
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.55	0.44
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) ⁽⁴⁾	1.28	11.56
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ⁽⁵⁾	0.54%	9.29%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ⁽⁶⁾	0.91%	23.89%
ข้อมูลหลักทรัพย์ (ณ วันที่ 31 มีนาคม)		
ราคาหุ้น (บาท)	0.75	0.71
หุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว (ล้านหุ้น)	55,889.3	7,614.4
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	41,917.0	5,406.2

⁽¹⁾ ในวันที่ 24 มี.ค. 2554 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 0.0129 บาทต่อหุ้น ในวันที่ 17 มิ.ย. 2554 คณะกรรมการบริษัทอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลเพิ่มอีก 0.02264 บาทต่อหุ้น โดยเงินปันผลเพิ่มเติมจะต้องรวมตีประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 26 ก.ค. 2554

⁽²⁾ อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้รวม

⁽³⁾ อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อรายได้รวม

⁽⁴⁾ อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อค่าใช้จ่ายทางการเงิน

⁽⁵⁾ กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์

⁽⁶⁾ กำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น



MASS TRANSIT



MEDIA



PROPERTY



SERVICES



แนวโน้มทางธุรกิจปี 2554/55

ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

>15%

คาดการณ์การเติบโตโดยผู้โดยสาร

>15%

สัดส่วนรายได้การให้บริการ
เดินรถต่อรายได้ธุรกิจระบบ
ขนส่งมวลชน

ธุรกิจสื่อโฆษณา

+40%

อัตราการเติบโตของรายได้

50%

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจสื่อ
โฆษณาในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่
และพื้นที่เชิงพาณิชย์

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

360 ล้านบาท

คาดการณ์รายได้จาก
คอนโดมิเนียม
Abstracts สุขุมวิท 66/1

ธุรกิจบริการ

1.5 ล้านคน

คาดการณ์จำนวนผู้ใช้บัตรเริ่มต้น

บริษัทฯ มุ่งหมายที่จะเห็นการเติบโตของรายได้ในทุกส่วนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา รวมไปถึงการรักษาอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ดี

เมื่อมองไปยังปี 2554/55 และปีถัดๆ ไปในอนาคต กลุ่มบริษัท บีทีเอส มีความมุ่งมั่นที่จะพัฒนาผลการดำเนินงานให้ดีขึ้นกว่าผลการดำเนินงานในปี 2553/54 (ดูรายละเอียดได้ในส่วน 4.4: คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน)

สำหรับ**ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน**ของบริษัทฯ บริษัทฯ คาดว่าจำนวนผู้โดยสารจะมีการเติบโต 15% จากการรับรู้ผลเต็มปีของการให้บริการรถไฟฟ้าใหม่จำนวน 12 ขบวน และผลของการดำเนินงานในระบบขนส่งมวลชนอื่นที่ช่วยส่งผู้โดยสารให้กับรถไฟฟ้าบีทีเอส เช่น รถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (Airport Rail Link) และรถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที) นอกจากนี้ส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท (อ่อนนุช - แบริ่ง) มีกำหนดการเปิดให้บริการแก่สาธารณชนได้ในเดือนสิงหาคม 2554 ทั้งนี้การให้บริการในส่วนนี้ยังช่วยสร้างรายได้จากการให้บริการเดินรถเพิ่มขึ้น บริษัทฯ คาดว่ารายได้จากการให้บริการเดินรถจะเติบโตขึ้นมาเป็นสัดส่วน 15% ของรายได้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนรวม (จาก 8% ในปี 2553/54)

เนื่องจากส่วนต่อขยายสายสีลม (วงเวียนใหญ่ - บางหว้า) นั้น คาดว่าจะสามารถเริ่มให้บริการแก่สาธารณชนได้ในเดือนธันวาคม 2555 บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถลงนามในสัญญาบริหารและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายดังกล่าวได้ภายในปีบัญชีนี้

บริษัทฯ คาดว่าอัตรากำไรจากธุรกิจรถไฟฟ้าสายหลักจะยังคงอยู่ในระดับเดิม อย่างไรก็ตามอัตรากำไรจากการดำเนินงานโดยรวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนอาจจะมีการลดลงเล็กน้อย เนื่องจากผลการดำเนินงานในส่วนของการให้บริการเดินรถซึ่งมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานในระดับต่ำมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ คาดว่ารายได้ในส่วน**ของธุรกิจสื่อโฆษณา**ในปี 2554/55 จะมีการเติบโตถึง 40% โดยเป็นการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากอัตราการเติบโต 25% ในปี 2553/54 ปัจจัยสนับสนุนการเติบโตหลักจะมาจากสัญญาใหม่ ซึ่งส่วนใหญ่จะมาจากธุรกิจสื่อโฆษณาในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ รวมถึงพื้นที่โฆษณาที่เพิ่มขึ้นจากรถไฟฟ้าใหม่จำนวน 12 ขบวน โดยคาดการณ์การเติบโตอันโดดเด่นของรายได้ในส่วน**ของธุรกิจสื่อโฆษณา**ในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่จะทำให้บริษัทฯ คาดว่ารายได้จากธุรกิจนี้จะคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 50% (จากเดิม 36% ในปี 2553/54) ของรายได้ธุรกิจสื่อโฆษณารวม

เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำ ทำให้อัตรากำไรจากธุรกิจสื่อโฆษณาโดยรวมอาจจะมีส่วนลดลงเล็กน้อย

ในปี 2554/55 **ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์**ของบริษัทฯ คาดว่า จะมีการรับรู้รายได้จากโครงการคอนโดมิเนียม Abstracts สุขุมวิท 66/1 ในขณะที่โรงแรมระดับสี่ดาวของบริษัทฯ ที่สถานีรถไฟฟ้าสุรศักดิ์ก็คาดว่าจะเปิดตัวได้ในปลายปีนี้ แม้ว่าบริษัทฯ คาดว่ารายได้ธุรกิจนี้ในปี 2554/55 จะเติบโต 40% แต่การลงทุนในโครงการในอนาคตจะทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง

เช่นเดียวกันกับ**ธุรกิจบริการ** แม้ว่าบริษัทฯ คาดว่ารายได้ จะมีการเติบโตแต่ธุรกิจนี้ก็ยังคงอยู่ระหว่างการลงทุน ซึ่งจะยังไม่ถึงช่วงเวลาที่จะสร้างผลกำไรที่ชัดเจนในช่วงสองสามปีข้างหน้า อย่างไรก็ตามบริษัทฯ คาดว่าระบบบัตรโดยสารร่วมระหว่างรถไฟฟ้าบีทีเอสและรถไฟฟ้า MRT จะเริ่มให้บริการได้ในอีกหนึ่งปีข้างหน้า

3.0

ภาพรวมบริษัท และอุตสาหกรรม

ในส่วนนี้จะนำเสนอข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับโครงสร้างบริษัท ประวัติความเป็นมา คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังนำเสนอธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรมซึ่งประกอบไปด้วยข้อมูลสำคัญของแต่ละธุรกิจ พัฒนาการระหว่างปี และข้อมูลสภาวะการแข่งขันของแต่ละหน่วยธุรกิจ

3.1 โครงสร้างบริษัท

3.2 ข้อมูลบริษัท

3.3 ประวัติความเป็นมา

3.4 คณะกรรมการบริษัท

3.5 คณะผู้บริหาร

3.6 แผนผังองค์กร

3.7 ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม

3.7.1 ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

3.7.2 ธุรกิจสื่อโฆษณา

3.7.3 ธุรกิจสังหาริมทรัพย์

3.7.4 ธุรกิจบริการ

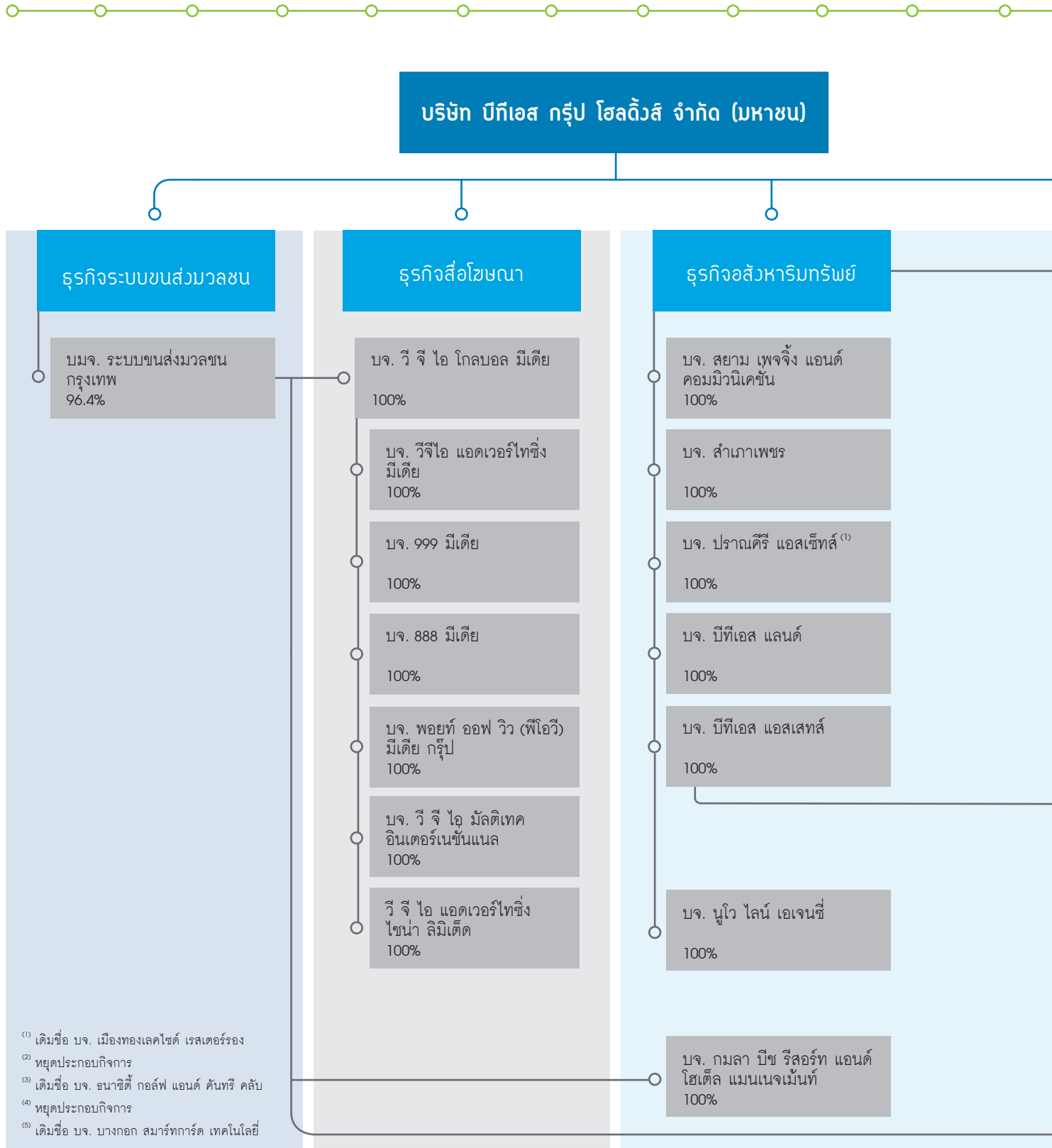
3.8 บริษัทในเครือและข้อมูลที่เกี่ยวข้อง

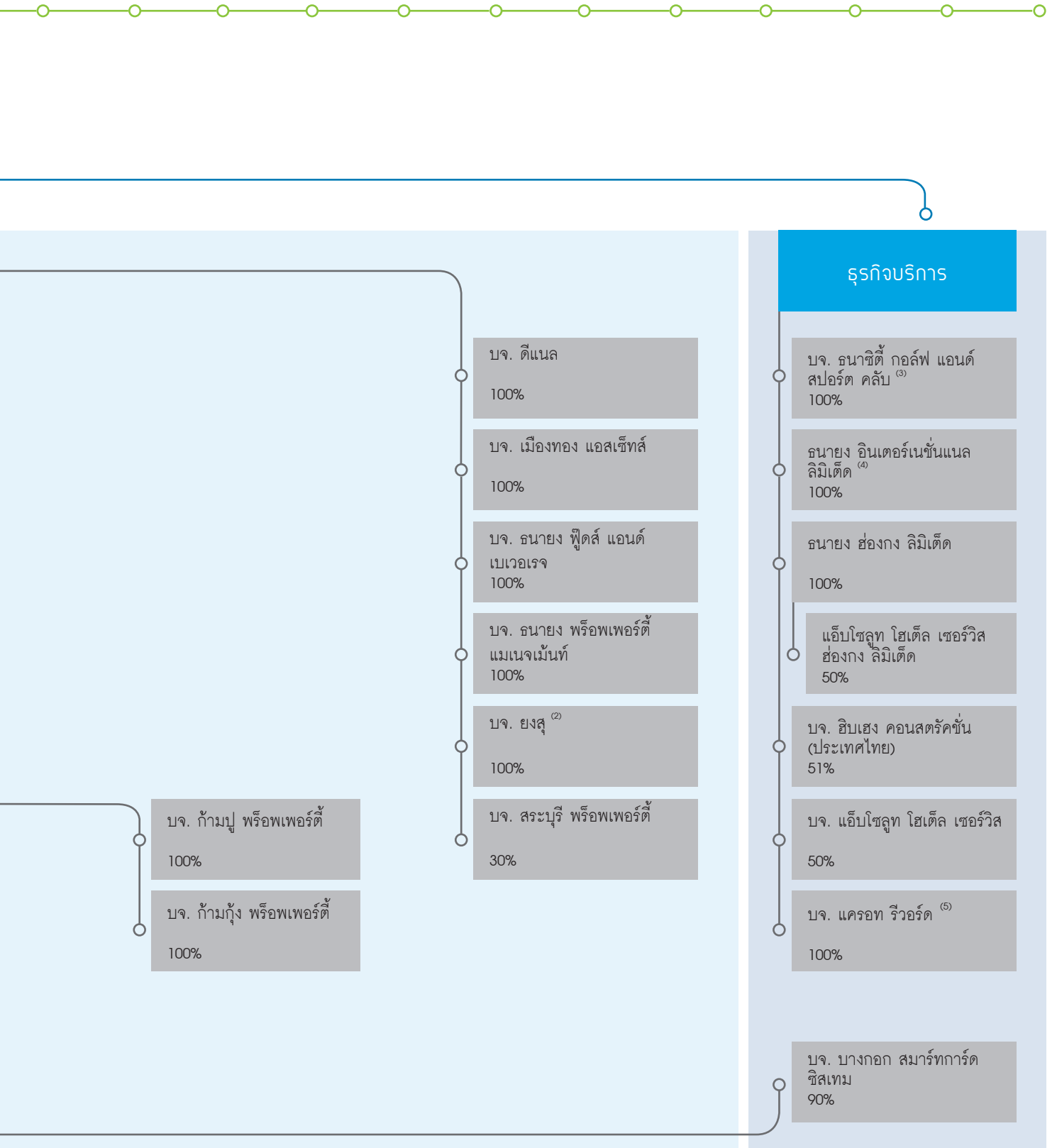


3.1

โครงสร้างบริษัท

โครงสร้างบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม
ณ วันที่ 16 มิถุนายน 2554





3.2

ข้อมูลบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ธุรกิจหลัก

- ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน
- ธุรกิจสื่อโฆษณา
- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์
- ธุรกิจบริการ

โครงสร้างรายได้⁽¹⁾

ประเภทรายได้	สิ้นสุดปีบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554	
	ล้านบาท	
ระบบขนส่งมวลชน	3,860.8	65.5%
สื่อโฆษณา	1,369.9	23.2%
อสังหาริมทรัพย์	562.6	9.5%
บริการ	101.0	1.7%
รวม	5,894.4	100.0%

ปีก่อนตั้ง:	2511
วันเริ่มซื้อขายหลักทรัพย์:	1 มีนาคม 2534
ชื่อย่อหลักทรัพย์:	BTS
รหัสหุ้นกู้แปลงสภาพ	ISIN XS0580087376
ทุนจดทะเบียน ⁽²⁾	49,420,252,268.80 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ⁽²⁾	36,600,495,792.64 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน ⁽²⁾	57,188,274,676 หุ้น
มูลค่าหุ้น	0.64 บาทต่อหุ้น

⁽¹⁾ รายละเอียดอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม (คำอธิบาย 2.2)

⁽²⁾ ณ วันที่ 6 มิถุนายน 2554

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่

ชั้น 14 - 15 อาคารทีเอสทีทาวเวอร์
21 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดีรังสิต
แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
เลขที่จดทะเบียน 0107536000421
เว็บไซต์: www.btsgroup.co.th

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ถ.รัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์: +66 (0) 2229 2800 โทรสาร: +66 (0) 2654 5427

ติดต่อ

สำนักงานใหญ่

โทรศัพท์ +66 (0) 2273 8511-5 / +66 (0) 2273 8611-5
โทรสาร +66 (0) 2273 8516 / +66 (0) 2273 8616

เลขานุการบริษัท

อีเมล CompanySecretary@btsgroup.co.th
โทรศัพท์ +66 (0) 2273 8611-5

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

อีเมล ir@btsgroup.co.th
โทรศัพท์ +66 (0) 2273 8631

ฝ่ายสื่อสารองค์กร

อีเมล corpcomm@btsgroup.co.th
โทรศัพท์ +66 (0) 2617 7300 ต่อ 1832
โทรสาร +66 (0) 2617 7135

ผู้จัดการหุ้นกู้แปลงสภาพ

DB Trustees (Hong Kong) Ltd.
Level 52, International Commerce Centre
Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
โทรศัพท์: +(852) 2203 8888
โทรสาร: +(852) 2203 7320

นายทะเบียนหุ้นกู้แปลงสภาพ

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad, Adenauer,
L-1115 Luxembourg
โทรศัพท์: +(352) 42122-1 โทรสาร: +(352) 437136

ผู้สอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
ชั้น 33 อาคารเลคซ์ดา
193/136 - 137 ถนนรัชดาภิเษก
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์: +66 (0) 2264 0777 โทรสาร: +66 (0) 2264 0789-90
นายเดิมพงษ์ โปพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4501

ที่ปรึกษากฎหมาย

บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด
ชั้น 22 อาคารเมอร์คิวรี่ ทาวเวอร์
540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์: +66 (0) 2264 8000 โทรสาร: +66 (0) 2657 2222

3.3

ประวัติความเป็นมา

2511 (มีนาคม):

บริษัท ธนาคาร จำกัด (มหาชน) (ธนาคาร) จัดทะเบียนก่อตั้งขึ้นเพื่อดำเนินธุรกิจด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

2531:

เปิดตัว 'ธนาคาร' ซึ่งเป็นโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์โครงการแรกของบริษัท และเป็นโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งตั้งอยู่ใกล้กับท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

2534 (มีนาคม):

ธนาคาร เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

2535:

บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (บีทีเอส) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของธนาคาร ได้จดทะเบียนก่อตั้งบริษัท และได้เข้าร่วมและชนะการประมูลสัญญาสัมปทานจากกรุงเทพมหานคร (กทม.) ในการสร้างและบริหารระบบรถไฟฟ้าแห่งแรกของกรุงเทพมหานคร

2540:

เกิดวิกฤตเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย ซึ่งส่งผลกระทบต่อทั้งธนาคารและบีทีเอส เนื่องจากมีหนี้คงค้างในสกุลดอลลาร์สหรัฐ จากการที่ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงถึง 130% เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ในระยะเวลาไม่ถึง 6 เดือน

2542 (ธันวาคม):

รถไฟฟ้าบีทีเอสเริ่มเปิดให้บริการแก่ประชาชนโดยทั่วไป

2549:

ธนาคารออกจากกระบวนการแผนฟื้นฟูกิจการ และหลักทรัพย์ธนาคารได้กลับเข้ามาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม

2549 - 2551:

ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งให้บีทีเอสเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ ซึ่งในระหว่างนั้นมูลค่าการถือหุ้นของธนาคารด้อยค่าลงไปเหลือน้อยกว่า 1%

2551:

บีทีเอสซื้อออกจากกระบวนการฟื้นฟูกิจการ

2552 (พฤษภาคม):

เริ่มให้บริการเดินรถในส่วนต่อขยายของสายสีลม (สะพานตากสิน - วงเวียนใหญ่) ซึ่งเป็นสัญญาสัมปทานที่บีทีเอสได้รับจาก กทม.

2552 (สิงหาคม):

บีทีเอสออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันมูลค่า 12,000 ล้านบาทให้นักลงทุนในประเทศ เพื่อนำมาชำระหนี้เดิม

2552 (กันยายน):

บีทีเอสขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจสื่อโฆษณา โดยการเข้าซื้อกิจการของวีจีไอ 100%

2553 (พฤษภาคม):

บริษัทฯ ได้ทำการซื้อหุ้นในสัดส่วน 94.6% ของบีทีเอส ทำให้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนกลับมาเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ การเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้ได้มีการจ่ายค่าตอบแทน 51.6% (20,655.7 ล้านบาท) ด้วยเงินสดและอีก 48.4% ที่เหลือ (19,378.8 ล้านบาท) ด้วยการออกหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งส่งผลให้ส่วนทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 7,614.4 ล้านบาทเป็น 35,781.3 ล้านบาท และหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นจำนวน 28,166.9 ล้านหุ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ทำการเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และได้เปลี่ยนหมวดธุรกิจของบริษัทฯ เป็นหมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ ภายใต้กลุ่มอุตสาหกรรมบริการในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2553 (พฤษภาคม):

บีทีเอสเริ่มบริการเดินรถและซ่อมบำรุงรถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที) โดยได้รับสัญญาว่าจ้างจากกทม.

2553 (มิถุนายน - สิงหาคม):

บริษัทฯ ทำการเสนอสิทธิจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน (ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม) และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้กับกลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจง (สถาบันการเงิน) เพื่อนำเงินมาจ่ายเงินกู้ยืมคงค้างจากการซื้อกิจการบีทีเอส ส่งผลให้ทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 35,781.3 ล้านบาท เป็น 54,813.3 ล้านบาท โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่ม 20,108.0 ล้านหุ้น

2553 (พฤศจิกายน):

กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้ทำสัญญาบริหารและซ่อมบำรุงสำหรับส่วนต่อขยายของสายสุขุมวิท (อ่อนนุช-แบริ่ง) กับบริษัท กรุงเทพธนาคม จำกัด ซึ่งเป็นวิสาหกิจจัดตั้งของกรุงเทพมหานคร ส่วนต่อขยายอ่อนนุช-แบริ่งมีกำหนดเปิดให้บริการในวันที่ 12 สิงหาคม 2554

2554 (มกราคม):

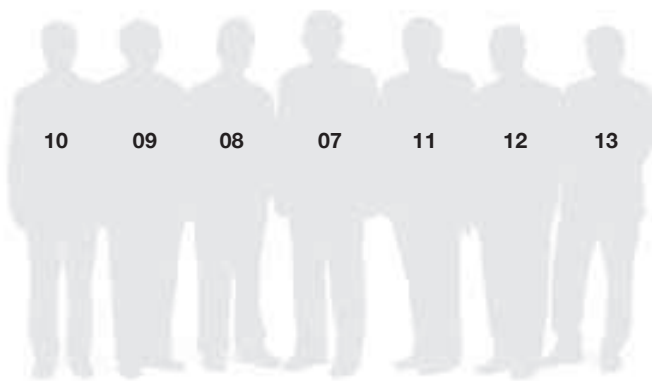
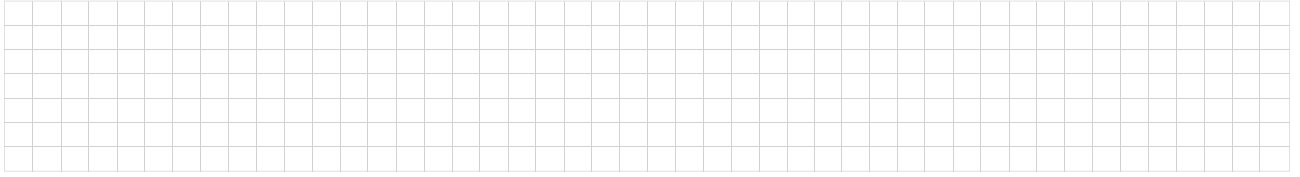
บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพมูลค่า 10,000 ล้านบาท ในสกุลเงินบาทไทย ซึ่งจะมีการแปลงเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ เมื่อครบกำหนดชำระสำหรับนักลงทุนต่างชาติ โดยเงินที่ได้จากหุ้นกู้แปลงสภาพได้นำไปจ่ายคืนเงินกู้ยืมคงค้างจากการซื้อกิจการบีทีเอส

3.4

คณะกรรมการบริษัท



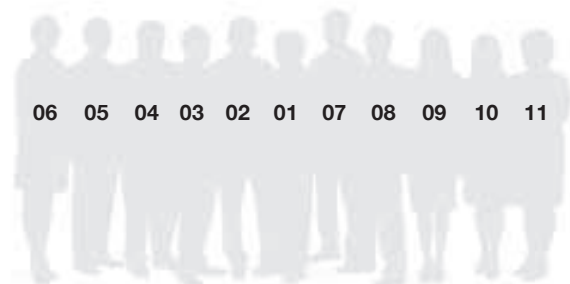
- 01 นายศิริ กาญจนพานิช
ประธานกรรมการ
- 02 นายกวิน กาญจนพานิช
กรรมการบริหาร
- 03 นายชอว์ ยิว ชิว เฮอร์
กรรมการอิสระ
- 04 ดร.อาณัติ อากาภิรม
กรรมการบริหาร
- 05 นายสุรพงษ์ เลหาอัญญา
กรรมการบริหาร
- 06 นายธีรวิมล กฤตลักษณ์
กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่
สายปฏิบัติการ



- 07 พลโทพิศาล เทพสิทธา
ประธานกรรมการตรวจสอบ
- 08 ดร.พอล ทว
กรรมการ
- 09 ดร.อมร จันทรสมบูรณ์
กรรมการอิสระ
- 10 นายคิน ชาน
กรรมการ
- 11 นายสุจินต์ หวังหลี่
กรรมการตรวจสอบ
- 12 นายเจริญ วรรณะสิน
กรรมการตรวจสอบ
- 13 นายคว ชี เคี้ยว
กรรมการบริหาร

3.5

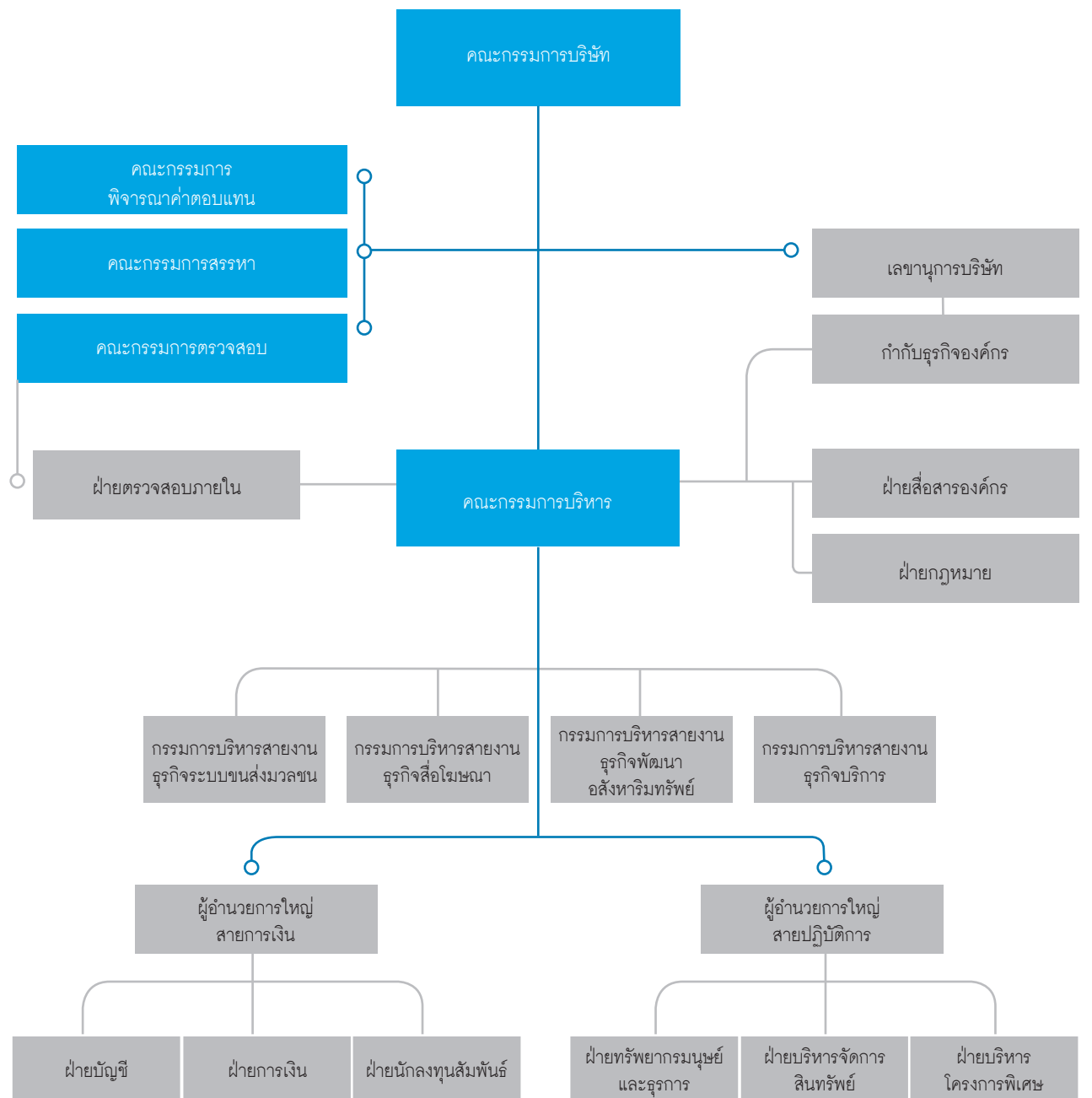
คณะผู้บริหาร



- | | |
|--|--|
| 01 นายคีรี กาญจนพานิช
ประธานกรรมการ | 07 นายดาเนียล รอสส์
ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน |
| 02 นายคว ชี เคียว
กรรมการบริหาร | 08 นายธีรสิน ทฤตลักษณ์
กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่
สายปฏิบัติการ |
| 03 นายสุรพจน์ เลหาะอัญญา
กรรมการบริหาร | 09 นางสาวชญาดา ยศยัธรรมกุล
ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย |
| 04 นายกวิน กาญจนพานิช
กรรมการบริหาร | 10 นางพัชนียา พุฒมี
ผู้อำนวยการฝ่ายสื่อสารองค์กร |
| 05 นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์
ผู้อำนวยการใหญ่สายการเงิน | 11 นางสาวดวณมล ชัยชนะขจร
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี |
| 06 นางสาวชวดี รุ่งเรือง
ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน | |

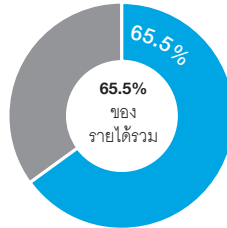
3.6

แผนผังองค์กร



3.7

ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน



CONNECTING CITY SOLUTIONS

“ผลประกอบการของบริษัทฯ ในปีที่ผ่านมาชี้ให้เห็นถึงการฟื้นตัวอันแข็งแกร่งของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ท่ามกลางสถานการณ์ที่ไม่เอื้ออำนวยในเดือนเมษายนและพฤษภาคม แต่รายได้ของธุรกิจนี้ก็ยังสามารถเติบโตได้ 4.9% จากปีก่อนหน้า ส่งผลให้รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนของบริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่องทุกปีนับตั้งแต่เริ่มเปิดให้บริการในปี พ.ศ. 2542”

นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา
กรรมการบริหาร ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

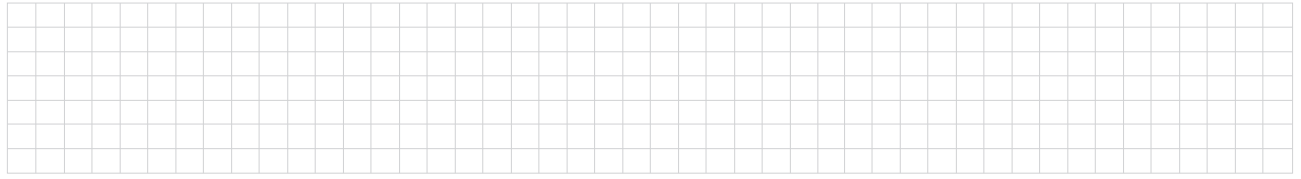
ปีบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2554 ที่ผ่านมานับเป็นปีที่สำคัญมากต่อธุรกิจระบบขนส่งมวลชนของบริษัทฯ โดยธุรกิจนี้ได้เผชิญกับเหตุการณ์การชุมนุมทางการเมืองอันยาวนาน ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมต่างๆ ในประเทศต้องหยุดชะงักลงรวมถึงธุรกิจรถไฟฟ้าบีทีเอสของบริษัทฯ เนื่องจากสถานที่ชุมนุมหลักจุดหนึ่งตั้งอยู่ใกล้กับสถานีสยาม ซึ่งเป็นสถานีหลักของรถไฟฟ้าบีทีเอสส่งผลให้รถไฟฟ้าบีทีเอสต้องหยุดให้บริการเต็มวันเป็นเวลา 8 วัน และหยุดให้บริการบางช่วงเวลาเป็นเวลา 19 วัน ในช่วงระหว่างการชุมนุมบริษัทฯ และหน่วยงานรักษาความปลอดภัยของบริษัทฯ มีการประสานงานอย่างใกล้ชิดกับทางตำรวจ และหน่วยงานราชการต่างๆ โดยในขณะนั้นรถไฟฟ้าบีทีเอสเปรียบเสมือนสัญลักษณ์หนึ่งของสังคม เพราะสาธารณชนให้ความสนใจต่อข่าวการกำหนดช่วงเวลาเปิดให้บริการของรถไฟฟ้าบีทีเอสเป็นอย่างมาก ในที่สุดเหตุการณ์ชุมนุมในครั้งนั้นส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียรายได้ไปทั้งหมดประมาณ 180 ล้านบาท และสถานีรถไฟฟ้าราชดำริได้รับความเสียหายส่วนหนึ่ง ทั้งนี้ผลกระทบจากการชุมนุมทางการเมืองอาจจะมีมากกว่านี้ หากเหตุการณ์ดังกล่าวไม่ได้เกิดขึ้นในช่วงสงกรานต์ ซึ่งเป็นช่วงที่ยอดผู้โดยสารอยู่ในระดับต่ำ

ท่ามกลางอุปสรรคอันใหญ่หลวง แต่จำนวนผู้โดยสารและรายได้จากค่าโดยสารนั้นกลับมีการเติบโตขึ้นทุกปี ถึงแม้ว่าอัตราการเติบโตของผู้โดยสารในปีที่ผ่านมาจะมีการเติบโตเพียง 0.50% จากปีก่อนหน้า ต่ำกว่าเป้าหมายที่บริษัทได้ตั้งไว้ที่ 8% แต่จำนวนผู้โดยสารในเดือนมีนาคม 2554 ก็มีอัตราการเติบโต

ที่สูงถึง 10.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยมีการเพิ่มขึ้น 1.2% เป็น 24.4 บาทต่อเที่ยว

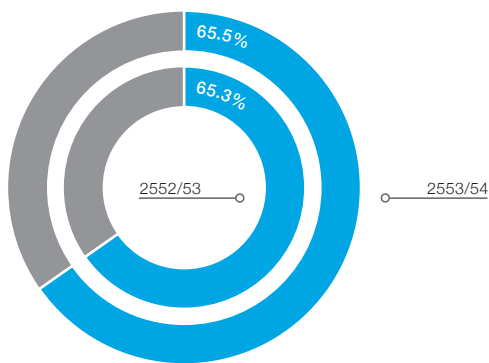
รายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องภายใต้สัญญาการบริหารและซ่อมบำรุงมีการเติบโตมากขึ้นในปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาบริหารและซ่อมบำรุงรถโดยสารส่วนบุคคล (บีอาร์ที) สายแรกในกรุงเทพมหานคร กับทางบริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด ซึ่งเป็นวิสาหกิจจัดตั้งโดยกรุงเทพมหานคร โดยบริษัทฯ คาดว่ารายได้ในส่วนนี้จะมีการเพิ่มขึ้นอีกในปี 2554/55 อันเป็นผลมาจากการลงนามในสัญญาจ้างบริหารและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท (อ่อนนุช - แบริ่ง) ซึ่งส่วนต่อขยายดังกล่าวคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในเดือนสิงหาคม 2554

กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้มีการลงทุนในระบบโครงสร้างพื้นฐานอย่างต่อเนื่องโดยมีการพัฒนาระบบอัตโนมัติสัญญาให้เป็นระบบวิทูที่ทำการควบคุมโดยคอมพิวเตอร์ นอกจากนี้บริษัทยังได้รับมอบรถไฟฟ้าใหม่จำนวน 12 ขบวน ซึ่งมีผู้โดยสาร 4 ตู้ และได้นำมาให้บริการแก่สาธารณชนทั้งหมดแล้วในปัจจุบัน โดยคาดว่าจำนวนรถที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวจะเสริมให้ความสามารถในการให้บริการของระบบเพิ่มขึ้นประมาณ 45% นอกจากนี้ยังช่วยลดความหนาแน่นของผู้โดยสารในช่วงที่มีความต้องการใช้สูง โดยบริษัทฯ ยังมองต่อไปข้างหน้าเพื่อที่จะก้าวไปสู่พัฒนาการสำคัญต่างๆ ในปีถัดไป



ข้อมูลสำคัญทางการดำเนินงาน - ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

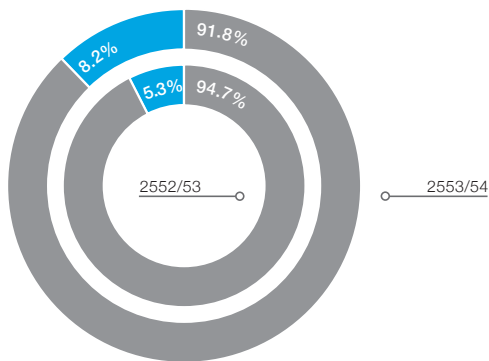
รายได้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน (% ของรายได้จากการดำเนินงาน)



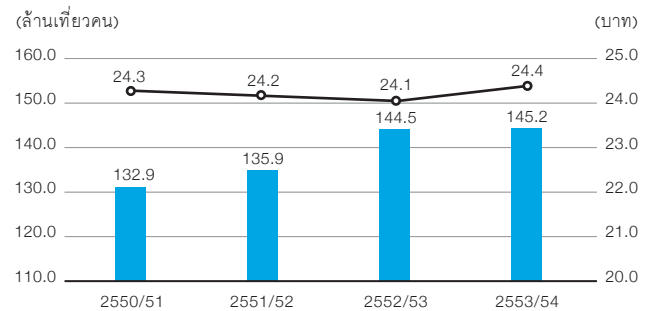
ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ

(ล้านบาท)	2553/54	2552/53	% เปลี่ยนแปลง
รายได้	3,860.8	3,679.6	4.9%
กำไรขั้นต้น	1,642.6	1,506.3	9.0%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,087.6	1,971.7	5.9%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,115.3	986.6	13.0%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	42.5%	40.9%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%)	54.1%	53.6%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (%)	28.9%	26.8%	

รายได้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนตามประเภท



สถิติผู้โดยสารและค่าโดยสารเฉลี่ย

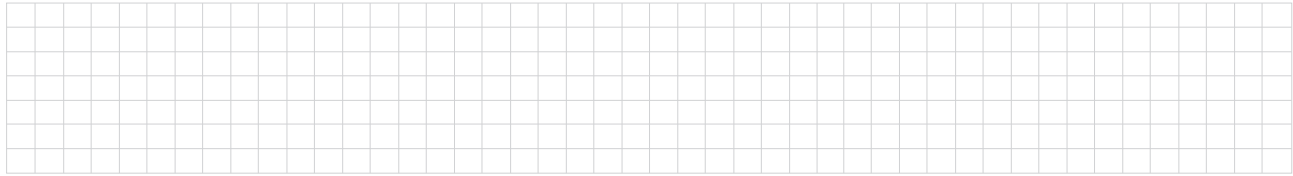


รายได้จากค่าโดยสาร รายได้จากการให้บริการเดินรถ

จำนวนผู้โดยสาร (ล้านเที่ยวคน) ค่าโดยสารเฉลี่ย (บาท) - แกนขวา

พัฒนาการสำคัญในปี 2553/54

- สถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุดใหม่ที่ 145.2 ล้านเที่ยวคนในปี 2553/54
- สถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุดเฉลี่ย 509,106 เที่ยวคนต่อวันทำการในเดือนมีนาคม 2554 และสถิติสูงสุดนับตั้งแต่การเปิดให้บริการจำนวน 572,941 เที่ยวคนต่อวันในวันที่ 1 เมษายน 2554
- รถไฟฟ้าใหม่ขนาด 4 ตู้ จำนวน 12 ขบวนสามารถให้บริการครบทั้งหมดในเดือนกุมภาพันธ์ 2554 ส่งผลให้ความสามารถในการรองรับผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 45%
- ได้รับความไว้วางใจจากทม. ให้บริหารและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายสุขุมวิท (อ่อนนุช - แบริ่ง)
- ลงนามในสัญญาบริหารและซ่อมบำรุงรถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที)



ภาพรวมธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

ในปัจจุบันระบบขนส่งมวลชนหลักในกรุงเทพมหานครนั้นแบ่งเป็น ระบบขนส่งทางรางระบบรถไฟฟ้า (รถไฟฟ้าบีทีเอสและรถไฟฟ้า MRT) ระบบขนส่งทางถนน (รถโดยสารประจำทาง) ระบบขนส่งทางน้ำ (เรือโดยสาร) และอื่นๆ (รถตู้โดยสารและรถโฟล์) โดยส่วนแบ่งทางการตลาดคำนวณจากข้อมูลของสำนักงานนโยบายและแผนการขนส่งและจราจร (สนข.) ซึ่งวัดโดยจำนวนเที่ยวของการเดินทางต่อวันของแต่ละประเภทการเดินทางในปี 2552 จำแนกเป็นรถโดยสารประจำทาง 89.6% ระบบรถไฟฟ้า 5.2% เรือโดยสาร 2.0% และอื่นๆ 3.2%

โครงการเร่งรัดพัฒนาระบบรถไฟฟ้ากำลังอยู่ในระหว่างการดำเนินงาน

นับตั้งแต่มีการเปิดตัวรถไฟฟ้าบีทีเอส (ระบบรถไฟฟ้าสายแรกในกรุงเทพมหานคร) เมื่อเดือนธันวาคม 2542 การเดินทางด้วยระบบรถไฟฟ้านั้นมีการพัฒนาอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยในปี 2552 สถิติการเดินทางด้วยระบบรถไฟฟ้าทั้งหมดนั้นมีประมาณ 615,000 เที่ยวต่อวัน (หรือคิดเป็นประมาณ 5.2% ต่อจำนวนเที่ยวการเดินทางทั้งหมดประมาณ 11.9 ล้านเที่ยวต่อวัน) โดยอัตราการเติบโตที่อยู่ในระดับต่ำนั้นเป็นผลมาจากความซับซ้อนของแผนการพัฒนาระบบขนส่งมวลชนและความล่าช้าของโครงการ แต่อย่างไรก็ตามในขณะนี้การพัฒนาระบบขนส่งมวลชนระบบรถไฟฟ้านั้นเป็นหนึ่งในวาระเร่งด่วนสำหรับการหาเสียงเลือกตั้งของบรรดาพรรคการเมืองต่างๆ ทั้งนี้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2553 ที่ผ่านมามีการอนุมัติแผนแม่บทระบบขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลเพื่อเร่งรัดการพัฒนาขนส่งมวลชนในพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลเพื่อให้มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

M-MAP ซึ่งจัดทำโดยสนข. นั้นได้จำแนกเป็น แผนการดำเนินงานแบบเร่งรัดในช่วงห้าปี (ถึงปี 2557) แผนการดำเนินงานในช่วงสิบปี (ถึงปี 2562) และแผนการดำเนินงานในช่วงยี่สิบปี (ถึงปี 2572) ซึ่งเมื่อแผนดังกล่าวประสบผลสำเร็จความยาวของระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครและปริมณฑลจะเพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน 73.7 กิโลเมตร เป็น 235.8 กิโลเมตร ในปี 2557 377.0 กิโลเมตร ในปี 2562 และ 495.0 กิโลเมตร ในปี 2572 โดยส่วนต่อขยาย 162 กิโลเมตรของแผนเร่งรัดในช่วงห้าปีนั้นประกอบด้วยส่วนต่อขยายระยะทาง 52.6 กิโลเมตรกำลังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง ส่วนต่อขยายระยะทาง 83.5 กิโลเมตรนั้นกำลังอยู่ระหว่างขั้นตอนการประมูลราคา และส่วนต่อขยายที่เหลือระยะทางอีก 25.5 กิโลเมตรนั้นอยู่ระหว่างการศึกษามูลค่าผลกระทบทางสิ่งแวดล้อม

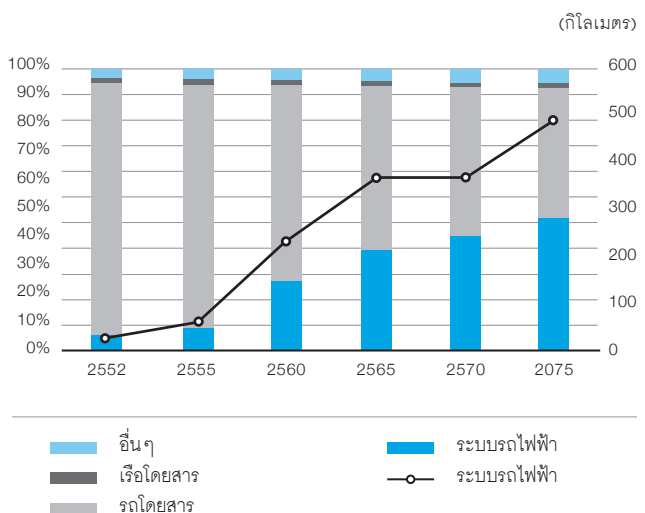
คาดการณ์ส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถไฟฟ้าเติบโตอย่างโดดเด่น

ปัจจัยหลักในการตัดสินใจเลือกระบบการเดินทางของผู้โดยสารนั้นมีหลายตัวแปร เช่น ปัจจัยด้านราคา ความสะดวกสบายในการเดินทาง ความหนาแน่น ความตรงต่อเวลา ระยะเวลาในการเดินทางและความปลอดภัยในการเดินทาง โดยตัวขับเคลื่อนหลักในการเปลี่ยนแปลงของส่วนแบ่งการตลาด

ในการคมนาคมแต่ละประเภทในกรุงเทพมหานครคือ ระดับความหนาแน่นของการจราจรบนท้องถนนและความครอบคลุมของโครงข่ายระบบรถไฟฟ้าที่กำลังขยายตัวเพิ่มมากขึ้น (เช่น แผนเร่งรัดการพัฒนาส่วนต่อขยาย) โดยกรุงเทพมหานครนั้นจัดเป็นเมืองที่ได้รับผลกระทบจากความหนาแน่นของการจราจรบนท้องถนนสูงสุดเมืองหนึ่งในโลก และจากข้อมูลของสนข. อัตราความเร็วเฉลี่ยของรถยนต์ส่วนบุคคลในช่วงเวลาเร่งด่วนบนเส้นทางหลักในกรุงเทพมหานครนั้นอยู่ที่เพียง 19.4 กิโลเมตรต่อชั่วโมงในช่วงเช้าและ 23.9 กิโลเมตรต่อชั่วโมงในช่วงเย็น ซึ่งระดับความเร็วเฉลี่ยอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยแล้ว เนื่องจากโอกาสการสร้างพื้นที่ถนนใหม่มีน้อยอยู่ในระดับที่จำกัด รวมถึงปริมาณรถโดยสารที่ลดลงทำให้เราไม่คาดว่าสภาพความหนาแน่นของการเดินทางบนท้องถนนจะมีการพัฒนาขึ้นได้มากนัก

เนื่องจากประโยชน์ในการขยายตัวของระบบรถไฟฟ้า ความนิยมในการเดินทางด้วยระบบขนส่งมวลชนในกรุงเทพมหานครจะเพิ่มสูงขึ้น โดยประชากรจะสามารถเดินทางด้วยระบบรถไฟฟ้าได้มากขึ้น ประกอบกับระบบขนส่งมวลชนจะมีความหนาแน่นลดลงและมีความตรงต่อเวลามากขึ้น โดยข้อมูลการศึกษาและแบบจำลองของทางสนข. ชี้ว่าอุปสงค์การเดินทางในระบบขนส่งมวลชนระบบรถไฟฟ้าจะก้าวขึ้นมาทดแทนอุปสงค์ในระบบรถโดยสารประจำทางจากช่วงเวลาปัจจุบันจนถึงปี 2575 ด้วยปัจจัยหลักคือการขยายตัวของระบบรถไฟฟ้า โดยในปี 2575 คาดว่าส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครจะเพิ่มขึ้นเป็น 46.7%

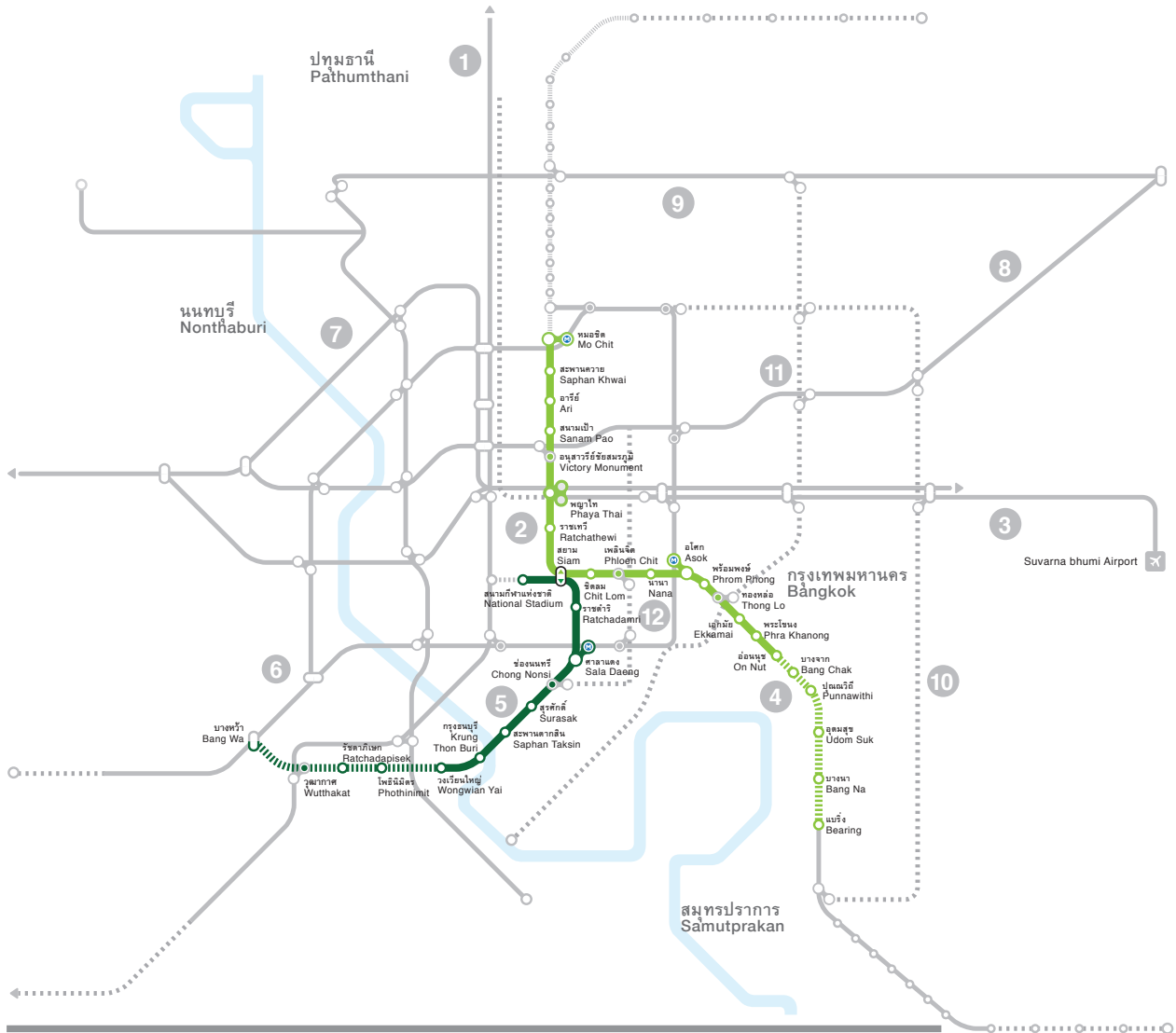
คาดการณ์ส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถไฟฟ้าในพื้นที่กรุงเทพมหานคร



ที่มา: บีทีเอส แผนแม่บทระบบขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล (รายงานประจำปี 2552/สนข.) โครงการศึกษาพัฒนาระบบฐานข้อมูล ข้อเสนอแนะ และแบบจำลองเพื่อบูรณาการพัฒนาระบบขนส่งและจราจรขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบและระบบโลจิสติกส์ (TDML II)



เส้นทางการให้บริการของรถไฟฟ้าบีทีเอสและเส้นทางระบบรถไฟฟ้าในอนาคต



สัญลักษณ์/LEGEND

- 1 Dark red line (Thammasat University - Maha Chai)
- 2 Light red line (Sala Ya - Hua Mak)
- 3 Airport rail link line (Phaya Thai - Makkasan - Suvarnabhumi)
- 4 Dark green line (Lam Luk Ka - Mo Chit - Samut Prakan - Bangpu)
- 5 Light green line (Yotse - Bang Wa)
- 6 Blue line (Bang Sue - Tha Pra, Hua Lamphong - Buddhamonthon Sai 4)
- 7 Purple line (Bang Yai - Rat Burana)
- 8 Orange line (Taling Chan - Min Buri)
- 9 Pink line (Khae Rai - Min Buri)
- 10 Yellow line (Lat Phrao - Samroong)
- 11 Gray line (Watcharapon - Rama IX Bridge)
- 12 Light blue line (Din Daeng - Sathorn)

- 1 สายสีแดงเข้ม (ธรรมศาสตร์ - มหาชัย)
- 2 สายสีแดงอ่อน (ศาลายา - หัวหมาก)
- 3 รถไฟฟ้าแอร์พอร์ตลิงก์ (พญาไท - มักกะสัน - สุวรรณภูมิ)
- 4 สายสีเขียวเข้ม (ลำลูกกา - หมอชิต - สมุทรปราการ - บางปู)
- 5 สายสีเขียวอ่อน (ยโส - บางหว้า)
- 6 สายสีน้ำเงิน (บางซื่อ - ท่าพระ - หัวลำโพง - พุทธมณฑลสาย 4)
- 7 สายสีม่วง (บางใหญ่ - ราษฎร์บูรณะ/แคราย - ปากเกร็ด)
- 8 สายสีส้ม (คลองตัน - มีนบุรี)
- 9 สายสีชมพู (แคราย - มีนบุรี)
- 10 สายสีเหลือง (ลาดพร้าว - พัฒนาการ - ลำโพง)
- 11 สายสีเทา (วัชรพล - สะพานพระราม 9)
- 12 สายสีฟ้า (ดินแดง - สาทร)

ที่มา: แผนแม่บทระบบขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล (รายงานประจำปี 2552 / สนข.)

โครงข่ายระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครยังไม่สมบูรณ์

การเดินทางโดยระบบรถไฟฟ้าเป็นที่ยอมรับอย่างแพร่หลายสำหรับบรรดาประเทศที่พัฒนาแล้ว เพราะรถไฟไฟฟ้ามีจุดเด่นในด้านการประหยัดเวลาการเดินทาง ความน่าเชื่อถือของระบบและความปลอดภัยในการเดินทาง เนื่องจากระบบรถไฟฟ้าสายหลักในประเทศที่พัฒนาแล้วมีการพัฒนามาเป็นระยะเวลายาวนานจึงทำให้มีการใช้กันอย่างแพร่หลายและโครงข่ายอยู่ในระดับที่สมบูรณ์ (วัดจากความยาวของระบบรถไฟฟ้าต่อจำนวนประชากรล้านคน) ยกตัวอย่างเช่น ระบบรถไฟฟ้าในเบอร์ลินและนิวยอร์กซึ่งโครงข่ายทั้งสองระบบอยู่ในระดับที่สมบูรณ์มากและมีการใช้กันอย่างแพร่หลาย โดยมีโครงข่ายครอบคลุมพื้นที่ 100.2 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคน และ 126.8 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคนตามลำดับ ในขณะที่สิงคโปร์และฮ่องกงเป็นตัวอย่างที่ดีของการพัฒนาระบบรถไฟฟ้าในภูมิภาคเอเชีย เพราะโครงข่ายรถไฟฟ้าของทั้งสองประเทศมีความสมบูรณ์ค่อนข้างมากเนื่องจากมีการเปิดให้บริการและพัฒนามากว่า 20 ปี อีกทั้งยังครอบคลุมพื้นที่สำคัญในย่านที่อยู่อาศัยและย่านธุรกิจ โดยอัตราความยาวระบบรถไฟฟ้าของสิงคโปร์อยู่ที่ 30.5 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคน และฮ่องกงอยู่ที่ 31.1 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคน

พัฒนาระบบรถไฟฟ้าในเมืองใหญ่

ประเทศ	ประชากร (ล้านคน)	ความยาว ระบบรถไฟฟ้า (กิโลเมตร)	อัตราการครอบคลุม พื้นที่ (กิโลเมตร ต่อประชากร ล้านคน)
ทวีปเอเชีย			
กรุงเทพมหานคร	6.9	73.7	10.8
โตเกียว	8.5	320.0	37.7
ฮ่องกง	7.0	218.2	31.3
สิงคโปร์	4.8	147.7	30.5
ปักกิ่ง	11.5	228.0	19.8
โซล	10.0	152.0	15.2
จาการ์ต้า	8.8	110.3	12.5
ทวีปยุโรป			
เบอร์ลิน	3.4	339.4	100.2
ลอนดอน	8.3	430.0	51.9
ปารีส	9.6	244.4	25.3
ทวีปอเมริกา			
นิวยอร์ก	8.4	1,060.3	126.8

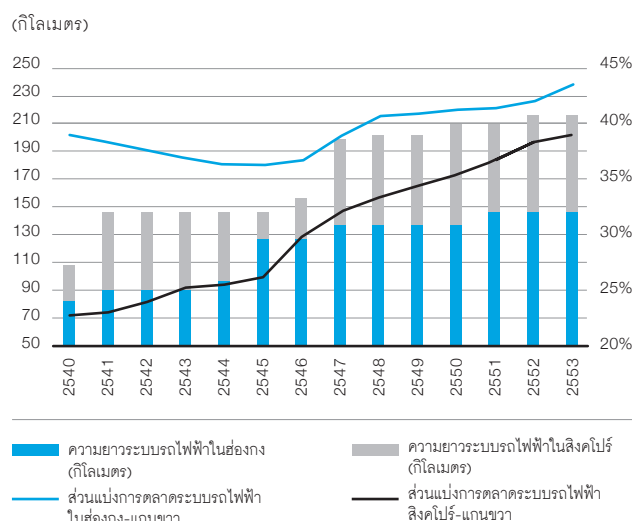
ที่มา: ส่วนงานสถิติสำนักงานสหประชาชาติ, MTR Corporation Limited, SMRT Corporation Limited, บีทีเอสซี, บมจ. รถไฟฟ้ากรุงเทพ, เว็บไซต์ทางการของระบบรถไฟฟ้าในเมืองต่างๆ

แม้ว่าอัตราการครอบคลุพื้นที่ของระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครในปัจจุบันอยู่ที่เพียง 10.8 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคน แต่หลังจากที่การดำเนินงานตามแผนเร่งรัดการพัฒนาส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าในช่วงห้าปีแรกประสบผลสำเร็จ โครงข่ายรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครคาดว่าจะมีอัตราความยาวระบบรถไฟฟ้าต่อประชากรล้านคนเพิ่มขึ้นถึง 220% เป็น 34.4 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคน ซึ่งเทียบเท่ากับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชีย โครงข่ายรถไฟฟ้าในสิงคโปร์และฮ่องกงนั้นเติบโตอยู่ในระดับที่สมบูรณ์แล้ว สิงคโปร์ได้เปิดให้บริการระบบขนส่งมวลชนความเร็วสูง (MRT) ในเดือนพฤศจิกายน

2530 และระบบขนส่งมวลชนขนาตรง (Light rail transit) ในเดือนพฤศจิกายน 2542 โดยรัฐบาลสิงคโปร์นั้นเล็งเห็นความสำคัญของระบบรถไฟฟ้าที่จะช่วยสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างยั่งยืนและได้มีการพัฒนาขยายเส้นทางระบบรถไฟฟ้าเรื่อยมาจนอยู่ในระดับปัจจุบันที่ 147.7 กิโลเมตร โดยระหว่างปี 2537 ถึงปี 2553 จำนวนผู้โดยสารมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยรายปี (Compound Annual Growth Rate) เท่ากับ 6.60% ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโตของผู้โดยสารเฉลี่ยรายปีของระบบรถโดยสารประจำทางที่เท่ากับ 0.64% ดังนั้นส่วนแบ่งทางการตลาดในเชิงของจำนวนเที่ยวการเดินทางของระบบรถไฟฟ้ามีการปรับตัวสูงขึ้นจาก 19.5% ณ 31 มีนาคม 2538 เป็น 39.2% ณ 31 มีนาคม 2554 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถโดยสารประจำทางลดลงจาก 80.5% เป็น 60.8% ในช่วงเวลาเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ถึงแม้สิงคโปร์มีแผนที่จะขยายโครงข่ายรถไฟฟ้าต่อไปเป็น 278 กิโลเมตรภายในปี 2563 เพื่อรองรับอุปสงค์การเดินทางที่คาดการณ์ว่าจะเติบโตถึง 60.7% จากปัจจุบันที่เท่ากับ 8.9 ล้านเที่ยวต่อวัน เป็นประมาณ 14.3 ล้านเที่ยวต่อวัน ในปี 2563

ระบบรถไฟฟ้าในสองกึ่งนั้นมีความสมบูรณ์มากขึ้นอีกระดับเนื่องจากมีการพัฒนาระบบรถไฟฟ้าเป็นระยะเวลายาวนานมาก โดยเริ่มเปิดให้บริการในปี 2522 ผลของการนั้นพัฒนาระบบรถไฟฟ้าส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดในเชิงของจำนวนเที่ยวโดยสารของระบบขนส่งมวลชนรวมนั้นแบ่งเป็นสองระบบหลัก คือ ระบบรถไฟฟ้ามีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับ 43.9% ในขณะที่ระบบรถโดยสารประจำทางมีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับ 54.8% อย่างไรก็ตามในช่วง 14 ปีที่ผ่านมาอัตราการเติบโตของส่วนแบ่งการตลาดในระบบรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเพียง 4.8% จาก 39.1% เป็น 43.9% เทียบกับความยาวระบบรถไฟฟ้าที่ขยายตัวถึง 100.3% จาก 109.0 กิโลเมตร เป็น 218.2 กิโลเมตรในช่วงเวลาเดียวกัน

ส่วนแบ่งการตลาดและพัฒนาการของระบบรถไฟ
ในฮ่องกงและสิงคโปร์



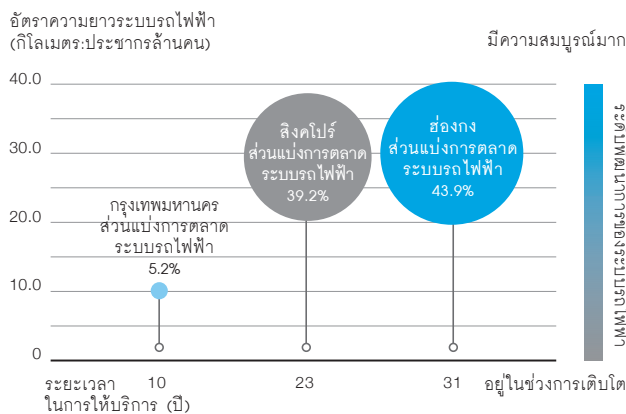
ที่มา: Land Transport Authority สิงคโปร์ และ Transport departmentฮ่องกง



ระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครกำลังขยายตัวอย่างชัดเจน

ข้อสรุปที่ชัดเจนจากการวิเคราะห์ที่ส่วนแบ่งทางการตลาดและโครงข่ายระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครเทียบกับเมืองอื่น ๆ คือ การคาดการณ์ถึงโอกาสการเติบโตของระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครไปสู่ระดับที่มีความสมบูรณ์มากขึ้นในอนาคตอันใกล้

เปรียบเทียบพัฒนาการระบบรถไฟฟ้าของกรุงเทพมหานคร สิงคโปร์และฮ่องกง



ที่มา: สนข. Land Transport Authority สิงคโปร์ Transport Department ฮ่องกง MTR Corporation Limited และ SMRT Corporation Limited

การเติบโตของรายได้ส่งผลให้ราคาค่าโดยสารถูกลงโดยเปรียบเทียบ

แม้ว่าการเดินทางโดยระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครจะมีความรวดเร็วและมีความน่าเชื่อถือ แต่ราคาค่าโดยสารนั้นยังนับว่าสูงเมื่อเทียบกับการเดินทางด้วยระบบขนส่งมวลชนประเภทอื่น ตัวอย่างเช่น ค่าโดยสารรถโดยสารประจำทางขสมก. แบบธรรมดาเริ่มต้นที่ 7 บาทตลอดสาย ส่วนค่าโดยสารรถโดยสารประจำทางปรับอากาศนั้นเริ่มต้นที่ 11 บาทต่อเที่ยว อย่างไรก็ตามในช่วงหลายทศวรรษที่ผ่านมา อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยนั้นเทียบเคียงได้กับประเทศอุตสาหกรรมอื่นๆ และกำลังเปลี่ยนแปลงตนเองไปสู่ประเทศที่มีการให้บริการและการส่งออกมากขึ้น จากข้อมูลของธนาคารโลกระหว่างปี 2523 ถึงปี 2552 อัตราผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศต่อประชากรนั้นมีการเติบโตเฉลี่ย (Compound Annual Growth Rate) ปีละ 4.2% นอกจากนี้จากข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาตินั้นพบว่าประชากรที่อาศัยอยู่ในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครคิดเป็นสัดส่วน 10.3% ของจำนวนประชากรทั้งประเทศ และสร้างผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศสัดส่วนประมาณ 26.0% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศทั้งหมดในปี 2552 นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์มวลรวมจังหวัดต่อประชากรของกรุงเทพมหานครนั้นมียอดการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ 4.4% จาก 254,087 บาท ในปี 2545 เป็น 342,605 บาท ในปี 2552

ภาพรวมระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครในปัจจุบัน รถไฟฟ้าบีทีเอส

รถไฟฟ้าบีทีเอสเป็นระบบรถไฟกระดุมระบบแรกในประเทศไทยและก่อสร้างขึ้นเหนือถนนสายหลักในใจกลางกรุงเทพมหานคร ซึ่งบริหารโดยบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) โดยปัจจุบันมีจำนวนรถโดยสารขนาด 3 ตู้ทั้งหมด 35 ขบวนและรถโดยสารขนาด 4 ตู้ทั้งหมด 12 ขบวน และให้บริการทั้งหมด 25 สถานีโดยแบ่งออกเป็นสองเส้นทางระยะทางรวม 25.7 กิโลเมตร สายสุขุมวิทหรือสายสีเขียวเข้มประกอบไปด้วยสถานีจำนวน 17 สถานี และวิ่งทางทิศเหนือ (หมอชิต) จรดทิศตะวันออก (อ่อนนุช) จากใจกลางกรุงเทพมหานคร ส่วนสายสีลมหรือสายสีเขียวอ่อนให้บริการทั้งหมด 9 สถานี ผ่านใจกลางเมืองเชื่อมระหว่างสนามกีฬาแห่งชาติและวงเวียนใหญ่ ทั้งสองเส้นทางเชื่อมกันที่สถานีเดียวคือ สถานีสยาม ในปี 2553/54 ยอดผู้โดยสารรวมอยู่ที่ 145.2 ล้านคน และมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ 8.6% นับตั้งแต่เริ่มเปิดให้บริการ

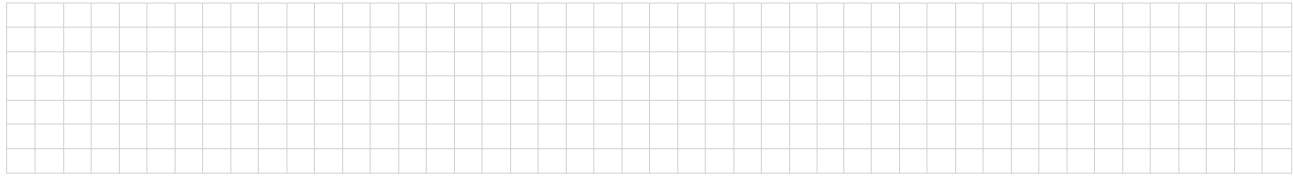
รถไฟฟ้า MRT

รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินเป็นรถไฟฟ้าใต้ดินสายแรกในประเทศไทย โดยให้บริการทั้งหมด 18 สถานี รวมระยะทาง 20.0 กิโลเมตร จากสถานีหัวลำโพงถึงสถานีบางซื่อ รถไฟฟ้าใต้ดินมีรถไฟฟ้าขนาด 3 ตู้ ให้บริการทั้งหมด 19 ขบวนสำหรับปี 2553 ที่ผ่านมา รถไฟฟ้า MRT มียอดผู้โดยสารทั้งหมด 64.9 ล้านคนและมีอัตราการให้บริการอยู่ที่ 54.9% ของความสามารถในการให้บริการรวม โดยมีสถานีเชื่อมต่อกับรถไฟฟ้า บีทีเอส จำนวน 3 คือสถานีศาลาแดง สถานีโศก และสถานีหมอชิต

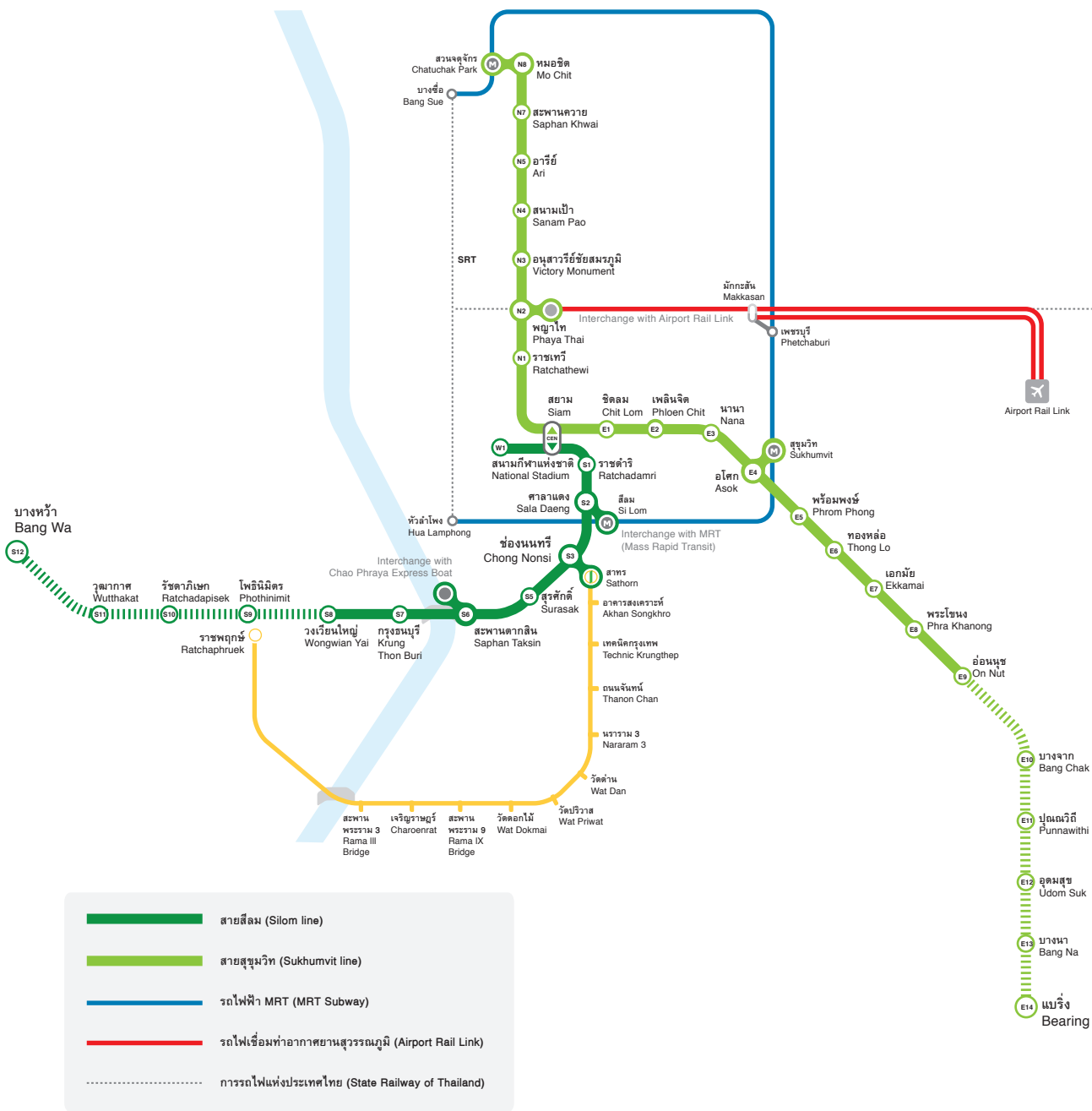
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BMCL) เป็นผู้ให้บริการรถไฟฟ้าใต้ดิน (รถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล) แต่เพียงผู้เดียวภายใต้สัญญาสัมปทานกับทางการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) โดยสัญญาสัมปทานยังให้สิทธิ BMCL ในการบริหารพื้นที่เชิงพาณิชย์และสื่อโฆษณาภายในระยะทาง 25 ปี จนถึงปี 2572 รฟม. ได้ลงทุนในระบบโครงสร้าง ในขณะที่ BMCL รับผิดชอบลงทุนงานเครื่องกลและระบบไฟฟ้าทั้งหมดรวมถึงขบวนรถไฟฟ้า ภายใต้สัญญาสัมปทาน BMCL นั้นจะต้องแบ่งรายได้จากค่าโดยสารและรายได้จากการบริหารพื้นที่เชิงพาณิชย์ให้กับ รฟม. เป็นรายปี โดยรถไฟฟ้า MRT ได้เริ่มเปิดให้บริการเมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2547

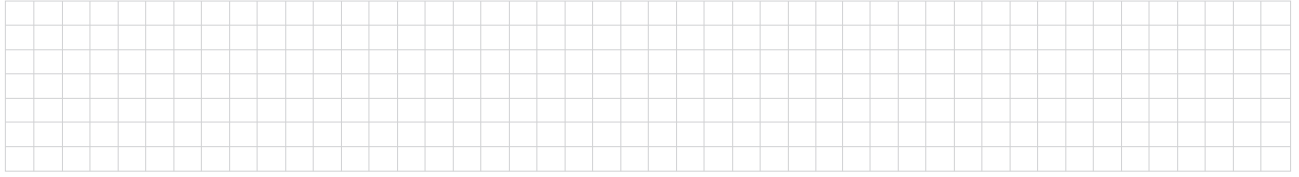
ระบบขนส่งทางรถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (Airport Rail Link)

ระบบขนส่งทางรถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (Airport Rail Link) เชื่อมต่อท่าอากาศยานสุวรรณภูมิกับสถานีพญาไทซึ่งตั้งอยู่ในแหล่งใจกลางเมือง โดยระบบเป็นระบบรถไฟฟ้ากระดุมระบบระยะทางทั้งหมด 28.0 กิโลเมตรเหนือทางรถไฟสายตะวันออก ซึ่งมีสถานีใต้ดินที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ Airport Rail Link ดำเนินงานโดยการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) และเปิดให้บริการเมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2553 การให้บริการประกอบไปด้วยรถไฟฟ้าสายด่วนท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (Express Line) ซึ่งให้บริการรวดเร็วเพียง 15 นาทีจากสถานีมีนกะสันถึงท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ส่วนรถไฟฟ้าท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (City Line) ใช้เวลาเดินทางประมาณ 30 นาทีผ่าน 8 สถานี จากท่าอากาศยานสุวรรณภูมิถึงสถานีพญาไท โดยสถานีพญาไทเป็นสถานีเชื่อมต่อโดยตรงกับรถไฟฟ้าบีทีเอส



แผนที่ระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครในปัจจุบัน





รถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที)

โครงการรถโดยสารด่วนพิเศษเป็นโครงการแรกเริ่มของทางกรุงเทพมหานคร ที่จะเชื่อมต่อระบบขนส่งมวลชนหลายประเภทในพื้นที่กรุงเทพมหานคร เข้าด้วยกัน เพื่อให้ให้บริการระบบขนส่งมวลชนแบบบูรณาการทั้งในเขตเมือง และพื้นที่รอบนอก รถโดยสารด่วนพิเศษจะมีความเร็วสูงกว่ารถโดยสารทั่วไป โดยจะวิ่งบนช่องทางพิเศษที่แยกออกจากถนนหลัก โครงการรถโดยสารด่วนพิเศษมีสถานีทั้งหมด 12 สถานี ระยะทางรวม 15 กิโลเมตร วิ่งจากสถานี ช่องนนทรีไปตามถนนราชมรรคาสาทรนครินทร์ ผ่านสะพานพระราม 3 ไปสู่ถนน ราชพฤกษ์ โดยมีสถานีเชื่อมต่อกับรถไฟฟ้าบีทีเอสที่สถานีช่องนนทรี กรุงเทพมหานครได้ว่าจ้างบีทีเอสซีให้บริหารโครงการรถโดยสารด่วนพิเศษ

(บีอาร์ที) ผ่านสัญญาจ้างบริหารและจัดซื้อรถโดยสาร รวมถึงสัญญาบริหาร สถานี ภายใต้สัญญาทั้งสองกรุงเทพมหานครจะเป็นผู้รับรู้อยู่ได้จาก ค่าโดยสารทั้งหมด ส่วนบีทีเอสซีจะได้รับค่าบริการตามที่ได้ตกลงไว้กับทาง กรุงเทพมหานครเป็นรายปี โดยบีทีเอสซีจะเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายในการ ดำเนินงาน ค่าซ่อมบำรุงและการลงทุนจัดหารถโดยสาร

สถิติผู้โดยสารระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานคร (ล้านคน)

ประเภทการเดินทาง	2544	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553
รถไฟฟ้า MRT	-	-	-	26.8	57.2	57.8	60.0	62.2	63.7	64.9
อัตราการใช้				N.A.	113.1%	1.1%	3.9%	3.5%	2.6%	1.8%
รถไฟฟ้าบีทีเอส*	79.3	96.5	105.1	107.6	131.9	138.6	132.9	135.9	144.5	145.2
อัตราการใช้	N.A.	21.8%	8.9%	2.4%	22.6%	5.1%	-4.1%**	2.3%	6.3%	0.5%

ที่มา: บีทีเอสและบมจ. รถไฟฟ้ากรุงเทพ

* ปีบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม

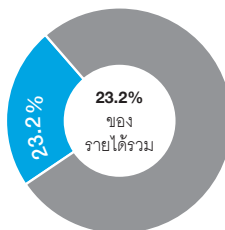
** เกิดความผันผวนทางการเมืองและเศรษฐกิจในประเทศไทย

การขยายตัวของระบบขนส่งมวลชนนั้นมุ่งเน้นประโยชน์ของสาธารณชน เป็นหลัก การเติบโตของจำนวนผู้โดยสารไม่ว่าจะเป็นรถไฟฟ้าบีทีเอส รถไฟฟ้า MRT รถไฟฟ้า Airport Rail Link หรือรถโดยสารด่วนพิเศษ จะเป็นผลดีต่อ ระบบขนส่งมวลชนทั้งระบบโดยรวม เนื่องจากระบบขนส่งมวลชนสายหนึ่ง จะส่งต่อผู้โดยสารไปยังอีกระบบหนึ่ง อย่างไรก็ตามรถไฟฟ้าบีทีเอสก็ยังคง

เป็นจุดมุ่งหมายหลักในการเดินทาง เนื่องจากเส้นทางรถไฟฟ้าบีทีเอสนั้น ตั้งอยู่บนใจกลางเมืองและเป็นศูนย์กลางของส่วนต่อขยาย นอกจากนี้เส้นทาง รถไฟฟ้าบีทีเอสยังครอบคลุมพื้นที่เชิงพาณิชย์และที่อยู่อาศัยหลักของ กรุงเทพมหานครอีกด้วย

3.7

ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม ธุรกิจสื่อโฆษณา



CREATING CITY SOLUTIONS

“ธุรกิจสื่อโฆษณาของเรามีอัตราการเติบโตสูงกว่าอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาโดยรวม ทั้งสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและสื่อโฆษณาในร้านค้า โดยอัตราการเติบโตอันโดดเด่นนี้แสดงให้เห็นถึงความสำเร็จของกลยุทธ์การสร้างความแตกต่างให้กับสื่อโฆษณาของวีจีไอเพื่อที่จะตอบสนองความต้องการของเอเยนซีโฆษณาและลูกค้าโดยตรง”

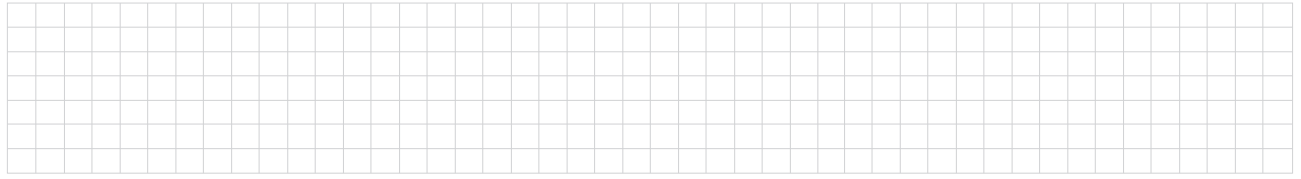
นายมารุต อรรถไกรวัลที
ประธานกรรมการบริหาร ธุรกิจสื่อโฆษณา (CEO)

ในปี 2553/54 ที่ผ่านมา ธุรกิจสื่อโฆษณาของกลุ่มบริษัท บีทีเอส (ดำเนินงานผ่านทางบริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย (วีจีไอ) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เราเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้สร้างสถิติรายได้และผลประกอบการสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยรายได้จากธุรกิจโฆษณาในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่และสื่อโฆษณาในพื้นที่เชิงพาณิชย์เติบโตอย่างก้าวกระโดดเป็นสองเท่าของรายได้ปีก่อน เป็นผลมาจากการขยายธุรกิจเชิงรุกโดยการเพิ่มพื้นที่ครอบคลุมและประเภทของสื่อโฆษณาในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่และในอาคารสำนักงาน สำหรับธุรกิจบนสถานีบีทีเอส แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความวุ่นวายทางการเมืองจนทำให้รถไฟฟ้าบีทีเอสต้องปิดทำการเป็นเวลา 8 วันเต็มในเดือนเมษายนและพฤษภาคม ปี 2553 ที่ผ่านมา แต่บริษัทยังคงรักษาระดับรายได้ของธุรกิจสื่อโฆษณาบนรถไฟฟ้าบีทีเอสไว้ได้ โดยมีการเติบโตในระดับหนึ่งเมื่อเทียบกับปี 2552/53

ถึงแม้ว่าปัจจุบันวีจีไอจะเป็นผู้นำในธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านแล้วก็ตาม วีจีไอยังคงเดินทางสานสัมพันธ์ทางธุรกิจที่ดีกับบรรดาห้างค้าปลีกขนาดใหญ่อย่างต่อเนื่อง บทพิสูจน์ความสำเร็จของวีจีไอในปี 2553 คือการที่ เทสโก้ โลตัส ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดของห้างค้าปลีกอันดับหนึ่งและมีจำนวนสาขาห้างค้าปลีกระดับกลางถึงใหญ่มากที่สุดในประเทศไทยได้ให้ความไว้วางใจแก่วีจีไอในการบริหารสื่อโฆษณาวិทยุในเทสโก้ โลตัสและสื่อโฆษณาในพื้นที่ซูเปอร์มาร์เก็ตเพิ่มเติมจากสัญญาธุรกิจเดิมที่วีจีไอมีกกับเทสโก้ โลตัส, บิ๊กซี, วัตสันและคาร์ฟูร์ โดยเรามองว่าพัฒนาการสำคัญในครั้งนี้จะช่วยยืนยันถึงระดับความเชื่อมั่นอันดีที่คู่ค้ามีต่อแผนงานทางธุรกิจและความชำนาญในด้านการขายของเรา

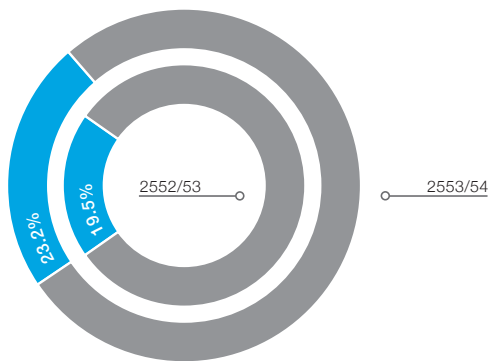
วีจีไอยังได้ขยายอาณาเขตทางธุรกิจไปยังธุรกิจสื่อโฆษณาในพื้นที่อาคารสำนักงานผ่านทางบริษัท พอยท์ ออฟ วิว (พีโอวี) มีเดีย กรุ๊ป จำกัด โดย วีจีไอได้ซื้อกิจการของ พีโอวี ในเดือนตุลาคม 2552 จากความสำเร็จในการรวมธุรกิจเข้าด้วยกันในเดือนตุลาคม 2552 ยอดขายของ พีโอวี จึงเติบโตสูงขึ้นถึง 40% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นผลมาจากกลยุทธ์การขายสื่อโฆษณาของกลุ่มบริษัท บีทีเอส และความสัมพันธ์อันดีที่มีต่อกลุ่มลูกค้าสื่อโฆษณามายาวนาน

รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาบนเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอสนั้นคิดเป็นสัดส่วน 63.8% ของรายได้ธุรกิจสื่อโฆษณารวมในปี 2553/54 โดยกลุ่มสื่อโฆษณาหลักยังคงเป็นจอโฆษณา LCD ในรถไฟฟ้าและป้ายโฆษณบนสถานีรถไฟฟ้า วีจีไอมิได้ปรับขึ้นราคาสื่อโฆษณาในช่วงปีที่ผ่านมา แต่มุ่งเน้นการสร้างการเติบโตของยอดขายด้วยการเพิ่มอัตราการใช้พื้นที่โฆษณาให้สูงขึ้น



ข้อมูลสำคัญทางการดำเนินงาน — ธุรกิจสื่อโฆษณา

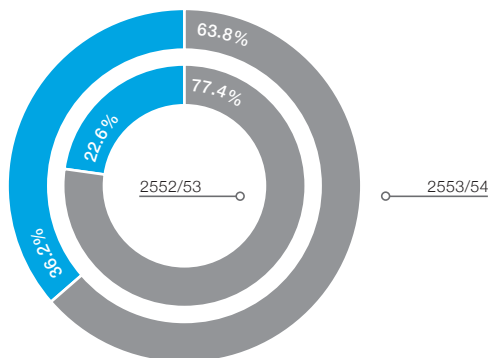
รายได้ธุรกิจสื่อโฆษณา (% ของรายได้จากการดำเนินงาน)



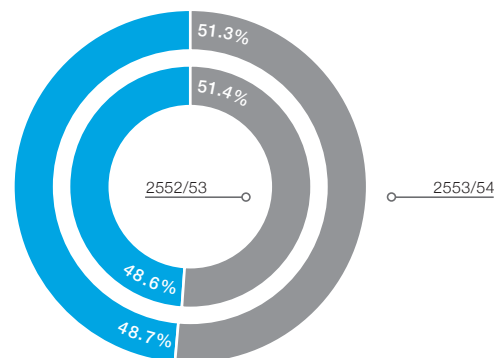
ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ

(ล้านบาท)	2553/54	2552/53	% เปลี่ยนแปลง
รายได้	1,369.9	1,100.2	24.5%
กำไรขั้นต้น	882.2	748.4	17.9%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	742.4	604.6	22.8%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	652.7	517.9	26.0%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	64.4%	68.0%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%)	54.2%	55.0%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (%)	47.6%	47.1%	

รายได้ธุรกิจสื่อโฆษณาตามประเภท

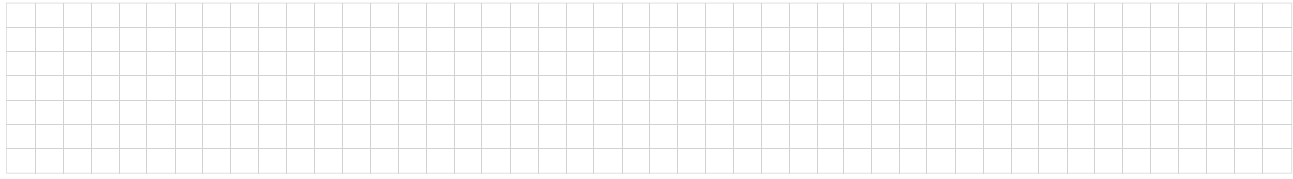


รายได้ธุรกิจสื่อโฆษณาตามชนิดของสื่อ



พัฒนาการสำคัญในปี 2553/54

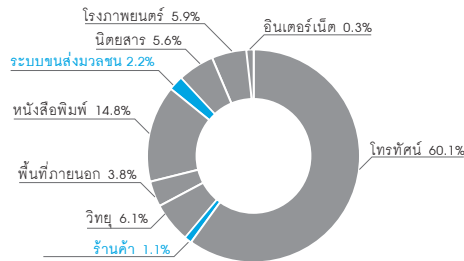
- สติรายได้สูงสุดใหม่ที่ 1,369.9 ล้านบาท ซึ่งมีการเติบโตถึง 24.5% จากปีก่อน
- สัญญาบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาวิทยุและซูเปอร์มาร์เก็ตเพิ่มเติมกับทางเทสโก้ โลตัส
- ขยายฐานรายได้ไปยังธุรกิจสื่อโฆษณาในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่และพื้นที่เชิงพาณิชย์ นอกเหนือจากรายได้เดิมที่อิงธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเป็นหลัก โดยรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณานอกเหนือจากระบบขนส่งมวลชนคิดเป็นสัดส่วน 36.2% ของรายได้รวมในปีที่ผ่านมา
- รุกเข้าสู่ธุรกิจโฆษณานรโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที)
- ผลการดำเนินงานของ พีโอวี เติบโตอย่างโดดเด่นหลังจากการเข้าซื้อกิจการในปี 2552



ภาพรวมธุรกิจสื่อโฆษณา

มูลค่าการใช้จ่ายในอุตสาหกรรมสื่อโฆษณารวมของประเทศไทยในปี 2553 เท่ากับ 101,032 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัท บีทีเอส ดำเนินธุรกิจอยู่ในอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและในอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาในพื้นที่ร้านค้า (In-store) ซึ่งมีมูลค่าตลาดเป็นสัดส่วน 2.23% และ 1.11% ตามลำดับของมูลค่าการตลาดในอุตสาหกรรมโฆษณาโดยรวม

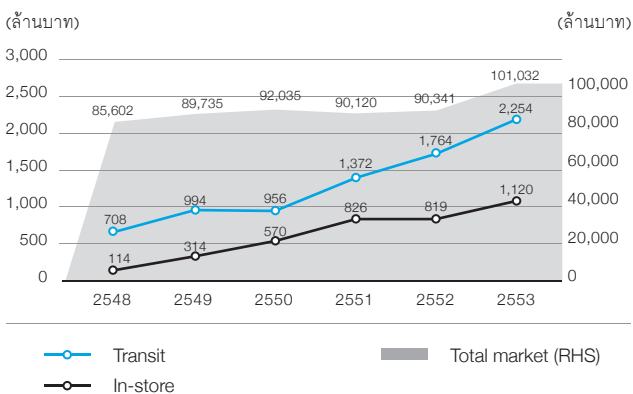
อุตสาหกรรมสื่อโฆษณาในประเทศไทย



ที่มา: The Nielsen Company (Thailand)

แม้ว่าระดับการใช้จ่ายสื่อโฆษณาในส่วนจากระบบขนส่งมวลชนและร้านค้าจะยังคงมีสัดส่วนไม่สูงนักเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมโดยรวม แต่ธุรกิจสื่อโฆษณาของกลุ่มบริษัท บีทีเอส ยังคงเป็นผู้ให้บริการรายใหญ่ที่ครองส่วนแบ่งการตลาดมากที่สุดทั้งในตลาด โดยมีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับ 55.4% และ 63.3% ตามลำดับ นอกจากนี้ตลาดธุรกิจโฆษณาทองสองก็มีอัตราการเติบโตสูงกว่าตลาดโดยรวมอย่างมากในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ตลาดสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและสื่อโฆษณาในร้านค้ามีการเติบโตเฉลี่ยรายปีถึง 21.3% และ 46.3% ตามลำดับ เทียบกับอุตสาหกรรมโดยรวมที่เติบโตเพียง 2.8%

ค่าใช้จ่ายสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและร้านค้า เทียบกับอุตสาหกรรมโดยรวมในประเทศไทย



ที่มา: The Nielsen Company (Thailand)

การขยายตัวของธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนนั้นมียุทธศาสตร์สนับสนุนหลักมาจากการพัฒนาระบบขนส่งมวลชนในประเทศไทย การเติบโตของผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด การขยายตัวอย่างรวดเร็วของระบบขนส่งมวลชน (รถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที) และรถไฟฟ้าเชื่อมท่าอากาศยาน

สุวรรณภูมิ (Airport Rail Link) เทคโนโลยีการโฆษณาแบบใหม่ (จอ LCD ในรถไฟฟ้าและโฆษณาบนตัวรถ) รวมถึงพัฒนาศักยภาพในการเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายของสื่อภายนอกที่ทำให้สื่อมีความโดดเด่นมากขึ้น ในขณะเดียวกัน การเติบโตอย่างรวดเร็วของสาขาห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ในประเทศไทย (เทสโก้ โลตัส บิ๊กซี และคาร์ฟูร์) ส่งผลให้จำนวนผู้รับชมโฆษณาและพื้นที่โฆษณาที่มีการเพิ่มขึ้น ภาพรวมธุรกิจสื่อโฆษณาของระบบขนส่งมวลชนในประเทศไทยนั้นมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้นในอนาคต โดยคาดว่าจะการเติบโตจะเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราการเติบโตของระบบขนส่งมวลชนในประเทศไทย โดยพื้นที่การให้บริการที่ขยายวงกว้างมากขึ้นและแนวโน้มการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารคาดว่าจะจะเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้เม็ดเงินการซื้อโฆษณาในธุรกิจนี้มีการเติบโตจากพื้นฐานจำนวนผู้รับชมโฆษณาที่สูงขึ้น นอกจากนี้ยังมีโอกาสในการนำเทคโนโลยีใหม่ๆ มาทดแทนป้ายโฆษณาภาพนิ่งที่มีอยู่เดิมเพื่อช่วยสร้างโอกาสการเติบโตให้กับธุรกิจในอนาคต ปัจจัยต่างๆ เหล่านี้เป็นจุดแข็งของวิจิโอในการดึงดูดลูกค้าและสร้างการเติบโตของธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

แม้ว่าการขยายสาขาของธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่จะมีขีดจำกัดเนื่องจากกฎหมายจำกัดการขยายตัวตาม พรบ. ค้าปลีก เราคาดว่าบริษัทค้าปลีกขนาดใหญ่เหล่านี้จะเปลี่ยนกลยุทธ์ทางธุรกิจมาขยายตัวในรูปแบบของร้านค้าปลีกขนาดเล็กแทนมากขึ้น เช่น Tesco Express และ 'Mini' Big C ซึ่งทางบีทีเอส กรุ๊ป ได้ริเริ่มเข้าไปดำเนินการบริหารพื้นที่โฆษณาในตลาดร้านค้าปลีกขนาดเล็กโดยอาศัยสายสัมพันธ์ที่ดีกับพันธมิตรทางธุรกิจที่มีอยู่ จึงทำให้วิจิโอได้รับโอกาสในการบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาวิทยุในเครือข่ายร้านค้าปลีกขนาดเล็กของ Tesco Express จำนวน 598 สาขาและยังสามารถขยายเครือข่ายสื่อโฆษณาต่อไปได้อีกมาก

คู่แข่งหลักในตลาด

บริษัทที่ดำเนินงานบริหารพื้นที่โฆษณาของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนนั้นจำแนกได้ตามประเภทของระบบขนส่งมวลชน เช่น บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ดำเนินงานหลักในการบริหารพื้นที่โฆษณาในระบบรถโดยสารประจำทาง ในขณะที่วิจิโอเป็นผู้ดำเนินงานหลักในการบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาในรถไฟฟ้ามหานคร บีทีเอสและบริษัท แบงคอก เมโทร เน็ทเวิร์คส์ จำกัด เป็นผู้ดำเนินงานหลักในการบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาในระบบรถไฟฟ้าใต้ดิน (MRT) ด้วยเหตุผลที่เส้นทางการให้บริการรถไฟฟ้าบีทีเอสเรานั้นอยู่ในเขตศูนย์กลางธุรกิจใจกลางกรุงเทพมหานคร ซึ่งรวมถึงย่านการค้าและย่านชุมชนที่มีประชากรทั้งสัญจรและประจําหนาแน่นที่สุด บริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่าวิจิโอมีจุดได้เปรียบในการแข่งขันทางธุรกิจโฆษณาเหนือกว่าผู้ให้บริการรายอื่นๆ

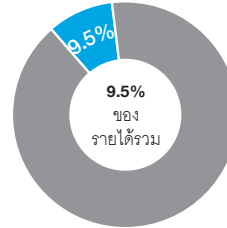
ผู้ให้บริการสื่อโฆษณาหลักในตลาดสื่อโฆษณาในร้านค้า

ประเภท	เทสโก้ โลตัส	บิ๊กซี	คาร์ฟูร์	ท็อปส์
วิทยุ	วิจิโอ	RS In-Store	RS In-Store	RS In-Store
LCD ในห้างสรรพสินค้า	วิจิโอ	-	RS In-Store	RS In-Store
Visual Signboard/Lightbox	วิจิโอ	วิจิโอ	วิจิโอ	-
On-Shelf	วิจิโอ	ACT Media	IMS	ACT Media
Demo Testing	Demo Power	Demo Power	Demo Power	Demo Power

ที่มา: วิจิโอ ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2554

3.7

ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์



DEVELOPING CITY SOLUTIONS

"กลยุทธ์หลักสำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของเราคือ การมุ่งเน้นที่จะพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในแนวเส้นทางรถไฟฟ้า โดยอาศัยแบรนด์ Abstracts ซึ่งจะเป็นตัวสนับสนุนแนวคิด City Solutions และจะเป็นตัวช่วยให้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์กลุ่มบริษัท และสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนได้ด้วยตนเอง"

นายรังสิน กฤตลักษณ์, กรรมการบริหาร ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

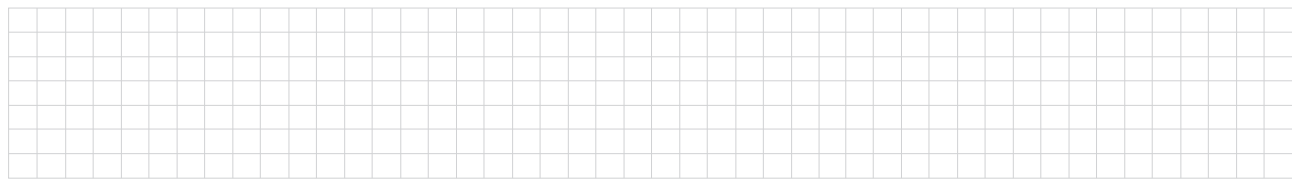
ในปี 2553/54 บริษัทฯ ได้เปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมภายใต้แบรนด์ Abstracts ซึ่งเป็นแบรนด์ใหม่ของบริษัทฯ โดยแต่ละโครงการจะตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ห่างจากเส้นทางรถไฟฟ้าในระยะไม่เกิน 250 เมตร และผู้ที่ซื้อคอนโดมิเนียมจะได้รับสิทธิโดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอสไม่จำกัดเที่ยวการเดินทางฟรี 10 ปี เราเห็นว่าปัจจัยที่จะทำให้การพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมประสบความสำเร็จอย่างยั่งยืนก็คือ ความเชื่อมั่นและชื่อเสียงในการสร้างโครงการคอนโดมิเนียมที่รองรับวิถีชีวิตในอนาคตอย่างมีคุณภาพ ดังนั้นกลุ่มบริษัทบีทีเอส จึงมุ่งมั่นที่จะพัฒนาแบรนด์ของบริษัทฯ โดยใช้ที่ดินที่บริษัทมีอยู่เดิมสำหรับพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมในช่วงสองถึงสามปีข้างหน้า

ผลประกอบการในส่วน of ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์นั้นมาจากการขายโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่มีอยู่เดิม โดยรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ทั้งหมด 562.6 ล้านบาทนั้นจำแนกเป็นรายได้จากการขายโครงการธนาซิตี้เท่ากับ 146.9 ล้านบาท หรือ 26.1% ของรายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์รวม โดยในอนาคตบริษัทฯ ตั้งเป้าที่จะขายโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่คงเหลืออยู่อีกประมาณ 130 ล้านบาทให้หมดภายในปีบัญชี 2554/55 ในส่วนรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับโครงการบ้านเอื้ออาทร (การเคหะแห่งชาติ) นั้นคิดเป็นสัดส่วน 46.5% ของรายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์รวม หรือ 261.8 ล้านบาท โดย

บริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายที่จะรับงานในส่วน of โครงการจากการเคหะแห่งชาติต่อไปในอนาคต ทั้งนี้คาดว่าจะรับรู้รายได้จากโครงการที่คงเหลืออยู่อีกประมาณ 100 ล้านบาทในปีบัญชี 2554/55

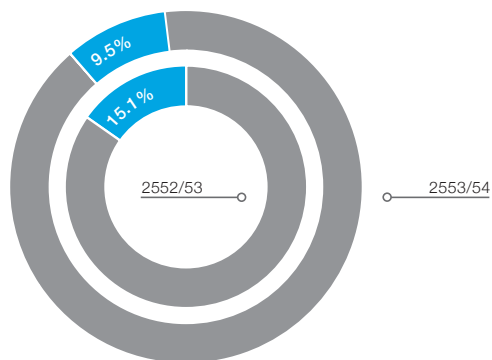
ในส่วนของการขายคอนโดมิเนียมภายใต้แบรนด์ Abstracts จะสามารถเห็นผลได้เด่นชัดขึ้นตามลำดับ แต่เนื่องจากกลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้นำมาตรฐานรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS - IAS 18) มาใช้ในการจัดทำงบการเงิน ดังนั้นบริษัทฯ จะรับรู้รายได้จากการขายโครงการอสังหาริมทรัพย์ก็ต่อเมื่อมีการโอนสิทธิ์แล้วเท่านั้น ในปีบัญชี 2554/55 กลุ่มบริษัทจะดำเนินการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts สุขุมวิท 66/1 ให้แก่ลูกค้า ขณะที่การก่อสร้างโครงการคอนโดมิเนียม Abstracts พลวิทยอินจะเสร็จสิ้นและพร้อมโอนให้กับลูกค้าในปีบัญชี 2555/56

อย่างไรก็ดีบริษัทฯ จะยังคงรับรู้รายได้ในส่วน of อสังหาริมทรัพย์ที่กระจายตัวอยู่ในหลายหน่วยธุรกิจซึ่งประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม (บริษัทฯ เป็นเจ้าของสินทรัพย์) เซอร์วิสอพาร์ทเม้นท์ รวมถึงการขายที่ดินและบ้านจากโครงการธนาซิตี้



ข้อมูลสำคัญทางการดำเนินงาน - ธุรกิจสังหาริมทรัพย์

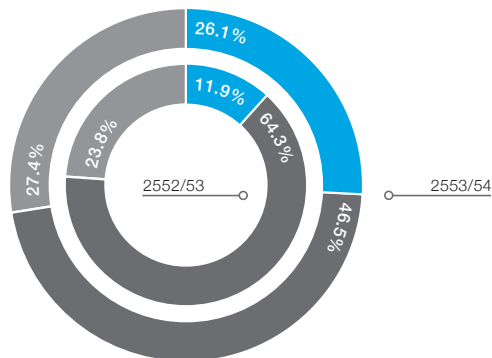
รายได้ธุรกิจสังหาริมทรัพย์ (% ของรายได้จากการดำเนินงาน)



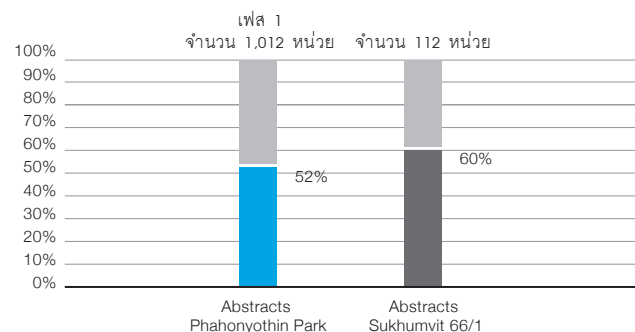
ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ

(ล้านบาท)	2553/54	2552/53	% เปลี่ยนแปลง
รายได้	562.6	849.3	-33.7%
กำไรขั้นต้น	(42.6)	102.7	-141.5%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(246.3)	(13.7)	1692.4%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(316.8)	(57.1)	455.2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	-7.6%	12.1%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%)	-43.8%	-1.6%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	-56.3%	-6.7%	

รายได้ธุรกิจสังหาริมทรัพย์ตามประเภท



ยอดจองโครงการ (ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2554)



โครงการขนาดใหญ่
โครงการขนาดเล็ก
การรับเหมาก่อสร้าง
โรงแรมและพื้นที่ให้เช่า

Abstracts Phahonyothin Park
Abstracts Sukhumvit 66/1

พัฒนาการสำคัญในปี 2553/54

- เปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมภายใต้แบรนด์ Abstracts
- ยอดจองโครงการ Abstracts สุขุมวิท 66/1 ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2554 เท่ากับ 60%
- ยอดจองโครงการ Abstracts พหลโยธิน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2554 เท่ากับ 52%
- ขายอสังหาริมทรัพย์ในโครงการขนาดใหญ่ทั้งหมด 101 ยูนิต คิดเป็นมูลค่า 146.9 ล้านบาท
- อัตราส่วนงานรับเหมาก่อสร้างบ้านเอื้ออาทรที่แล้วเสร็จเท่ากับ 96.2% ของมูลค่าโครงการรวม

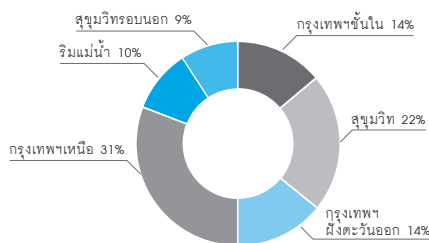


ภาพรวมธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

อุปสงค์และอุปทานคอนโดมิเนียมในกรุงเทพมหานคร

ณ สิ้นปี พ.ศ. 2553 มีคอนโดมิเนียมรอการขายในกรุงเทพมหานครอยู่ 163,394 หน่วย เดบิต 20.6% จากปีก่อนหน้า

ปริมาณคอนโดมิเนียมจำแนกตามพื้นที่ในปี 2553



ที่มา: Jones Lang LaSalle, ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ในกรุงเทพมหานคร, กุมภาพันธ์ 2554

แม้ว่าตลาดจะกังวลต่อจำนวนคอนโดมิเนียมที่ล้นตลาดในปี 2553 แต่เห็นได้ว่าจำนวนคอนโดมิเนียมใหม่เพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 4 ปีบัญชี 2553/54 ของบริษัทฯ (1 ม.ค. 2554 ถึง 31 มีนาคม 2554) นั้นปรับลดลงถึง 46% จากไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้ยอดการจองคอนโดมิเนียมและราคาขายเฉลี่ยของคอนโดมิเนียมที่อยู่ใกล้แนวรถไฟฟ้าก็แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญจากคอนโดมิเนียมที่ตั้งอยู่ห่างจากแนวรถไฟฟ้า

ราคาขายเฉลี่ยต่อตารางเมตรของโครงการคอนโดมิเนียมซึ่งตั้งอยู่ในระยะห่างไม่เกิน 200 เมตรจากสถานีรถไฟฟ้านั้นมีราคาขายเฉลี่ยในปี พ.ศ. 2553 อยู่ที่ 90,929 บาทต่อตารางเมตร เทียบกับโครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ห่างจากสถานีรถไฟฟ้านั้นในช่วงระยะ 201 ถึง 500 เมตร มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 68,402 บาทต่อตารางเมตร โครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ห่างจากสถานีรถไฟฟ้านั้นในช่วงระยะ 501 ถึง 1,000 เมตร มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 64,530 บาทต่อตารางเมตร และ 53,567 บาทต่อตารางเมตรสำหรับโครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ห่างจากสถานีรถไฟฟ้านั้นเกินกว่า 1,000 เมตร วิถีชีวิตและรูปแบบเมืองที่เปลี่ยนไป ผู้ซื้อคอนโดมิเนียมจึงมีความต้องการซื้อคอนโดมิเนียมใกล้กับแนวรถไฟฟ้าให้มากที่สุด

แม้ว่าคอนโดมิเนียมใกล้สถานีรถไฟฟ้านั้นจะมีราคาอยู่ในระดับสูง แต่ยอดการจองเฉลี่ยของโครงการคอนโดมิเนียมซึ่งห่างจากสถานีรถไฟฟ้านั้นในระยะไม่เกิน 200 เมตรในปี 2553 ที่ 72.0% ซึ่งสูงกว่าโครงการคอนโดมิเนียมในทำเลอื่นอย่างเห็น

ได้ชัด โดยถึงแม้ว่าราคาโครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ห่างจากแนวรถไฟฟ้าในช่วงระยะ 201 ถึง 500 เมตร จะมีราคาต่ำกว่า แต่ยอดการจองก็อยู่ในระดับต่ำเพียง 40.8% ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความต้องการที่ต่ำกว่าเนื่องจากคอนโดมิเนียมอยู่ไกลจากสถานีรถไฟฟ้านักกว่า

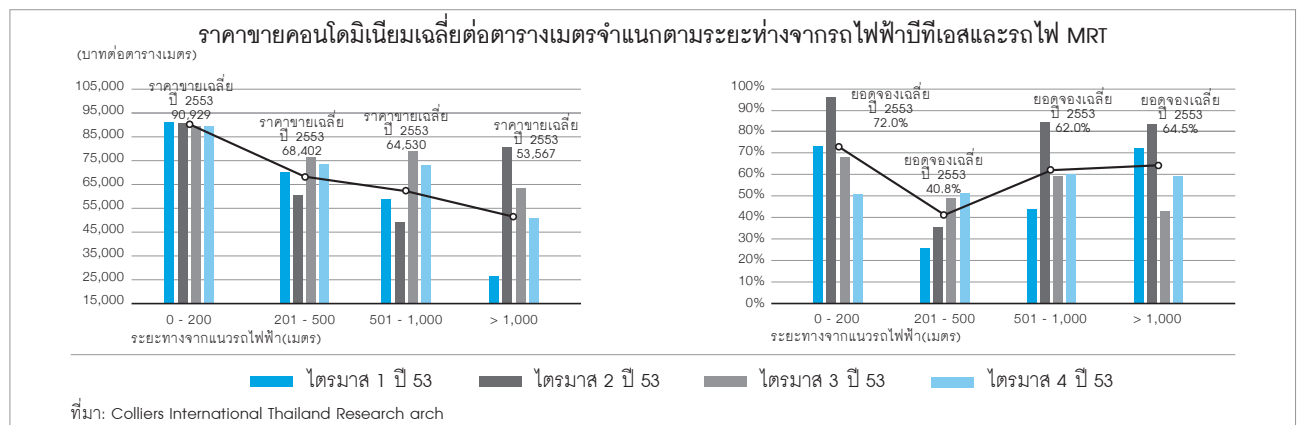
แนวโน้มในอนาคต

ในระยะหลังที่ผ่านมา จะเห็นได้ว่าบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดคอนโดมิเนียมมากขึ้น เนื่องจากสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินให้การสนับสนุนในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจที่ผ่านมา นอกจากนี้ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ยังมีต้นทุนการก่อสร้างที่ถูกกว่าเนื่องจากอำนาจในการต่อรองราคาวัสดุจากผู้ขายสินค้า

การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ตามแนวรถไฟฟ้าเป็นกลยุทธ์หลักของตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทยในช่วงหลายปีที่ผ่านมา แนวโน้มการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ตามเส้นทางรถไฟฟ้ายังเป็นไปอย่างต่อเนื่อง โดยจะเห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในพื้นที่ด้านเหนือของกรุงเทพมหานคร (มีทั้งสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอสและรถไฟฟ้า MRT) และการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในพื้นที่ด้านใต้ของกรุงเทพมหานคร (มีการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในแนวรถไฟฟ้าทั้งในส่วนต่อขยายปัจจุบันและที่กำลังจะเกิดขึ้นในอนาคต) ทั้งนี้ในช่วงเริ่มแรกการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จะเกาะอยู่ในเขตพื้นที่ใจกลางกรุงเทพมหานคร หลังจากนั้นการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ก็เปลี่ยนมาจับตลาดพื้นที่รอบนอกกรุงเทพมหานครมากขึ้น เนื่องจากขาดแคลนพื้นที่สำหรับการพัฒนาและที่ดินใจกลางกรุงเทพมหานครมีราคาสูงขึ้น ซึ่งทำให้โอกาสในการทำกำไรนั้นต่ำลง นอกจากนี้โครงการสร้างส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าไปยังพื้นที่รอบนอกยังคงมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง

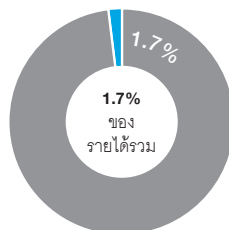
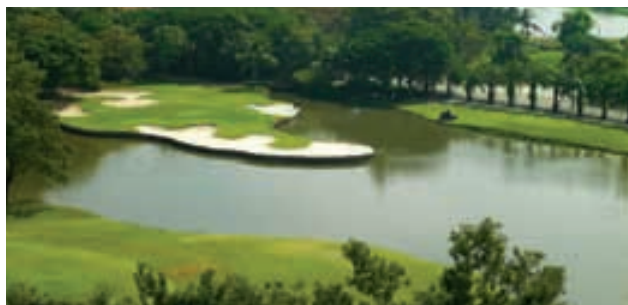
ผู้ประกอบการรายสำคัญในตลาดอสังหาริมทรัพย์

บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เจ้าใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดอสังหาริมทรัพย์นั้นมีการครองส่วนแบ่งตลาดมากที่สุด ถึงแม้ว่าตลาดจะค่อนข้างหลากหลายตามประเภทของที่อยู่อาศัย โดยบริษัทที่ใหญ่ 6 บริษัท คือ บริษัท เอเชียนพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) บริษัท พญา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน) บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ศุภาลย์ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ผู้ประกอบการเหล่านี้มีการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ทั้งสองประเภทคือ บ้านและคอนโดมิเนียม



3.7

ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม ธุรกิจบริการ



PROVIDING CITY SOLUTIONS

ในปีที่ผ่านมาธุรกิจบริการของเรามีความก้าวหน้าอย่างมากในกระบวนการพัฒนาเพื่อที่จะนำการให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ที่มีระบบตัวร่วมมาใช้ในระบบขนส่งมวลชนหลักในพื้นที่กรุงเทพมหานคร และคาดว่าจะสามารถเปิดตัวระบบตัวร่วมได้ในปี 2554/55 รวมทั้งคาดว่าจะสามารถขยายศักยภาพของระบบศูนย์กลางการชำระเงินเพื่อสนับสนุนให้สามารถให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ร่วมกับร้านค้าได้ในปี 2555 อีกด้วย”

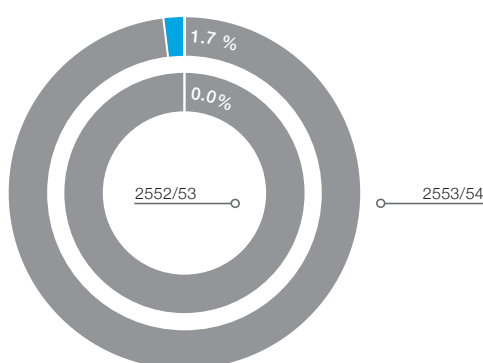
เนลสัน เหลียง กรรมการผู้จัดการ

บริษัท บางกอก สมาร์ทคาร์ด ซิสเต็ม จำกัด

ธุรกิจบริการมีหน้าที่หลักในการให้การสนับสนุนเชิงกลยุทธ์และส่งเสริมธุรกิจหลักของเราทั้ง 3 ธุรกิจ โดยธุรกิจสำคัญในส่วนของธุรกิจบริการของกลุ่มบริษัท บีทีเอส คือ ธุรกิจเงินอิเล็กทรอนิกส์ (บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด หรือบีเอสเอส) ซึ่งกำลังพัฒนาระบบตัวร่วมเพื่อใช้ในระบบขนส่งมวลชนในพื้นที่กรุงเทพมหานคร นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ธุรกิจบริหารจัดการโรงแรมและธุรกิจบริการอื่นๆ

ข้อมูลสำคัญทางการดำเนินงาน - ธุรกิจบริการ

รายได้ธุรกิจบริการ (% ของรายได้จากการดำเนินงาน)



ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ

(ล้านบาท)	2553/54	2552/53	% เปลี่ยนแปลง
รายได้	101.0	1.7	5819.7%
กำไรขั้นต้น	53.1	1.7	3009.6%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1.2	(17.0)	-107.0%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(2.1)	(17.0)	N.A.
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	52.5%	100.0%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%)	1.2%	-994.6%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (%)	-2.1%	-994.6%	

พัฒนาการสำคัญในปี 2553/54

- กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้ขายหุ้นจำนวน 10% ในบริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด (บีเอสเอส) ให้กับธนาคาร กรุงเทพ จำกัด(มหาชน) เพื่อความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ในการพัฒนาระบบเงินอิเล็กทรอนิกส์
- บีเอสเอสได้ร่วมกับบริษัท Vix Erg ในการจัดหาและติดตั้งระบบศูนย์กลางการชำระเงิน
- LiKay Engineering เข้าร่วมเป็นหุ้นส่วนในธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง (บริษัท ฮิบเฌ คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด)
- ฮิบเฌ ประเทศไทยมีโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างทั้งหมด 3 โครงการ โดยโครงการที่แล้วเสร็จมีจำนวน 3 โครงการ
- ธุรกิจบริหารจัดการโรงแรมได้ขยายตัวอย่างมากในภูมิภาคเอเชีย โดยมีโรงแรมทั้งหมด 46 แห่งภายใต้สัญญาบริหารจัดการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554

3.8

ข้อมูลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	สถานที่ตั้ง โทรศัพท์, โทรสาร	ทุนชำระแล้ว (บาท)	การถือหุ้น (ร้อยละ)
1. ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน				
บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ	ระบบขนส่งมวลชน	1000 อาคารบีทีเอส ด.พหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0 2617-7300 โทรสาร 0 2617-7133	16,067,133,653	96.44
2. ธุรกิจสื่อโฆษณา				
บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย	โฆษณาบนรถไฟฟ้าและสถานีรถไฟฟ้า รวมถึงบริเวณร้านค้าปลีกชั้นนำ	21 อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 9 ถ.วิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0 2273-8884 โทรสาร 0 2273-8883	100,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ.ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ)
บจ.วีจีไอ แอดเวอร์ไทซิง มีเดีย	โฆษณาบริเวณร้านค้าปลีกชั้นนำ	โปรดดู บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย โทรศัพท์ 0 2273-8884 โทรสาร 0 2273-8883	10,000,000	(ถือหุ้นโดย บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย)
บจ.999 มีเดีย	โฆษณาบริเวณร้านค้าปลีกชั้นนำ	โปรดดู บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย โทรศัพท์ 0 2273-8884 โทรสาร 0 2273-8883	30,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย)
บจ.888 มีเดีย	โฆษณาบริเวณร้านค้าปลีกชั้นนำ	โปรดดู บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย โทรศัพท์ 0 2273-8884 โทรสาร 0 2273-8883	20,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย)
บจ.พอยท์ ออฟ วิว (พีโอวี) มีเดีย กรุ๊ป	โฆษณาบริเวณอาคารสำนักงานและอื่นๆ	โปรดดู บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย โทรศัพท์ 0 2273-8884 โทรสาร 0 2273-8883	40,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย)
บจ.วี จี โอ, มัลติเทค อินเตอร์เนชั่นแนล	ให้เช่าจอแอลซีดีกับบริษัทในกลุ่มวีจีไอ	โปรดดู บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย โทรศัพท์ 0 2273-8884 โทรสาร 0 2273-8883	90,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย)
วี จี โอ แอดเวอร์ไทซิง ไชน่า ลิมิเต็ด (VGI Advertising China Ltd.)	ให้บริการสื่อโฆษณาในร้านค้า Modern Trade ในต่างประเทศ	Room 43A13, 4 Fl, Building B, No. 666 Beijing East Road, Huangpu, Shanghai, China	USD 900,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บจ.วี จี โอ โกลบอล มีเดีย)
3. ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์				
บจ.บีทีเอส แอสเสทส์	ถือครองที่ดิน โรงแรม และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	21 ซอยเลยพ่วง ถ.วิภาวดี-รังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	800,000,000	100.00
บจ.บีทีเอส แลนด์	พัฒนาแบรนด์สำหรับธุรกิจ อสังหาริมทรัพย์และบริการ	โปรดดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	10,000,000	100.00
บจ.สยาม เพจจิง แอนด์ คอมมิวนิตีส์	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	โปรดดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	5,000,000	100.00
บจ.สำเนาเพชร	ถือครองที่ดิน	100-100/1 หมู่ 4 ถ.บางนา-ตราด กม.14 ต.บางไผ่ อ.บางพลี จ.สมุทรปราการ 10540 โทรศัพท์ 0 2336-1938-9 โทรสาร 0 2336-1985	1,000,000	100.00
บจ.ปรานดีรี แอสเซทส์	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	โปรดดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	311,000,000	100.00
บจ.ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	โปรดดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	1,075,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บจ.บีทีเอส แอสเสทส์)
บจ.ก้ามกุ้ง พร็อพเพอร์ตี้	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	โปรดดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	375,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บจ.บีทีเอส แอสเสทส์)

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	สถานที่ตั้ง โทรศัพท์, โทรสาร	ทุนชำระแล้ว (บาท)	การถือหุ้น (ร้อยละ)
บจ.ดีเนล	อาคารสำนักงานให้เช่า	โปรดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8833 โทรสาร 0 2273-8131	50,000,000	100.00
บจ.เมืองทอง แอสเซทส์	โรงแรม	โปรดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	125,000,000	100.00
บจ.ยงสุ	หยุดประกอบกิจการ	โปรดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	234,000,000	100.00
บจ.รณายง ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	100-100/1 หมู่ 4 ถ.บางนา-ตราด กม.14 ต.บางโจลง อ. บางพลี จ.สมุทรปราการ 10540 โทรศัพท์ 0 2336-1938-9 โทรสาร 0 2336-1985	1,000,000	100.00
บจ.รณายง พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์	บริหารอาคาร	โปรดู บจ.รณายง ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ โทรศัพท์ 0 2336-1938-9 โทรสาร 0 2336-1985	1,000,000	100.00
บจ.กมลลา บีช รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล แมเนจเม้นท์	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	โปรดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	859,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ.ระบายนสงมวลชนกรุงเทพ)
บจ.นูโว โลว์ เอเจนซี	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	โปรดู บจ.บีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8511-5 โทรสาร 0 2273-8516	2,001,000,000	100.00
บจ.สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้	หยุดประกอบกิจการ	โปรดู บจ.รณายง ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ โทรศัพท์ 0 2336-1938-9 โทรสาร 0 2336-1985	25,000,000	30.00

4. ธุรกิจบริการ

บจ.ธนาคารทีอี กอล์ฟ แอนด์ สปอร์ต คลับ ³	บริหารและดำเนินการสนามกอล์ฟ	100-100/1 หมู่ 4 ถ.บางนา-ตราด กม.14 ต.บางโจลง อ. บางพลี จ.สมุทรปราการ โทรศัพท์ 0 2336-1968-75 โทรสาร 0 2336-1980	20,000,000	100.00
นายง อินเตอร์เนชั่นแนล ลิมิเตด (Tanayong International Limited)	หยุดประกอบกิจการ	Wilmington Trust Corporate Services (Cayman) Limited P.O. Box 32322 SM 4 th Floor, Century Yard, Cricket Square, Elgin Avenue George Town, Cayman Islands	USD 1,000	100.00
นายง ฮ่องกง ลิมิเตด (Tanayong Hong Kong Limited)	ลงทุนในหลักทรัพย์	11 th Malahon Centre 10-12 Stanley St. Central Hong Kong	HK \$10,000	100.00
บจ.บางกอก สมารท์การ์ด ซิสเทม	ให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-money) และระบบตั๋วร่วม (common ticketing system)	โปรดดู บจ.มีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2617-8338 โทรสาร 0 2617-8339	400,000,000	90.00 (ถือหุ้นโดย บมจ.ระบายนสงฆมวลนครกรุงเทพ)
บจ.แครอต วีรวิธส์ ⁴	ให้การสนับสนุนด้านเทคโนโลยีเกี่ยวกับบริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-money) แก่ บจ.บางกอก สมารท์การ์ด ซิสเทม ให้บริการเครื่องพิมพ์คูปองอัตโนมัติ (coupon kiosks) และให้บริการด้านงานลูกค้าสัมพันธ์ (CRM loyalty program)	โปรดดู บจ.มีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2617-8338 โทรสาร 0 2617-8339	2,000,000	100.00
บจ.ฮิบเซง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย)	รับเหมาและบริหารงานก่อสร้าง	โปรดดู บจ.มีทีเอส แอสเสทส์ โทรศัพท์ 0 2273-8733 โทรสาร 0 2273-87302	25,000,000	51.00
บจ.แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส	บริหารจัดการโรงแรม	โปรดดู บจ.มีทีเอส แอสเสทส์ ซิสเทม โทรศัพท์ 0 2273-8507 โทรสาร 0 2273-8509	8,000,000	50.00
แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส ฮ่องกง ลิมิเตด (Absolute Hotel Services Hong Kong Limited)	บริหารจัดการโรงแรม	Unit 2602, 26 Floor, Office Tower Convention Plaza, 1 Harbour Road Wanchai, Hong Kong	HK \$1,700,000	50.00 (ถือหุ้นโดย นายง ฮ่องกง ลิมิเตด)

¹ เดิมชื่อ บจ.เมืองทองเลคไซด์ เรสเทอรัรอง และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อ 18 มกราคม 2553

² เดิมชื่อ บจ.เมืองทองอพาร์ทเมนต์ และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อ 16 พฤษภาคม 2551

³ เดิมชื่อ บจ.ธนาชาติ กอล์ฟ แอนด์ คันทรี่ คลับ และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อ 22 กุมภาพันธ์ 2553

⁴ ชื่อเดิม บจ.บางกอก สมาร์ทการ์ด เทคโนโลยี และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อ 11 พฤษภาคม 2554

4.0

ภาพรวมธุรกิจประจำปี

ในส่วนนี้จะนำเสนอมุมมองธุรกิจในด้านที่สำคัญ
ของแต่ละธุรกิจ รวมถึงคำอธิบายและวิเคราะห์
ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท บีทีเอส

4.1 ภาพรวมตลาดทุน

4.2 ภาพรวมการบริหารและจัดการปัจจัยความเสี่ยง

4.3 ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม

4.4 คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน



4.1

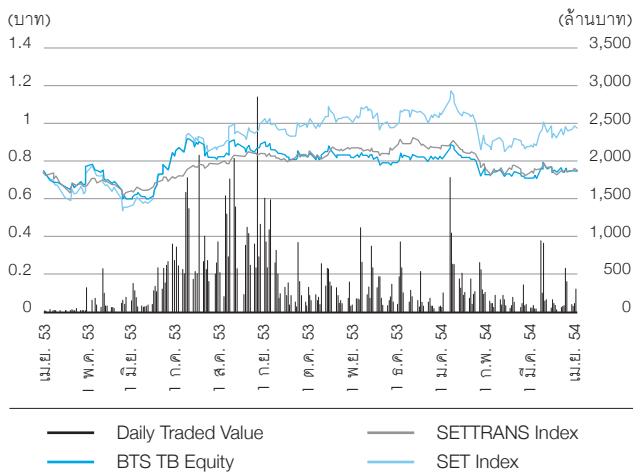
ภาพรวมตลาดทุน

ในปี 2553/54 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ประสบความสำเร็จในการระดมเงินทุนจำนวนถึง 44,000 ล้านบาททั้งจากตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน รวมทั้งยังได้รับเลือกเข้าค่านวนดัชนี SET50 และมีอันดับเครดิตที่ "A/stable"

การวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบีทีเอส

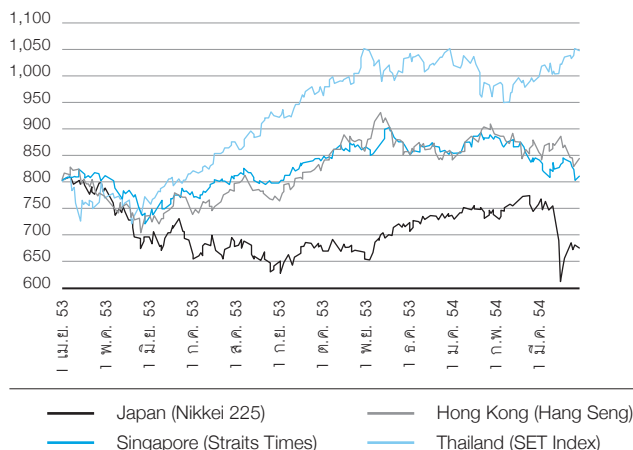
ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 ราคาหลักทรัพย์ของบีทีเอสปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.63% ซึ่งมากกว่าดัชนีกลุ่มขนส่งของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งเพิ่มขึ้น 3.45% แต่อย่างไรก็ตามราคาหลักทรัพย์ของบีทีเอสก็ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับที่ต่ำกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ราคาหลักทรัพย์ของบีทีเอสในปี 2553/54



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2553/54

เทียบกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค



ซึ่งเป็นหนึ่งในดัชนีที่มีการปรับตัวขึ้นสูงที่สุดในปีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นทั่วโลก โดยราคาหุ้นของบริษัทฯ ได้ขึ้นไปถึงระดับสูงสุดเมื่อเดือนมกราคม 2554 และหลักทรัพย์ของบีทีเอสยังได้รับคัดเลือกเข้าค่านวนในดัชนี SET50 ตั้งแต่เดือนมกราคมที่ผ่านมาด้วย

ผลการดำเนินงานและสภาพคล่อง

สืบเนื่องมาจากการซื้อกิจการบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2553 (ดูในส่วนของประเด็นสำคัญ 2553/54) สภาพคล่องในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในปี 2553/54 ที่ผ่านมา ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์บีทีเอสโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 457.7 ล้านหุ้นต่อวัน (เพิ่มขึ้น 893% จากปี 2552/53) และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับ 380.8 ล้านบาทต่อวัน (เพิ่มขึ้น 1,204% จากปี 2552/53)

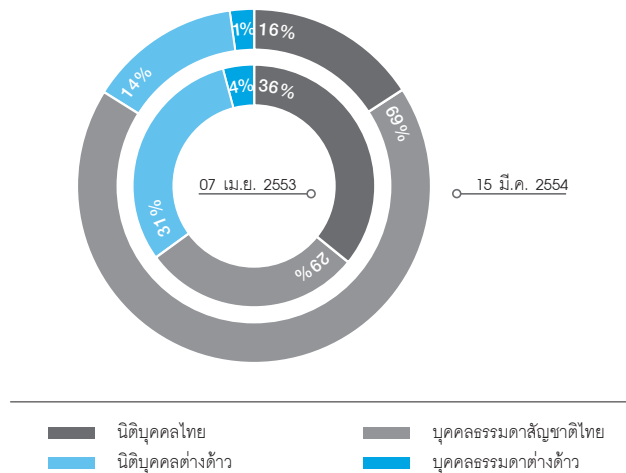
ข้อมูลหลักทรัพย์	2553/54	2552/53	2551/52
ราคา ณ วันสิ้นงวดบัญชี (บาท)	0.75	0.71	0.37
ราคาสูงสุดของปีบัญชี (บาท)	0.92	0.83	0.92
ราคาต่ำสุดของปีบัญชี (บาท)	0.60	0.37	0.18
ราคาเฉลี่ยของปีบัญชี (บาท)	0.78	0.59	0.47
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	380.81	29.20	9.00
ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านหุ้น)	457.68	46.09	18.89
จำนวนหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชี (ล้านหุ้น)	55,889.3	7,614.4	5,813.3
มูลค่าตลาด ณ วันสิ้นปีบัญชี (ล้านบาท)	41,917.0	5,406.2	2,150.9

การเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์และดัชนีต่างๆ			
BTS TB	5.63%	91.9%	-56.5%
SET Transportation Index	3.45%	107.1%	-63.3%
SET Index	32.9%	82.6%	-47.2%
Hong Kong (Hang Seng)	10.8%	56.4%	-40.6%
Japan (Nikkei 225)	-12.0%	36.8%	-35.3%
Singapore (STI)	7.6%	69.9%	-43.5%

โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ฐานเงินทุนของบริษัทฯ มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญหลังจากการเข้าซื้อกิจการบีทีเอสซี ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการออกหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วเพิ่มจำนวนทั้งหมด 48,274.9 ล้านหุ้น โดยได้จัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมและกลุ่มสถาบันการเงิน ดังนั้นโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนอย่างมีนัยสำคัญ ณ วันที่ 15 มีนาคม 2554 ผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นนักลงทุนรายย่อยในประเทศคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นทั้งหมด 68.6% ของผู้ถือหุ้นทั้งหมด โดยบริษัทฯ มีจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด 35,818 ⁽¹⁾ ราย และจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเป็นประมาณ 44.4% ⁽¹⁾ ของหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 15 มีนาคม 2554

ประเภทของผู้ถือหุ้น ⁽¹⁾



ผู้ถือหุ้นแยกตามจำนวนหุ้นที่ถือ ⁽¹⁾

จำนวนหุ้น	จำนวนผู้ถือหุ้น	% ของผู้ถือหุ้น
1 - 10,000	9,139	25.5
10,001 - 50,000	7,983	22.3
50,001 - 100,000	5,594	15.6
100,001 - 500,000	8,450	23.6
100,001 - 1m	2,111	5.9
1m - 10m	2,249	6.3
10m - 100m	261	0.7
>100m	31	0.1
Total	35,818	100.0

(1) แหล่งที่มา: บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554)

	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	ร้อยละ
กลุ่มนายศิริ กาญจนพาสณ์ ⁽¹⁾⁽⁴⁾	24,313.4	43.50
Thai Rail Investments Company Limited ⁽²⁾	3,883.5	6.95
LFI Investors Limited ⁽³⁾	2,326.1	4.16
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1,723.6	3.08
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited - Client Account	1,146.7	2.05
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นระยะยาวปันผล 70/30	544.7	0.97
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	535.4	0.96
VMS Private Investment Partners II Limited	450.0	0.81
นายชาติรี โสภณพนิช	320.0	0.57
กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ⁽⁵⁾	318.9	0.57

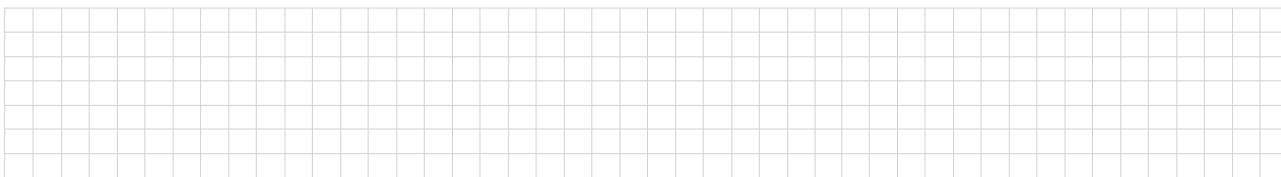
(1) กลุ่มนายศิริ กาญจนพานิช ประกอบด้วย (ก) นายศิริ กาญจนพานิช ถือหุ้นจำนวน 21,977,483.53 หุ้น (ข) นายกวิน กาญจนพานิช ถือหุ้นจำนวน 10,961,009 หุ้น (ค) บริษัท เค.ทู.เจ. โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นจำนวน 2,250,000,000 หุ้น (ง) Amsfield Holdings Pte. Ltd. ถือหุ้นจำนวน 68,627,186 หุ้น และ (จ) Crossventure Holdings Limited ถือหุ้นจำนวน 6,332,582 หุ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2554 กลุ่มนายศิริ กาญจนพานิช ถือหุ้นรวมกัน 23,963,404,312 ถือคิดเป็นร้อยละ 42.88 ประกอบด้วย (ก) นายศิริ กาญจนพานิช ถือหุ้นจำนวน 21,633,816,117 หุ้น (ข) นายกวิน กาญจนพานิช ถือหุ้นจำนวน 10,961,009 หุ้น (ค) บริษัท เค.ทู.เจ. โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นจำนวน 2,250,000,000 หุ้น และ (ง) Amsfield Holdings Pte. Ltd. ถือหุ้นจำนวน 68,627,186 หุ้น (ข้อมูลจากรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์แบบ 59-2) ของนายศิริ กาญจนพานิช ซึ่งยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

(2) Thai Rail Investments Company Limited เป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน แอชมอร์ (Ashmore Funds)

(3) LFI Investors Ltd. เป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกองทุนฟาราลลอน (Farallon Funds) LFI Investors Ltd. ถือหุ้นในชื่อตนเองจำนวน 1,126,280,966 หุ้น และถือหุ้นผ่านทางคัสโตเดียนชื่อ GOLDMAN SACHS & CO อีกจำนวน 1,199,820,395 หุ้น

(4) นายศิริ กาญจนพาสน์ (รวมถึงบุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมเข้าข้างเป็น acting in concert บุคคลที่เกี่ยวข้องตามคำนิยามที่กำหนดในมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535) และบุคคลที่กระทำการแทนนายศิริ กาญจนพาสน์และบุคคลที่เกี่ยวข้อง มิได้ถือหุ้นหรือหน่วยลงทุน หรือมีผลประโยชน์ใด ๆ ที่มีอำนาจควบคุมใน (ก) Thai Rail Investments Company Limited (ข) กองทุนใด ๆ ที่อยู่ภายใต้การจัดการของกองทุนแอมเมอร์ (Ashmore Funds) ที่ลงทุนใน Thai Rail Investments Company Limited ไม่ว่าได้ทางตรงหรือทางอ้อม (ค) LFI Investors Ltd. และ (ง) กองทุนใด ๆ ที่อยู่ภายใต้การจัดการของกองทุนฟาร์ลลอน (Farallon Funds) ที่ลงทุนใน LFI Investors Ltd. ไม่ว่าได้ทางตรงหรือทางอ้อม

(๓) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ การถือหุ้นในสื่อตนเอง (GPFEQ-TH) จำนวน 131,000,000 หุ้น และถือหุ้นผ่านทางกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมกลีรไทย จำกัด จำนวน 165,180,200 หุ้น และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) จำนวน 22,764,300 หุ้น



การเข้าเป็นส่วนหนึ่งของ SET50 เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2553 ได้มีการประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้หลักทรัพย์บีทีเอสได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณในดัชนี SET50 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบด้วยบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย 50 อันดับแรกในเชิงมูลค่าตลาดและยังมีข้อกำหนดในเรื่องของสภาพคล่องและจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย เกณฑ์สภาพคล่องกำหนดให้มูลค่าการซื้อขายบนกระดานหลักของแต่ละบริษัทจะต้องสูงกว่า 50% ของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยของหลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญทั้งตลาดในเดือนเดียวกัน ในขณะที่สัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยจะต้องไม่ต่ำกว่า 20% ของหุ้นทั้งหมดที่จำหน่ายแล้ว อนึ่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะทำการคัดเลือกหลักทรัพย์ในดัชนี SET50 สองครั้งต่อปี (ในเดือนมิถุนายนและธันวาคม สำหรับดัชนีที่จะใช้ในเดือนกรกฎาคมและมกราคมตามลำดับ)

การที่หลักทรัพย์บีทีเอสได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณในดัชนี SET50 ทำให้กองทุนรวมตราสารทุนสามารถลงทุนในตัวบริษัท ได้ โดยจะเห็นได้จากการที่สภาพคล่องของหลักทรัพย์บีทีเอสเพิ่มขึ้นอย่างมาก ตั้งแต่ต้นเดือนมกราคมเป็นต้นมาซึ่งมีสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากการที่หลักทรัพย์บีทีเอสเข้าข้อกำหนดการลงทุนของกองทุนรวม

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัท และบริษัทย่อย มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ โดยคำนึงถึงกระแสเงินสด ฐานะทางการเงิน แผนการดำเนินงานในอนาคตและความต้องการใช้เงินลงทุน ทั้งนี้ในระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้เนื่องจากบริษัทฯ มียอดขาดทุนสะสมอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ โดยในเดือนพฤศจิกายน 2553 ผู้ถือหุ้นอนุมัติให้มีการปรับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นบริษัทฯ จาก 1 บาทต่อหุ้นมาอยู่ที่ 0.64 บาทต่อหุ้น การลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้มีผลบังคับใช้ในเดือนมกราคม 2554 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ สามารถล้างยอดขาดทุนสะสมออกจากงบดุล และสามารถจ่ายเงินปันผลได้ภายใต้เงื่อนไขใดๆ ในอนาคตได้ ในอนาคตบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยที่สุดในอัตราเงินปันผลจ่ายที่เทียบเท่ากับบริษัทอื่นๆ ในดัชนี SET50 เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าว เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2554 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผล 0.0129 บาทต่อหุ้น (รวม 720.7 ล้านบาท) และคณะกรรมการบริษัทยังได้มีการขออนุมัติการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมอีก 0.0226 บาทต่อหุ้นจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ถ้าที่ประชุมอนุมัติ เงินปันผลจ่ายทั้งปีจะเท่ากับ 0.0355 บาทต่อหุ้น (เงินปันผลจ่ายรวม 2,015.5 ล้านบาท) โดยเงินปันผลดังกล่าวคิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนเท่ากับ 4.7% เมื่อเทียบกับราคาหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 ซึ่งเท่ากับ 0.75 บาทต่อหุ้น

อันดับเครดิตและแนวโน้ม

ในเดือนเมษายน 2554 บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด (TRIS) ได้จัดอันดับเครดิตให้กับบริษัทฯ ที่ "A" และมีแนวโน้ม "Stable" โดยบริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2536 และให้บริการด้านการจัดอันดับเครดิตเพื่อช่วยพัฒนาตลาดตราสารหนี้ของประเทศไทย และเมื่อเดือนสิงหาคม 2553 TRIS ได้ประเมินอันดับเครดิตให้กับหุ้นกู้มูลค่า 12,000 ล้านบาทของบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "A/Stable" และได้ทำการจัดอันดับเครดิตบริษัทฯ หลังจากการเข้าซื้อกิจการ

บริษัท	อันดับเครดิต / แนวโน้ม	อันดับเครดิต / แนวโน้ม
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	A / Stable	
บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	A / Stable	
BTS 128A: 2,500 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2555		A / Stable
BTS 138A: 2,500 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2556		A / Stable
BTS 148A: 2,500 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2557		A / Stable
BTS 158A: 2,500 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2558		A / Stable
BTS 168A: 2,500 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2559		A / Stable

กิจกรรมอื่นๆในตลาดทุน

การออกหุ้นเพิ่มทุน ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ทำการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นจำนวนทั้งหมด 48,274.9 ล้านหุ้นใหม่ และ 5,027.0 ล้านใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบีทีเอส ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการซื้อกิจการบีทีเอสซี โดยใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญบีทีเอส (ออกให้ฟรีสำหรับผู้ที่ใช้สิทธิในการเพิ่มทุนในส่วนของสิทธิสำหรับผู้ถือหุ้นเดิมและสิทธิสำหรับกลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจง) มีอายุ 3 ปี สามารถใช้สิทธิได้ทุกไตรมาสตั้งแต่วันที่ 28 ธันวาคม 2555 เป็นต้นไปและวันสุดท้ายของการใช้สิทธิคือวันที่ 11 พฤศจิกายน 2556 ราคาใช้สิทธิเท่ากับ 0.70 บาทต่อใบสำคัญแสดงสิทธิหนึ่งหน่วย (1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้น)

การออกหุ้นเพิ่มทุนของบีทีเอสในปี 2553/54

	จำนวนหุ้น	วันที่เริ่มซื้อขาย	วัตถุประสงค์
หลักทรัพย์บีทีเอส			
1. การเข้าซื้อกิจการ	28,166.9 ล้านบาท	11 พ.ค. 2553	การใช้หุ้นสามัญจ่าย สำหรับการเข้าซื้อหุ้น ของบีทีเอสซี
2. การเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น เดิมและกลุ่มบุคคลเฉพาะ เจาะจง	19,032.0 ล้านบาท	16 มิ.ย. 2553	การจ่ายเงินกู้ยืม สำหรับการเข้าซื้อ กิจการของบีทีเอสซี
3. การเพิ่มทุนให้แก่กลุ่ม บุคคลเฉพาะเจาะจง	1,076.0 ล้านบาท	6 ส.ค. 2553	การจ่ายเงินกู้ยืม สำหรับการเข้าซื้อ กิจการของบีทีเอสซี
4. ไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อ หุ้นสามัญบีทีเอส	5,027.0 ล้านบาท	25 พ.ย. 2553	ยังไม่มีการใช้สิทธิ

เหตุการณ์หลังวันสิ้นสุด: ในเดือนเมษายน 2554 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่กลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจง ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทเอสซี เพื่อเป็นค่าตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น บริษัทเอสซีดังกล่าว นำหุ้นสามัญที่ตนถืออยู่ในบริษัทเอสซีมาชำระเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด (การแลกหุ้น) และเมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2554 บริษัทฯ จัดทะเบียนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วเพิ่มจำนวน 1,299 ล้านหุ้น เพื่รองรับการแลกหุ้นข้างต้น ดังนั้นจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้ว (ณ วันที่ 6 มิถุนายน 2554) มีจำนวนเท่ากับ 57,188.3 ล้านหุ้นซึ่งเท่ากับทุนที่ชำระแล้ว 36,600.5 ล้านบาท

หุ้นกู้แปลงสภาพ เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2554 บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพมูลค่า 10,000 ล้านบาท (327 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ระยะเวลา 5 ปี โดยออกเป็นสกุลเงินบาทไทย และมีการแปลงเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อครบกำหนดชำระหนี้สำหรับนักลงทุนต่างชาติ บริษัทฯ ได้ใช้เงินที่ได้จากหุ้นกู้แปลงสภาพในการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวที่คงค้างมาจากการซื้อกิจการบีทีเอสซี นอกจากนี้จะเห็นได้ว่า ก่อนหน้าการออกเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ Morgan Stanley ซึ่งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้ได้ทำการสำรวจความต้องการในกลุ่มนักลงทุนและพบว่า มีความต้องการหุ้นกู้แปลงสภาพบีทีเอสสูงเกือบ 800 ดอลลาร์สหรัฐฯ โดย

อัตราดอกเบี้ยจากหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวเท่ากับ 1.0% ต่อปีในปีที่ 1 และ 2 ต่อจากนั้นในปีที่ 3 — อัตราดอกเบี้ยก็จะเท่ากับ 0% ต่อปี

หุ้นกู้แปลงสภาพนี้ได้รับการประกันความเสี่ยงโดยเลตเตอร์ออฟเครดิต ซึ่งนับเป็นการออกหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดนี้เป็นครั้งแรกในประเทศไทย หากรวมต้นทุนทางการเงินของเลตเตอร์ออฟเครดิตเข้าไปด้วยแล้ว ต้นทุนทางการเงินรวมของบริษัทฯ จะเท่ากับ 2.5% ต่อปีในปีที่ 1 และ 2 หลังจากนั้นก็จะเท่ากับ 0% ต่อปีในปีที่ 3 - 5 การออกหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้ถือเป็นการลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีสาระสำคัญ โดยสามารถคำนวณได้จากอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมเงินในเดือนมิถุนายน 2554 อัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) อยู่ที่ 6.875% ซึ่งบริษัทฯ สามารถประหยัดต้นทุนทางการเงินไปได้ทันที 340 ล้านบาทต่อปี และสามารถลดต้นทุนทางการเงินไปได้ถึง 600 ล้านบาทในปีที่ 3 - 5 (2013 - 2015) บนสมมติฐานแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นในปัจจุบันและสมมติฐาน MLR ที่ระดับ 6.875% รวมทั้งสมมติฐานที่ไม่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนครบกำหนดอายุ ผลจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพนี้ ทำให้สัดส่วน 90.0% ของเงินกู้ยืมทั้งหมดของกลุ่มบริษัทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ และบริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากหุ้นกู้แปลงสภาพ

ข้อมูลหลักเกี่ยวกับฟังก์ชันแปลงสภาพ

หุ้นกู้แปลงสภาพของบีทีเอส กรุ๊ป	ข้อมูลหลัก
จำนวนเงิน	10,000 ล้านบาท
วันที่ออกหุ้นกู้	25 มกราคม 2554
วันครบกำหนดชำระ	26 มกราคม 2559
วันที่ผู้ลงทุนมีสิทธิเรียกร้องให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	25 มกราคม 2556
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้แปลงสภาพ	1% ต่อปี สำหรับ 2 ปีแรก
ราคาแปลงสภาพเริ่มแรก	0.9266 บาทต่อหุ้น
อัตราส่วนส่วนเกินราคาแปลงสภาพเริ่มแรก (Premium)	13%
ระยะเวลาการแปลงสภาพ	ตั้งแต่ 40 วันหลังจากการออกหุ้นกู้ จนถึง 15 วันก่อนวันครบกำหนดชำระ
ให้สิทธิแก่ผู้ขายชำระส่วนต่างด้วยเงินสด	ใช่

นักลงทุนสัมพันธ์

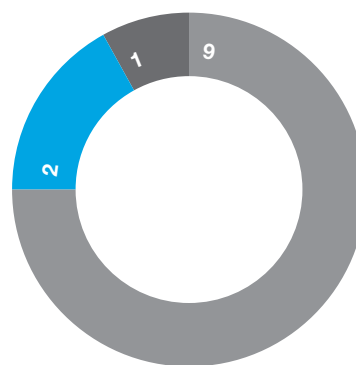
บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์เป็นอย่างมาก โดยหน้าที่ของฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์คือการสร้างและคงไว้ซึ่งการสื่อสารที่ถูกต้อง เกี่ยวเนื่อง สม่าเสมอและทันต่อเวลากับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องลงทุนในบริษัทฯ หน้าที่ของนักลงทุนสัมพันธ์จะต้องรายงานขึ้นตรงต่อผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน และจะต้องทำงานอย่างใกล้ชิดกับสมาชิกทุกคนในกลุ่ม

บริษัท ซึ่งรวมถึงฝ่ายการเงินและผู้บริหารของแต่ละธุรกิจ ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์มีแผนการดำเนินงานระยะ 1 ปี และ 3 ปี โดยมีการจัดเตรียมและนำเสนอข้อมูลให้แก่คณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ยังมีการจัดทำดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานของฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์เพื่อให้วัตถุประสงค์ในการดำเนินงานของฝ่ายเป็นไปในแนวทางเดียวกับจุดมุ่งหมายของบริษัทฯ โดยดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานจะเกี่ยวเนื่องกับพัฒนาการที่เห็นได้อย่างชัดเจนเช่น จำนวนครั้งของการประชุม จำนวนครั้งของกิจกรรม Roadshow ที่เข้าร่วม และคุณภาพของการให้บริการแก่นักลงทุนและผู้ถือหุ้น

ในระหว่างปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการติดต่อสื่อสารและจัดกิจกรรมให้กับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องจะลงทุนในบริษัทฯ รวมทั้งนักวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ โดยบริษัทฯ ได้จัดประชุมรายงานผลประกอบการประจำไตรมาส ซึ่งจะสามารถดูข้อมูลเอกสารและวิดีโอบันทึกการประชุม (Webcast) ของการประชุมรายงานผลประกอบการประจำไตรมาสได้ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ หรือเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้ผู้บริหารและฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ได้พบปะบริษัทจัดการการลงทุนทั้งหมด 82 บริษัทและจัดการประชุมเฉพาะแก่บริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 36 บริษัท ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ยังเป็นผู้แทนในการเข้าร่วมกิจกรรมพบปะนักลงทุนในรูปแบบพิเศษอีก 2 ครั้ง ในงาน Thailand Focus ที่จัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมกับ Merrill Lynch และบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) และงาน Citi ASEAN Investor Conference ที่ประเทศสิงคโปร์ นอกจากนี้ฝ่ายบริหารยังเข้าร่วมกิจกรรม Non-deal roadshow ซึ่งจัดโดย Morgan Stanley และกิจกรรมพบปะนักลงทุน Utility & Transportation Day ที่จัดขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ในปี 2554/55 นี้บริษัทฯ คาดว่าจะเพิ่มการติดต่อสื่อสารและกิจกรรมในทุกๆ ด้านให้มากขึ้น

สถิติของฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์	2553/54	% การเข้าร่วมโดยผู้บริหารระดับสูง
กลุ่มบริษัทภายในประเทศที่มีจุดประสงค์เพื่อการลงทุนด้วยตนเอง	52	100%
กลุ่มบริษัทต่างประเทศที่มีจุดประสงค์เพื่อการลงทุนด้วยตนเอง	30	100%
กลุ่มบริษัทในประเทศที่มีจุดประสงค์เพื่อบริการการซื้อขายหลักทรัพย์	17	100%
กลุ่มบริษัทต่างประเทศที่มีจุดประสงค์เพื่อบริการการซื้อขายหลักทรัพย์	4	100%
จำนวนครั้งของการประชุมเฉพาะรายบริษัท	36	100%
จำนวนครั้งของ Roadshow/ การสัมมนา	2	100%

คำแนะนำของนักวิเคราะห์



■ เป็นบวก ■ เป็นกลาง ■ เป็นลบ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 มีนักวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดทำบทวิเคราะห์ในตัวบริษัทฯ จำนวนทั้งหมด 12 บริษัท ซึ่งเมื่อเทียบกับช่วงต้นปี 2552/53 ซึ่งไม่มีนักวิเคราะห์ทำจัดทำบทวิเคราะห์ในตัวบริษัทฯ โดยรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่เขียนบทวิเคราะห์ในตัวบริษัทฯ ปรากฏดังนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน), บริษัท ดีบีเอส วิดเคอร์ส, บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ ไอ วิ โกลบอล จำกัด (มหาชน) ซึ่งจะสามารถดูสรุปคำแนะนำของนักวิเคราะห์ที่ได้ด้านล่างนี้

เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ บริษัทฯ ได้เริ่มใช้เว็บไซต์ใหม่ที่มีการพัฒนารูปแบบ และข้อมูลในการนำเสนอ โดยบริษัทฯ เชื่อว่าเว็บไซต์เป็นหนึ่งช่องทาง การสื่อสารหลักกับนักลงทุน โดยเว็บไซต์นี้จะเป็นแหล่งข้อมูลที่สำคัญและ ถูกออกแบบโดยใช้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นหลัก ในส่วนของ เนื้อหาจะประกอบไปด้วยราคาหลักทรัพย์ล่าสุด สิ่งตีพิมพ์ให้ความรู้ไหลด (ประกอบไปด้วยรายงานประจำปี เอกสารนำเสนอของบริษัทฯ และวารสาร นักลงทุนสัมพันธ์) ปฏิทินหลักทรัพ์และวีดีโอ (Webcast) จากการประชุม นักวิเคราะห์ รวมทั้งยังมีการเผยแพร่ข้อมูลสถิติผู้โดยสารรถไฟฟ้ามหานคร รายเดือน และบริการส่งอีเมลล์อัตโนมัติเมื่อมีข่าวสารหรือการเพิ่มเติม ข้อมูลในเว็บไซต์



ข้อมูลการติดต่อเกี่ยวกับบริษัทฯ และหลักทรัพย์ของบีทีเอส กรุ๊ป	
หัวหน้าฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์	ดาเนียล รอสส์ (ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน)
เจ้าหน้าที่ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์	นรศักดิ์ ศุภกรธนกิจ, สินีมาศ โสตภิภาพนุกูล
เบอร์โทรศัพท์	+66 (0) 2273 8631, +66 (0) 2273 8636, +66 (0) 2273 8637
อีเมลล์	ir@btsgroup.co.th
ชื่อย่อหลักทรัพย์	BTS
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ BTS	BTS-W2
หุ้นผู้แปลงสภาพ	ISIN XS0580087376
นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 Tel : +66 (0) 2229 2800 Fax : +66 (0) 2654 5427 TSD CALL CENTER : +66 (0) 2229 2888 E-mail: TSDCallCenter@set.or.th Website: http://www.tsd.co.th

4.2

ภาพรวมการบริหารและจัดการปัจจัยความเสี่ยง

“กลุ่มบริษัท บีทีเอส ให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อการบริหารความเสี่ยงและได้มีการพัฒนานโยบายการบริหารความเสี่ยงในปี 2553/54”

ในปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้มีการพัฒนานโยบายการบริหารความเสี่ยงครั้งใหญ่ เนื่องด้วยขนาดธุรกิจที่ใหญ่ขึ้นและการเปลี่ยนแปลงของลักษณะการประกอบธุรกิจหลังจากการซื้อกิจการบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในการปรับปรุงนโยบายในครั้งนี้ได้มีการนำมาตราฐานที่กำหนดขึ้นโดย Committee of the Sponsoring Organisations of the Treadway Commission (COSO) มาเป็นต้นแบบ

และขยายขอบเขตการปฏิบัติงานของหน่วยงานการควบคุมภายใน โดยสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนของการกำกับดูแลกิจการที่ดีในรายงานประจำปีฉบับนี้

บริษัทฯ จัดประเภทความเสี่ยงออกเป็น 4 กลุ่มหลักคือ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน ความเสี่ยงด้านการเงินและความเสี่ยงด้านการกำกับดูแลปฏิบัติการ โดยในส่วนที่กล่าวถึงต่อไปนี้จะแสดงรายละเอียดของปัจจัยความเสี่ยงสำคัญที่คณะกรรมการบริษัทเล็งเห็นว่าอาจจะมีผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัทในปัจจุบัน แต่ไม่ได้แสดงถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่มีต่อบริษัท

ปัจจัยความเสี่ยงหลัก

ความเสี่ยงและโอกาส			
ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ - การเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม - การเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจมหภาค - อุปสงค์และอุปทาน - สภาวะการแข่งขัน - การซื้อกิจการ	ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน - การจ้างงาน / บุคลากร - การเมือง - ชื่อเสียง / สังคม - อาชีวอนามัยและความปลอดภัย - การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี - กระบวนการดำเนินงาน - ประสิทธิภาพต้นทุน	ความเสี่ยงด้านการเงิน - อัตราดอกเบี้ย - อัตราแลกเปลี่ยน - แหล่งเงินทุน - กระแสเงินสด - บัญชีและภาษี - สภาพคล่อง - ความเสี่ยงจากคู่สัญญา	ความเสี่ยงด้านการกำกับดูแลปฏิบัติการ - กฎหมาย - กฎระเบียบ - แบบแผนการปฏิบัติทั่วไป - สิ่งแวดล้อม
การกำกับดูแลกิจการ			
การควบคุมภายใน			

ประเภทความเสี่ยงหลักของกลุ่มบริษัท บีทีเอส

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ เป็นความเสี่ยงที่มีผลทำให้กลุ่มบริษัท หรือหน่วยธุรกิจไม่สามารถบรรลุจุดมุ่งหมายเชิงกลยุทธ์ได้
2. ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน คือความเสี่ยงที่เกิดขึ้นโดยไม่คาดคิดซึ่งอาจมีผลมาจากขั้นตอนการปฏิบัติงานภายในองค์กร บุคลากรหรือระบบ รวมทั้งปัจจัยภายนอกที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการดำเนินงานในแต่ละหน่วยธุรกิจ
3. ความเสี่ยงด้านการเงิน คือความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับประสิทธิภาพในการบริหารและควบคุมทางการเงินขององค์กร
4. ความเสี่ยงด้านการกำกับดูแลปฏิบัติการ คือความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาดในการปฏิบัติหรือทำตามนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานที่เหมาะสม

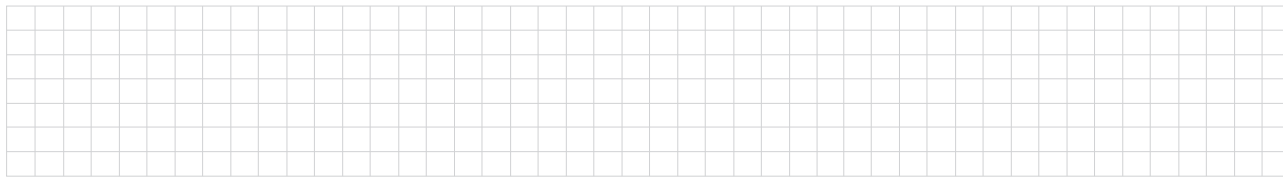
ปัจจัยความเสี่ยงหลัก

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

1.1 ความเสี่ยงจากสภาวะเศรษฐกิจไทย

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก ซึ่งอาจจะถูกกระทบจากการปรับตัวเชิงลบของเศรษฐกิจไทย เช่น อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) มีการชะลอตัวลง อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูงและความสามารถในการใช้จ่ายของผู้บริโภคปรับตัวลดลง เป็นต้น

บริษัทฯ เชื่อว่าราคาค่าการให้บริการที่เหมาะสมประกอบกับคุณภาพการให้บริการที่ดีจะช่วยรักษาอัตราการเจริญเติบโตของบริษัทฯ ได้ หากแม้เศรษฐกิจจะอยู่ในสภาวะชะลอตัว ผลการดำเนินงานในอดีตของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนของบริษัทฯ สะท้อนถึงความยืดหยุ่นต่อสภาวะเศรษฐกิจที่



4. ความเสี่ยงด้านการกำกับดูแลปฏิบัติการ

4.1 ความเสี่ยงจากสัญญาสัมปทาน

รายได้ของเรานั้นอิงกับสัญญาสัมปทานเป็นหลัก โดยอำนาจในการต่ออายุสัญญาสัมปทานของเราซึ่งมีกำหนดจะสิ้นสุดลงในเดือนธันวาคม 2572 นั้นอยู่ที่กระทรวงมหาดไทยและกรุงเทพมหานคร หากสัญญาสัมปทานถูกยกเลิกหรือบริษัทฯ ไม่สามารถต่ออายุสัญญาสัมปทานรถไฟฟ้าบีทีเอสออกไปได้ กระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ จะถูกกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

เนื่องจากผลของวิกฤตเศรษฐกิจครั้งสำคัญในภูมิภาคเอเชีย บริษัทฯ ได้เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการเนื่องจากภาระหนี้ในสกุลเงินต่างประเทศ แม้ว่าบริษัทฯ จะตกอยู่ในสภาวะทางการเงินที่ยากลำบาก แต่เนื่องจากความชำนาญเฉพาะด้านของบริษัทฯ และความสัมพันธ์ที่ดีกับทางกรุงเทพมหานครทำให้บริษัทฯ ไม่เคยมีประเด็นเกี่ยวข้องกับการยกเลิกสัญญาสัมปทาน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังร่วมมือกับกรุงเทพมหานครในการออกแบบและดำเนินงานโครงการระบบขนส่งมวลชนต่างๆ เช่น ส่วนต่อขยายสายสีลม (กรุงธนบุรี - วงเวียนใหญ่) รถโดยสารด่วนพิเศษสายแรกในกรุงเทพมหานคร (บีอาร์ที) และส่วนต่อขยายอีกสองส่วน (อ่อนนุช - แบริ่ง และ วงเวียนใหญ่ - บางหว้า) เราจะพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องและจะรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับหน่วยงานราชการต่อไป



4.2 ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม

การดำเนินงานของเรานั้นเกี่ยวข้องกับกฎหมายด้านสิ่งแวดล้อม เช่น การควบคุมมลพิษและการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) บริษัทฯ อาจจะต้องลงทุนเพิ่มเติมหรืออาจจะต้องมีการปรับปรุงกระบวนการดำเนินงานหากกฎหมายด้านสิ่งแวดล้อมมีความเข้มงวดมากขึ้น

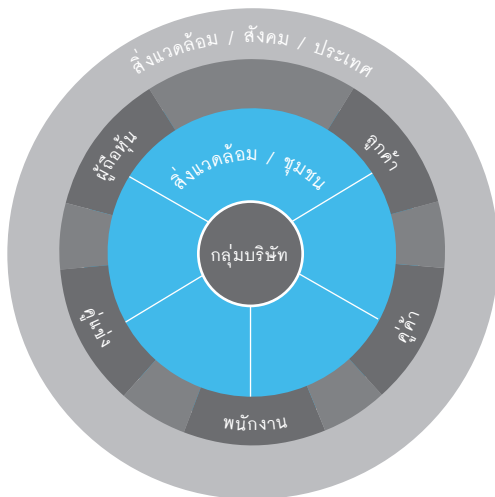
ระบบรถไฟฟ้าของเรานั้นเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม โดยมีการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ในระดับที่ต่ำกว่ายานพาหนะที่โดยสารทางถนนอย่างมาก การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารในระบบรถไฟฟ้าจะเป็นผลดีกับสิ่งแวดล้อม เพราะระบบรถไฟฟ้าของเราจะได้รับประโยชน์จากการประหยัดจากขนาดในเชิงของพลังงานที่ใช้ บริษัทฯ เชื่อว่าเราอยู่ในสถานะที่ดีในการช่วยสังคมลดมลพิษจากส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถไฟฟ้าที่มีเติบโต และเรายังคงจะเดินหน้าในการเป็นบริษัทที่ดีของสังคมไทยเพื่อที่จะช่วยลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่อไป

4.3

ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม

สำหรับกลุ่มบริษัทแล้ว ความรับผิดชอบต่อสังคมดำเนินไปด้วยความสำนึกว่า ความรับผิดชอบต่อสังคมเกิดขึ้นอยู่ตลอดเวลา ตั้งแต่นโยบายหลักของกลุ่มบริษัทไปจนถึงระดับปฏิบัติการ และดำเนินอยู่ในทุกๆ อนุขององค์กร

เพราะกลุ่มบริษัทเชื่อว่าองค์กรทางธุรกิจนั้นเป็นเพียงหน่วยเล็กๆ หน่วยหนึ่งของสังคมไทย มีจำนวนพนักงานในกลุ่มบริษัทเพียงหลักพันคน และมีผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทจำนวนหลักหมื่นคน ซึ่งเมื่อเทียบกับจำนวนประชากรของทั้งประเทศแล้วถือว่าเป็นจำนวนที่น้อยมาก แต่กลุ่มบริษัทมีความเชื่อว่าหากองค์กรทางธุรกิจทั้งหลายแต่ละองค์กรได้ผนึกกำลังผลักดันการดำเนินธุรกิจอย่างมีจิตสำนึกต่อสังคมและส่วนรวมไปร่วมกัน เพื่อผลระยะยาวในทิศทางเดียวกันทุกภาคส่วนแล้ว ผลการขับเคลื่อนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์กับส่วนรวมได้อย่างมีนัยสำคัญ อันนำไปสู่การพัฒนาที่ยั่งยืนทั้งในระดับชุมชนและระดับประเทศ



จากก้าวแรกของกลุ่มบริษัทที่เริ่มต้นธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ ก็ได้พยายามริเริ่มแนวทางการสร้างเมืองบริวาร (Satellite City) เพื่อบรรเทาภาวะปัญหาความแออัดของตัวเมืองชั้นใน จนกลุ่มบริษัทได้ริเริ่มโครงการระบบขนส่งมวลชน โดยแนวคิดด้านการพัฒนาเมืองก็ยังคงดำเนินอยู่ควบคู่กันไปด้วย

มาถึงวันนี้ ระบบขนส่งมวลชนได้พิสูจน์ตัวเองแล้วว่า นอกจากจะช่วยยกระดับภาพลักษณ์ของกรุงเทพมหานครขึ้นสู่ความเป็นสากลแล้ว ระบบขนส่งมวลชนยังได้ช่วยบรรเทาปัญหาการจราจร และลดการใช้พลังงานในการสัญจรของประเทศในภาพรวมได้เป็นจำนวนมาก

กลุ่มบริษัทตระหนักดีว่า พัฒนาการและการขยายตัวของเมืองในอนาคตนั้น จะไม่ได้ขึ้นอยู่กับแม่น้ำ ลำคลอง หรือถนน เป็นทางสัญจรหลักอีกต่อไป หากแต่ระบบขนส่งมวลชนจะเข้ามาเป็นกลไกสำคัญในการกำหนดแนวการขยายตัวของเมือง และจะเป็นตัวจักรสำคัญที่จะเชื่อมโยงหัวเมืองบริวารเข้าสู่ตัวเมืองชั้นใน สิ่งเหล่านี้เมื่อประกอบกับการขยายตัวของระบบขนส่งมวลชน จึงเป็นตัวกำหนดขนาดของเมือง ผังเมืองโดยรวม และวิถีชีวิตของคนเมืองในอนาคต

“เมืองของเรา อนาคตของเรา” (Our City Our Future) ซึ่งเป็นสโลแกนของกลุ่มบริษัทที่เห็นความสำคัญในการมีส่วนร่วมกันสร้างรูปแบบของเมืองในอนาคต เพื่อวิถีชีวิตที่สมดุลและกลมกลืน การขยายตัวและการจัดระเบียบของเมืองจะช่วยเอื้ออำนวยความสะดวกให้กับชุมชนเมือง และความเป็นระเบียบนี้เองจะช่วยเป็นปัจจัยรากฐานให้การพัฒนาระบบเศรษฐกิจดีขึ้น

กลุ่มบริษัทจึงได้กำหนดกรอบและนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม เพื่อให้ทั้ง 4 ธุรกิจหลัก ไม่ว่าจะเป็นระบบขนส่งมวลชน อสังหาริมทรัพย์ สื่อโฆษณา และบริการ ให้ดำเนินไปในทิศทางเดียวกัน และครอบคลุมในทุกๆ ด้านตามความเหมาะสม ความชำนาญเฉพาะทาง และสอดคล้องกับธุรกิจแต่ละประเภท

กรอบนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคมดังกล่าวสามารถจำแนกเป็นโครงการในระดับต่างๆ ดังนี้

1. โครงการต่อเนื่อง ในระดับมหภาค - โครงการอนุรักษ์ช้างไทย

เนื่องจากประเทศและระบบนิเวศไม่ได้ประกอบด้วยเมืองใหญ่เพียงอย่างเดียว กลุ่มบริษัทจึงเล็งเห็นว่า ในขณะที่เมืองมีระบบที่เป็นระเบียบมากขึ้น แต่คนส่วนใหญ่ได้ละเลยต่อการให้ความสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมรอบตัว ดังนั้นควรที่ทุกๆ คนจะได้ร่วมกันหันกลับไปมองทรัพยากรส่วนอื่นๆ ที่ไม่ได้เป็นตัวเมืองด้วย แนวคิดการให้ความสำคัญกับป่าจึงถือกำเนิดขึ้น โดยมีสัญลักษณ์ที่เป็นตัวแทนของป่า คือ “ช้าง” ซึ่งเป็นสัตว์คู่บ้านคู่เมืองเป็นตัวชูโรง

เพราะช้างเป็นสัตว์ที่อ่อนไหว แม้จะมีขนาดใหญ่ แต่ต้องการระบบนิเวศที่มีความเสถียร คนเมืองในปัจจุบันมักจะไม่เห็นช้างเป็นเครื่องให้ความบันเทิงตามสถานที่ต่างๆ ซึ่งแท้ที่จริงแล้วนั่นคือสัญญาณของการเสียความสมดุลของป่าและเมือง เราจึงเห็นช้างเริ่มเร่ร่อนเข้าเมืองเพื่อความอยู่รอด และเป็นกลไกในการประกอบธุรกิจมากขึ้น กลุ่มบริษัทเริ่มเข้ามาเกี่ยวข้องกับเรื่องช้างมากขึ้น ดังนี้

- ในปี 2549 กลุ่มบริษัทได้เริ่มต้นให้ความช่วยเหลือช้างไทย โดยการนำภาพที่ช้างวาดมาพิมพ์เป็นลวดลายลงบนบัตรโดยสาร และนารายได้ส่วนหนึ่งมอบให้กับสถาบันคชบาลแห่งชาติในพระอุปถัมภ์สมเด็จพระเจ้าพี่นางเธอเจ้าฟ้ากัลยาณิวัฒนากรมหลวงนราธิวาสราชนครินทร์

รายงานประจำปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส | 063

4.4

คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

“กลุ่มบริษัท บีทีเอส สามารถเอาชนะผลกระทบทางการเมืองได้ด้วยอัตราการเติบโตของรายได้จากการดำเนินงานที่ 5% รวมถึงอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น ด้วยผลของการเติบโตอันโดดเด่นของธุรกิจสื่อโฆษณาและการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน”

บทนำ

ในปีบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2554 (2553/54) บริษัทฯ ซื้อหุ้นสัดส่วน 94.6% ของบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) ซึ่งเดิมเคยเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการซื้อกิจการของ บีทีเอสซีและบริษัทย่อยเข้าสู่การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทฯ จึงได้ทำการปรับงบการเงินรวมของบริษัทฯย้อนหลังสำหรับปีบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2553 (2552/53) เสมือนกับว่าบีทีเอสซีและบริษัทย่อย ซึ่งถูกรวมกิจการในเดือนพฤษภาคม 2553 เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯมาโดยตลอด สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วน 4.1: ภาพรวมตลาดทุน

งบกำไรขาดทุน

ในปี 2553/54 รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (รวมเรียก “กลุ่มบริษัท”) เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 เป็น 5,894.4 ล้านบาท แม้ว่ารายได้ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณามีการเติบโตขึ้น แต่รายได้ของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์กลับลดลงในปีที่ผ่านมา รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 65.5 23.2 9.5 และ 1.7 ตามลำดับของรายได้จากการดำเนินงานรวม

ต้นทุนการขายทั้งหมดเท่ากับ 3,362.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากธุรกิจสื่อโฆษณาที่มีต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.7 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโฆษณาจากห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ ส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 173.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.3 เป็น 2,532.3 ล้านบาท

และอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 43.0 จากร้อยละ 41.9 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 112.9 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.0 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนทางการตลาดของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และค่าตอบแทนพนักงาน

ในปี 2553/54 รายการไม่ต่อเนื่องหลักประกอบด้วยต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน (ค่าธรรมเนียมทางกฎหมายและค่าที่ปรึกษาเกี่ยวกับการซื้อกิจการบีทีเอสซี) 171.4 ล้านบาทและกำไรที่เกี่ยวข้องกับการชำระหนี้ 723.4 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวมเพิ่มขึ้น 1,056.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 193.7 เป็น 1,601.9 ล้านบาท โดยเมื่อรวมค่าใช้จ่ายทางการเงินและรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน ซึ่งเท่ากับ 936.2 ล้านบาท (เทียบกับ 5,151.2 ล้านบาทในปี 2552/53) ทำให้กลุ่มบริษัท บีทีเอส มีกำไรสุทธิเท่ากับ 345.6 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ 5,691.6 ล้านบาทในปีก่อน

ดังนั้นกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 เป็น 1,498.9 ล้านบาท ส่วนอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานค่อนข้างคงที่ที่ร้อยละ 24.6

ในปี 2552/53 และ 2553/54 บริษัทฯ และบริษัทย่อย เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นมูลค่า 70.2 ล้านบาท และ 106.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทฯ ยังคงมีผลขาดทุนทางภาษียกมาเป็นจำนวน 307.4 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยหมดอายุจำนวน 194.6 ล้านบาท และ 112.8 ล้านบาท ในเดือนมีนาคม 2555 และ 2557 ตามลำดับ

ส่วนบีทีเอสซีซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักของบริษัทฯ ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดปี 2552/53 และ 2553/54 เนื่องจากยังมีผลขาดทุนสะสมทางภาษีจำนวน 11,882.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 ซึ่งผลขาดทุนทางภาษีสะสมดังกล่าวนี้สามารถใช้ได้จนถึงปี 2555/56

รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	ประจำปี 2553/54	% ของยอดรวม	ประจำปี 2552/53	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไรขั้นต้นประจำปี 2553/54	อัตรากำไรขั้นต้นประจำปี 2552/53
ระบบขนส่งมวลชน	3,860.8	65.5%	3,679.6	4.9%	42.5%	40.9%
สื่อโฆษณา	1,369.9	23.2%	1,100.2	24.5%	64.4%	68.0%
อสังหาริมทรัพย์	562.6	9.5%	849.3	-33.8%	-8.1%	12.1%
บริการ	101.0	1.7%	1.7	5819.7%	52.6%	N.A.
รวม	5,894.4	100.0%	5,630.8	4.7%	42.96%	41.90%

รายงานประจำปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส | 065

5.0

รายงานการกำกับดูแลกิจการ

ในส่วนนี้จะนำเสนอโครงสร้างและนโยบายการกำกับดูแลกิจการ รายละเอียดเกี่ยวกับหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย การเข้าร่วมประชุมและคำตอบแทนกรรมการ รวมทั้งการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท บีทีเอส และประวัติคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

- 5.1 พื้นฐานและโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ
- 5.2 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ
- 5.3 รายงานคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน
- 5.4 รายงานคณะกรรมการสรรหา
- 5.5 นโยบายบริหารและจัดการความเสี่ยง
- 5.6 การควบคุมภายใน
- 5.7 รายการระหว่างกัน
- 5.8 ประวัติคณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหาร



5.1

พื้นฐานและโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ

ค่านิยมและวัตถุประสงค์

การกำกับดูแลกิจการบริษัทที่ดีนั้นมีความหมายถึงกระบวนการ กฎเกณฑ์ และระเบียบมาตรฐานที่ช่วยกำกับและบริหารการดำเนินงานของบริษัทนั้นๆ วัตถุประสงค์ของการกำกับดูแลกิจการที่ดีคือ การส่งเสริมให้มีการบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ มีความรับผิดชอบและมีความรอบคอบ เพื่อที่จะสร้างกลยุทธ์การบริหารธุรกิจที่ดีในระยะยาว โดยกลยุทธ์ในการบริหารงานนั้นจะต้องเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับเป้าหมายของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกส่วน ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องนั้นครอบคลุมถึง บุคคล (ลูกค้า ผู้ถือหุ้น พนักงาน ผู้จัดการและผู้บริหาร) และนิติบุคคล (บริษัทคู่ค้าและกลุ่มนักลงทุน) รวมถึงตัวบริษัทเองและสังคมโดยรวม

กำกับดูแลกิจการในประเทศไทย

ประเทศไทยได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นอย่างมาก โดยในปี 2553 ประเทศไทยจัดอยู่ในประเทศที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีในลำดับที่ 4 ของรายงานการจัดอันดับ CG Watch ซึ่งจัดทำโดย CLSA และสมาคมกำกับดูแลกิจการที่ดีแห่งเอเชีย (Asian Corporate Governance Association) ทั้งนี้ 4 หน่วยงานหลักที่พัฒนาและส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการในประเทศไทยคือ

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เป็นผู้ออกกฎข้อบังคับระเบียบปฏิบัติและแนวทางการควบคุมดูแลเพื่อให้สอดคล้องกับการกำกับกิจการที่ดีในหลากหลายแง่มุม ทั้งนี้ ก.ล.ต. ยังได้สร้างกรอบการป้องกันการแทรกแซงและบงการโทษเพื่อส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีในประเทศไทย
- คณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ จัดตั้งโดยรัฐบาลไทยในปี 2545 โดยประธานคณะกรรมการคือนายกรัฐมนตรีหรือรองนายกรัฐมนตรีผู้ได้รับการแต่งตั้ง คณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติทำหน้าที่ส่งเสริมหลักปฏิบัติของการกำกับดูแลกิจการที่ดีและตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจถึงผลการดำเนินงานที่เป็นรูปธรรม
- สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IODT) มีหน้าที่พัฒนาความรู้และหลักกำกับกิจการที่ดีแก่คณะกรรมการบริษัท รวมถึงร่วมกับ ตลท. ก.ล.ต. และคณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการที่ดีประจำปี ซึ่งมีรายละเอียดเกี่ยวกับคะแนนการกำกับดูแลกิจการที่ดี การประเมินผลคะแนนดังกล่าวจัดทำขึ้นตามหลักพื้นฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดีและองค์การเพื่อการพัฒนาความร่วมมือทางด้านการเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) โดยผลคะแนนจะประกาศให้กับสมาชิกตลาดทุนรับทราบ ประกอบกับ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ทำการเผยแพร่คะแนนดังกล่าวในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์อีกด้วย

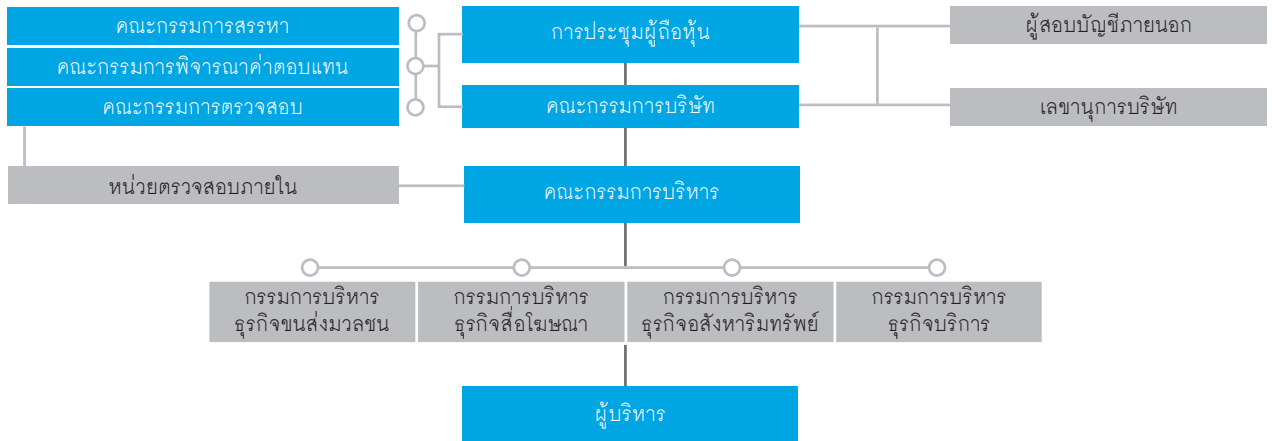
นอกจากนี้ยังมีอีกหลายหน่วยงานเช่น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยและสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทยที่ช่วยส่งเสริมการดำเนินงานตามกรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยกำหนดให้เป็นหนึ่งในพันธกิจของสมาคม

การกำกับดูแลกิจการที่ดีของกลุ่มบริษัท บีทีเอส

บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ เป็นบริษัทมหาชน (จำกัด) ที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย ทุนสามัญของบริษัทจดทะเบียนใน ตลท. และจัดเป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่คำนวณดัชนี SET50 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบไปด้วยบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าตลาดใหญ่สุด 50 อันดับแรก โดยคณะผู้บริหารของบริษัทและโครงสร้างการกำกับดูแลจำแนกเป็นสองระดับ ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท (และคณะกรรมการชุดย่อย ประกอบด้วยคณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนและคณะกรรมการตรวจสอบ) และคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริษัทของกลุ่มบริษัท บีทีเอส นั้นมีพันธกิจในการรักษามาตรฐานการกำกับดูแลกิจการในระดับสูงและยังมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 โดยหลักสำคัญที่คณะกรรมการมุ่งเน้นพิจารณา คือ

- ความรับผิดชอบ
- ความเป็นผู้นำ
- ความโปร่งใส
- ความยุติธรรม (การปฏิบัติที่เท่าเทียมกัน)
- ความยั่งยืนในระยะยาว
- ความซื่อสัตย์



โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ พัฒนามาจากข้อกำหนดของหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งจัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการไทย (IODT) ข้อบังคับบริษัท กฎหมายบังคับใช้สำหรับบริษัทมหาชนภายใต้กฎหมายสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึงหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนอื่นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ทั้งนี้บริษัทฯ ยังได้มีการอิงหลักปฏิบัติต่างๆ ที่ดีของหน่วยงานภายในองค์กรเพื่อกำหนดเป็นหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ

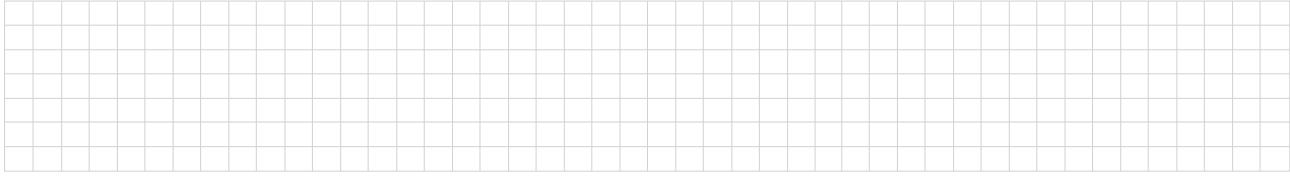
กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้มีการประเมินนโยบายการกำกับดูแลกิจการอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจถึงความมั่นคงและความเหมาะสมของนโยบายต่อการสภาวะการตลาดและการดำเนินงานของบริษัทฯ ในขณะนั้น และเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯ ได้จัดทำนโยบายด้านข้อมูลและนักลงทุนสัมพันธ์ขึ้น เพื่อมั่นใจว่าบริษัทฯ มีการเปิดเผยข้อมูลสู่ตลาดทุนอย่างเพียงพอ

ในส่วนต่อไปจะเป็นการสรุปรายชื่อกรรมการ ความรับผิดชอบ และการปรับเปลี่ยนในโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการ 13 คน ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

ชื่อ	ตำแหน่ง	เป็นกรรมการผู้มีอำนาจ กระทำการแทนบริษัทหรือไม่	วันที่แต่งตั้ง
1. นายศิริ กาญจนพาสณ์	ประธานกรรมการ	กลุ่ม ก	29 กรกฎาคม 2553
2. ดร. พอล ทง	กรรมการ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553
3. ดร. อาณัติ อาภาภิรม	กรรมการ	กลุ่ม ข	29 กรกฎาคม 2553
4. นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา	กรรมการ	กลุ่ม ก	29 กรกฎาคม 2553
5. นายกวิน กาญจนพาสณ์	กรรมการ	กลุ่ม ก	29 กรกฎาคม 2553
6. นายรังสิน กฤตลักษณ์	กรรมการ	กลุ่ม ข	29 กรกฎาคม 2553
7. นายคง ชี เคื่อง	กรรมการ	กลุ่ม ข	29 กรกฎาคม 2553
8. นาย ดิน ชาน	กรรมการ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553
9. พลโทพิศาล เทพสิทธิธา	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553
10. ดร. อมร จันทรมบุญรัตน์	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553
11. นายสุจินต์ หวังหลี่	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553
12. นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553
13. นายทอง ยิง ชิว เฮนรี	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553



สามารถดูรายละเอียดเกี่ยวกับประวัติของคณะกรรมการบริษัทได้ในส่วนที่ 5.8: ประวัติของคณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหารและการเข้าประชุมของกรรมการได้ในส่วนที่ 5.3: รายงานคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน ชื่อและจำนวนกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทฯ คือ กรรมการคนใดคนหนึ่งจากกรรมการกลุ่ม ก ลงลายมือชื่อร่วมกันกับกรรมการคนใดคนหนึ่งจากกรรมการกลุ่ม ข รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

1. ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และระมัดระวังรักษผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น รวมทั้งมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลที่ต้องครบถ้วนและโปร่งใสให้แก่ผู้ถือหุ้น
2. กำหนดวิสัยทัศน์ นโยบาย และทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ และกำกับดูแลให้ฝ่ายบริหารดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าสูงสุดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น
3. กำหนดนโยบาย ยุทธศาสตร์การทำการธุรกิจ แผนงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ รวมทั้งผลงานและผลประกอบการประจำปีและประจำปีไตรมาสของบริษัทฯ เทียบกับแผนและงบประมาณ และพิจารณาแนวโน้มระยะต่อไปของปี
4. กำกับดูแลกิจการอย่างมีจรรยาบรรณและจริยธรรมทางธุรกิจ และทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ และประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. ประเมินผลงานของฝ่ายบริหารอย่างสม่ำเสมอและดูแลระบบกลไกการจ่ายค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงที่เหมาะสม โดยมีคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนเป็นผู้ดูแลอย่างมีประสิทธิภาพ
6. ดำเนินการให้ฝ่ายบริหารจัดให้มีระบบบัญชี การรายงานทางการเงิน และการสอบบัญชีที่เชื่อถือได้ รวมทั้งดูแลให้มีระบบการควบคุมความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
7. พิจารณานุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน การลงทุนในธุรกิจใหม่ และการดำเนินการใดๆ ที่กฎหมายกำหนด เว้นแต่เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
8. พิจารณา และ/หรือ ให้ความเห็นต่อรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อยให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด และระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ
9. ดูแลไม่ให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ นอกจากนี้กรรมการต้องแจ้งให้บริษัทฯ ทราบโดยไม่ชักช้า หากมีส่วนได้เสียในสัญญาที่ทำกับบริษัทฯ หรือถือหุ้นเพิ่ม

ขึ้นหรือลดลงในบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย ทั้งนี้ สำหรับรายการที่ทำการกรรมการหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งหรือมีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนอนุมัติการทำรายการในเรื่องนั้น

10. รายงานความรับผิดชอบของตนในการจัดทำรายงานทางการเงิน โดยแสดงความคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชีไว้ในรายงานประจำปีและครอบคลุมในเรื่องสำคัญ ๆ ตามนโยบายเรื่องข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
11. มอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนหรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใดแทนคณะกรรมการได้ การมอบอำนาจแก่กรรมการดังกล่าวจะต้องไม่เป็นการมอบอำนาจหรือการมอบอำนาจช่วงที่ทำการกรรมการหรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการสามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือมีผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดขัดแย้งกับผลประโยชน์ของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
12. แต่งตั้งกรรมการชุดย่อยเพื่อช่วยดูแลระบบบริหารและระบบควบคุมภายในให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ เช่น คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน คณะกรรมการสรรหา
13. จัดให้มีเลขานุการบริษัทเพื่อดูแลให้คณะกรรมการและบริษัทฯ ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554 คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการ 3 คน (เป็นกรรมการอิสระทั้งหมด) ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

ชื่อ	ตำแหน่ง	กรรมการอิสระ	การเข้าประชุมของกรรมการ ⁽¹⁾
1. พลโทพิศาล เทพลีธา	ประธานกรรมการตรวจสอบ	กรรมการอิสระ	6/6
2. นายสุจินต์ หวังหลี่	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการอิสระ	5/5
3. นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการอิสระ	4/5

รายชื่ออดีตกรรมการ

4. พลตำรวจตรีวราห์ เอี่ยมมงคล	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการอิสระ	1/1
5. นายชัยสิทธิ์ ภูภิรมย์ขวัญ	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการอิสระ	1/1

ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2554 นายพิภพ อินทรทัต ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

พลโทพิศาล เทพลีธา เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ

⁽¹⁾ สำหรับปี 2553/54

โดยทั่วไปคณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่ในการดูแลการรายงานทางการเงินและระบบการตรวจสอบภายใน ในส่วนของกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบจะสามารถดูได้ในรายงานคณะกรรมการตรวจสอบที่ปรากฏอยู่ในรายงานประจำปีฉบับนี้ นอกจากนี้ในเดือนพฤษภาคม 2554 คณะกรรมการตรวจสอบได้เพิ่มหน้าที่ในการควบคุมดูแลนโยบายการบริหารและจัดการความเสี่ยงเข้าไปในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบอีกด้วย

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

รายละเอียดของคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน หน้าที่ความรับผิดชอบ และนโยบายของคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน สามารถดูได้ในส่วนที่ 5.3: รายงานคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

รายละเอียดของคณะกรรมการสรรหา หน้าที่ความรับผิดชอบ และนโยบาย
ของคณะกรรมการสรรหา สามารถดูได้ในส่วนที่ 5.4: รายงานคณะกรรมการ
สรรหา

หน่วยงานตรวจสอบภายในมีหน้าที่ในการตรวจสอบการดำเนินงานของทุกฝ่าย รวมทั้งระบบบัญชีและการเงิน ระบบสารสนเทศ และกระบวนการควบคุมภายในต่างๆ รวมทั้งยังกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อให้ระบบมีความถูกต้อง ครบถ้วนและความน่าเชื่อถือ นอกจากนี้หน่วยงานตรวจสอบภายในยังมีหน้าที่ในการสนับสนุนการประเมินความเสี่ยงด้วยตนเองของแต่ละหน่วยงานในบริษัท และเพื่อความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน นายพิภพ อินทรทัต ซึ่งเป็นผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบภายในมีหน้าที่รายงานขึ้นตรงกับคณะกรรมการตรวจสอบ (ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระเท่านั้น) อย่างน้อยทุกไตรมาส

ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554 คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยกรรมการ 6 คน ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายศิริ กาญจนพาสน์	ประธานกรรมการบริหาร
2. ดร. อาณัติ อากาภิรม	กรรมการบริหาร
3. นายสุรพงษ์ เลหาะอัณญา	กรรมการบริหาร
4. นายกวิน กาญจนพาสน์	กรรมการบริหาร
5. นายรังสิน กฤตลักษณ์	กรรมการบริหาร และผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ
6. นายคง ชี เคื่อง (Mr. Kong Chi Keung)	กรรมการบริหาร

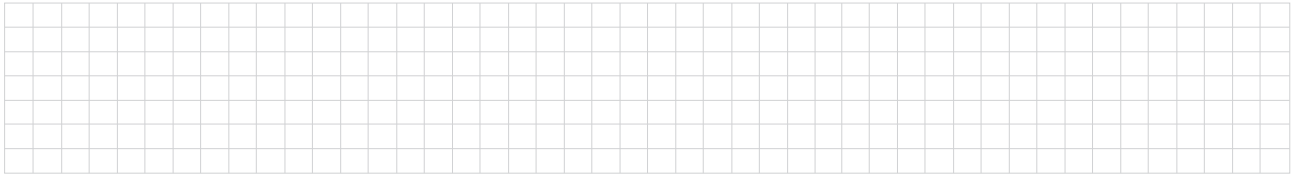
หน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อนำเสนอ 1) นโยบาย ทิศทาง กลยุทธ์ และโครงสร้างการบริหารงานในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่เหมาะสมและสอดคล้องกับบริษัทฯ 2) กำหนดแผนธุรกิจ งบประมาณ และอำนาจการบริหารต่างๆ ของบริษัทฯ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทเห็นชอบ นอกจากนี้ยังมีหน้าที่ในการตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบายและแผนธุรกิจที่ได้รับอนุมัติไว้ พิจารณานอมนิติการดำเนินการโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ พัฒนาโครงสร้างการบริหารและจัดการความเสี่ยงขององค์กร รวมถึงการรายงานผลการดำเนินงานต่างๆ ให้กับคณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554 ผู้บริหารที่ไม่ใช่กรรมการ มีจำนวนทั้งหมด 6 คน ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นางดวงกมล ชัยชนะขจร	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี
2. นางพัชนียา พุดมมี	ผู้อำนวยการฝ่ายสื่อสารองค์กร
3. นายสุรยุทธ เทวิลวัฒน์	ผู้อำนวยการใหญ่สายการเงิน
4. นายดาเนียล รอสส์	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
5. นางสาวขวดี รุ่งเรือง	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
6. นางสาวชนาดา ยศยิ่งธรรมกุล	ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย

รายละเอียดเกี่ยวกับประวัติของคณะผู้บริหารสามารถดูได้ในส่วนที่ 5.8:
ประวัติคณะกรรมการและคณะผู้บริหาร



หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้บริหาร

ผู้บริหารมีหน้าที่ในดำเนินงานร่วมกับคณะกรรมการบริหารในการจัดทำแผนธุรกิจ งบประมาณ และอำนาจการบริหารต่าง ๆ ของบริษัทฯ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริหารเห็นชอบ และบริหารงานบริษัทตามแผนงานที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร นโยบายบริษัท กลยุทธ์ โครงสร้างการดำเนินงานและกฎระเบียบต่างๆของบริษัทฯ รวมทั้งการดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริหารมอบหมาย โดยผู้บริหารจะต้องทำหน้าที่ดำเนินงานด้วยความระมัดระวังและซื่อสัตย์เพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น และจะต้องรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการบริษัท

เลขานุการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 ได้มีมติแต่งตั้งให้นางสาวชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท โดยมีหน้าที่ในการดูแลให้บริษัทฯ มีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ ซึ่งหน้าที่ดังกล่าวประกอบด้วย 1) จัดและบันทึกการประชุมคณะกรรมการบริษัท และการประชุมผู้ถือหุ้น 2) ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศต่างๆ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 3) เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร รวมทั้งรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของกรรมการหรือผู้บริหาร ทั้งนี้ เลขานุการบริษัทได้ผ่านการอบรมหลักสูตร Corporate Secretary Development Program ปี 2551 ซึ่งจัดขึ้นโดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (Thai Listed Companies Association) และเข้าร่วมฝึกอบรมและสัมมนาต่างๆ ที่จัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง

การประชุมกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมอย่างน้อยทุกไตรมาส คณะกรรมการบริหารมีการประชุมทุกเดือน ส่วนคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและคณะกรรมการสรรหาจะมีการประชุมประจำปี ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดที่ต้องการการพิจารณาหรืออนุมัติเป็นพิเศษ คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย รวมถึงผู้บริหารที่ไม่ใช่กรรมการบริษัทจะจัดการประชุมเพิ่มเติม สำหรับรายละเอียดการประชุมของกรรมการ จะสามารถดูได้ในตารางในส่วนของรายงานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและรายงานคณะกรรมการสรรหา

ในปี 2553 กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้รับการประกาศผลรายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการว่าอยู่ในระดับ “ดี” หรือ 3 ดาว ซึ่งประเมินโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IODT) และหลักการคิดคะแนน

ได้ใช้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการเป็นหนึ่งในบริษัทจดทะเบียนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศในเดือนพฤษภาคม 2553 บริษัทฯตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ และได้เริ่มมีการปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการครั้งใหญ่ โดยได้รวมถึงการปรับโครงสร้างคณะกรรมการบริษัท การเพิ่มคณะกรรมการบริหาร การนำนโยบายบริหารและจัดการความเสี่ยงใหม่มาใช้ รวมถึงการเพิ่มนโยบายใหม่ในส่วนของการกำกับดูแลกิจการ



5.2

นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้มีการพัฒนารายละเอียดของนโยบายการบริหารความเสี่ยง โดยได้แสดงรายละเอียดหลักไว้ในรายงานประจำปีส่วนนี้ สำหรับนโยบายการกำกับกิจการฉบับเต็ม สามารถดูได้จากแบบ 56-1 หรือติดต่อฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ที่ ir@btsgroup.co.th

ก) สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นในฐานะเจ้าของบริษัทฯ โดยส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตน ตามสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น อาทิ เช่น การซื้อขายหรือการโอนหุ้น การมีเสียงแบ่งในกำไรของกิจการ การได้รับข้อมูลสารสนเทศของกิจการอย่างเพียงพอไม่ว่าจะผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว็บไซต์ของบริษัทฯ หรือช่องทางอื่นๆ การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อรับทราบผลการดำเนินงานประจำปี และการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติเรื่องต่างๆ ที่สำคัญตามที่กฎหมายกำหนด ไม่ว่าจะเป็นการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ การกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและพิจารณาค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี การจ่ายหรืองดจ่ายเงินปันผล การเพิ่มทุนและออกหุ้นใหม่ ตลอดจนการชักถามหรือแสดงความเห็นในเรื่องต่างๆ ที่คณะกรรมการได้รายงานให้ทราบหรือได้ขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น

การจัดประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้กำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีภายใน 120 วันนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัทฯ และการประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นซึ่งเรียกว่าการประชุมวิสามัญ บริษัทฯ จะจัดประชุมเพิ่มตามความจำเป็นและเหมาะสม โดยบริษัทฯ ได้จัดให้มีเลขานุการบริษัทและหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติตามนโยบายที่จะเรียกและจัดการประชุมผู้ถือหุ้นให้เป็นไปตามกฎหมาย และแนวทางการประชุมผู้ถือหุ้นที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ในการประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทฯ จะจัดให้มีที่ปรึกษากฎหมายทำหน้าที่เป็นผู้ให้ความเห็นทางกฎหมายและเป็นคนกลางในการตรวจสอบและการลงคะแนนเสียงกรณีมีข้อโต้แย้งตลอดการประชุม ตลอดจนการจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อตอบคำถามและชี้แจงในที่ประชุมกรณีที่มีการเสนอวาระเกี่ยวกับธุรกรรมที่ซับซ้อนและเข้าใจยาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดให้ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เข้าร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีซึ่งพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัทฯ ทุกครั้ง

การส่งหนังสือเชิญประชุมและการอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ หนังสือเชิญประชุมจะระบุสถานที่ วัน และเวลาประชุม ตลอดจนวาระการประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมวาระต่าง ๆ อย่างเพียงพอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาศึกษาข้อมูลล่วงหน้าก่อนการประชุมไม่น้อยกว่า 7 วันตามที่กฎหมายกำหนดทุกครั้ง รวมทั้งการระบุ

ถึงวัตถุประสงค์และเหตุผลของแต่ละวาระที่เสนอ โดยมีความเห็นของคณะกรรมการในทุกวาระ และไม่มีวาระซ่อนเร้นหรือเพิ่มเรื่องประชุมใดไว้ในวาระอื่น ๆ ที่ไม่ได้ระบุไว้ในหนังสือนัดประชุมให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ เว้นแต่เป็นกรณีจำเป็นเร่งด่วนที่ทราบภายหลังการออกหนังสือเชิญประชุมแล้ว และได้มีการจัดส่งหนังสือนัดประชุมและเอกสารประกอบการประชุมเป็นภาษาอังกฤษให้กับผู้ถือหุ้นต่างชาติ รวมทั้งได้นำข้อมูลหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบเผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนการประชุม และได้ประกาศลงหนังสือพิมพ์ การเรียกประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าเป็นเวลา 3 วันติดต่อกันก่อนวันประชุม บริษัทฯ ได้ใช้ระบบ Barcode ของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในการลงทะเบียน และนับคะแนนเสียง เพื่อเพิ่มความโปร่งใส และอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยเปิดให้ผู้ถือหุ้นลงทะเบียนล่วงหน้าก่อนการประชุม 2 ชั่วโมง และขยายระยะเวลาลงทะเบียนจนถึงเวลาก่อนการพิจารณาวาระสุดท้าย และได้มีการจัดเลี้ยงรับรองผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุม โดยมีเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ คอยดูแลต้อนรับและให้ความสะดวก ตลอดจนได้จัดเตรียมอาหารแถมไปไว้ให้บริการสำหรับผู้เข้าร่วมประชุมโดยหนังสือมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

การดำเนินการระหว่างและภายหลังการประชุมผู้ถือหุ้น ก่อนการเริ่มประชุม เลขานุการที่ประชุมจะแนะนำคณะกรรมการ คณะผู้บริหาร ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และที่ปรึกษากฎหมายซึ่งทำหน้าที่เป็นคนกลางให้ที่ประชุมรับทราบ และจะแจ้งให้ที่ประชุมรับทราบถึงหลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนนและวิธีการนับคะแนนเสียงในที่ประชุม และเมื่อมีการให้ข้อมูลตามระเบียบวาระการประชุมแล้ว ประธานฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามเกี่ยวกับวาระนั้นๆ อย่างเท่าเทียมกัน และจะมีการตอบคำถามนั้นๆ อย่างตรงประเด็น และให้เวลาอภิปรายพอสมควร สำหรับวาระการเลือกตั้งกรรมการ จะมีการให้ผู้ถือหุ้นลงมติเป็นรายบุคคล บริษัทฯ ได้จัดให้มีการบันทึกรายงานการประชุมอย่างถูกต้องครบถ้วนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นตรวจสอบได้ โดยมีการบันทึกมติที่ประชุมไว้อย่างชัดเจน พร้อมทั้งคะแนนเสียงที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงในทุกๆ วาระที่ต้องมีการลงคะแนนเสียง ตลอดจนมีการบันทึกสรุปความคิดเห็น ข้อซักถาม และการตอบข้อซักถามที่เป็นสาระสำคัญ และเกี่ยวข้องกับการประชุมในแต่ละวาระ โดยบริษัทฯ จะแจ้งรายงานสรุปผลการลงมติผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายในวันเดียวกันกับวันประชุม หรืออย่างช้าภายใน 9.00 น. ของวันทำการถัดไป และจะจัดส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใน 14 วัน รวมทั้งเผยแพร่รายงานการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ

ข) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

การเสนอวาระการประชุมและชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการ บริษัทฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นข้างน้อยใช้สิทธิของตนเสนอวาระการ

การทำงานของพนักงาน ตลอดจนเสริมสร้างวัฒนธรรมและบรรยากาศการทำงานที่ดีและส่งเสริมการทำงานเป็นทีม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มอบโอกาสในการสร้างความก้าวหน้าในการทำงานให้แก่พนักงานทุกคนโดยเท่าเทียมกัน และยังใช้หลักการประเมินผลการดำเนินงานที่โปร่งใสและยุติธรรม รวมทั้งบริษัทฯ ยังเห็นความสำคัญในเรื่องศักยภาพของพนักงาน จึงมุ่งเน้นการพัฒนาบุคลากร มีการฝึกอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่องทั้งภายในและภายนอกองค์กร รวมทั้งมีการจัดกิจกรรมเพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีในองค์กร ทั้งระหว่างพนักงานกันเองและระหว่างพนักงานและผู้บริหาร สำหรับนโยบายเกี่ยวกับบุคลากรฉบับเต็ม สามารถดูได้ในแบบ 56-1

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 จำนวนพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 2,545 คน และการจ่ายค่าตอบแทน (เงินเดือน โบนัสและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ให้แก่พนักงานในปีบัญชี 2553/54 เท่ากับ 918.49 ล้านบาท โดยสวัสดิการที่ให้แก่พนักงานประกอบด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การลงทุนและให้สินเชื่อแก่พนักงานโดยผ่านสหกรณ์ออมทรัพย์ สวัสดิการสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย รวมทั้งกรมธรรม์ประกันชีวิต ประกันสุขภาพแบบกลุ่มและประกันอุบัติเหตุกลุ่ม

คู่ค้า บริษัทฯ คำนึงถึงความสำคัญของคู่ค้าในฐานะที่เป็นผู้ที่มีความสำคัญในการให้ความช่วยเหลือการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ยึดหลักการปฏิบัติที่เสมอภาคและการแข่งขันที่เป็นธรรมต่อคู่ค้าทุกราย บริษัทฯ เน้นความโปร่งใส และความตรงไปตรงมาในการดำเนินธุรกิจและการเจรจาตกลงเข้าทำสัญญากับคู่ค้าโดยให้ได้ผลตอบแทนที่เป็นธรรมทั้งสองฝ่าย โดยบริษัทฯ จะปฏิบัติตามคู่ค้าให้เป็นไปตามข้อตกลงในสัญญาและจรรยาบรรณของบริษัทฯ

คู่แข่ง บริษัทฯ จะปฏิบัติต่อคู่แข่งทางการค้าภายใต้กฎหมายและจรรยาบรรณทางการค้าที่ดี โดยจะเน้นที่การแข่งขันที่สุจริต ไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งด้วยการกล่าวหาในทางไม่ดี รวมทั้งไม่แสวงหาข้อมูลหรือความลับของคู่แข่งด้วยวิธีการไม่สุจริตหรือไม่เหมาะสม บริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อตรงและเป็นมืออาชีพ

เจ้าหนี้ บริษัทฯ เน้นการสร้างเชื่อมั่นให้แก่เจ้าหนี้ของบริษัทฯ โดยเน้นที่ความสุจริตและยึดมั่นตามเงื่อนไขและสัญญาที่ทำไว้กับเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัด บริษัทฯ ได้มีการชำระเงินกู้และดอกเบี้ยถูกต้อง ตรงต่อเวลา และครบถ้วนมาโดยตลอด รวมทั้งไม่นำเงินที่กู้ยืมมาไปใช้ในทางที่ขัดต่อวัตถุประสงค์การกู้ยืม นอกจากนี้บริษัทฯ ยังไม่ปกปิดข้อมูลหรือข้อเท็จจริงอันทำให้เกิดความเสียหายแก่เจ้าหนี้ของบริษัทฯ อีกด้วย

สังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจให้เติบโต
อย่างยั่งยืนควบคู่ไปกับการพัฒนาสังคม ชุมชน สิ่งแวดล้อม และคุณภาพ
ชีวิตที่ดีในสังคมไทย ด้วยสำนึกว่าความรับผิดชอบต่อสังคมเกิดขึ้นอยู่

ตลอดเวลา บริษัทฯ จึงผลักดันนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคมให้มีอยู่ในทุกภาคส่วนขององค์กรตั้งแต่ระดับนโยบายหลักของบริษัทฯ ไปจนถึงระดับปฏิบัติการ และดำเนินอยู่ในทุกองูขององค์กร

บริษัท เชื่อว่าการดำเนินธุรกิจอย่างมีจิตสำนึกต่อสังคมและส่วนรวม จะเป็นพลังขับเคลื่อนที่สำคัญอันนำไปสู่การพัฒนาที่ยั่งยืนทั้งในระดับชุมชนและระดับประเทศ

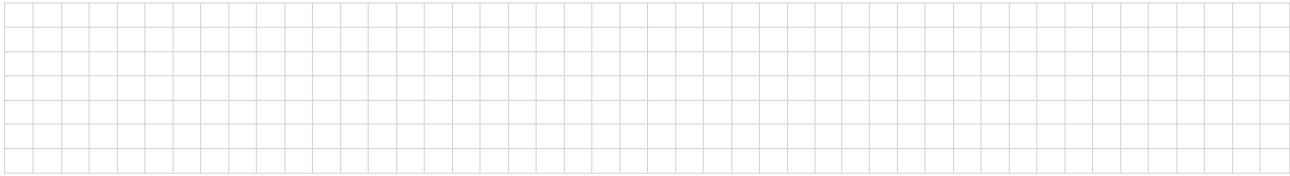
บริษัทฯ ถือเป็นภาระหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญในการสนับสนุน และจัดให้มีกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อสังคมในด้านต่างๆ เสมอมา โดย บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมมาอย่างต่อเนื่อง และได้จัดกิจกรรม เฉพาะกิจตามความเหมาะสมของบริษัททางสังคม ครอบคลุมทั้งกิจกรรม ที่เป็นประโยชน์ต่อสังคมในระดับมหภาค ระดับชุมชน และระดับปฏิบัติ การ เพื่อตอบแทนและคืนผลกำไรกลับคืนสู่สังคม สามารถดูรายละเอียด เพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 4.3: ความรับผิดชอบต่อสังคม

นโยบายเพิ่มเติมเกี่ยวกับจริยธรรมทางธุรกิจ ในปี 2554 บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาร่างนโยบายเพิ่มเติมตามข้อแนะนำของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) อันได้แก่ นโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการละเมิดสิทธิมนุษยชน นโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการต่อต้านการทุจริต และห้ามจ่ายสินบนเพื่อผลประโยชน์ทางธุรกิจ นโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ และนโยบายและระเบียบปฏิบัติในการใช้งานระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (มาตรฐานความปลอดภัยทางด้านข้อมูล)

การแจ้งเรื่องร้องเรียน บริษัทฯ ได้จัดให้มีช่องทางที่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มสามารถติดต่อหรือร้องเรียนในเรื่องที่อาจเป็นปัญหากับคณะกรรมการได้โดยตรง โดยสามารถส่งเรื่องร้องเรียนได้ทาง Email ของสำนักเลขานุการ บริษัทที่ CompanySecretary@btsgroup.co.th หรือทางไปรษณีย์ไปยังสำนักเลขานุการบริษัทตามที่อยู่ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ผู้ร้องเรียนสามารถมั่นใจได้ว่าบริษัทฯ จะเก็บข้อมูลของผู้ร้องเรียนไว้เป็นความลับ โดยเลขานุการ บริษัทฯ จะรวบรวมข้อร้องเรียนเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการต่อไป

ง) การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

การรายงานของคณะกรรมการทั้งที่เป็นการเงินและไม่ใช่อการเงิน คณะกรรมการมีหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศทั้งที่เป็นสารสนเทศทางการเงิน และที่ไม่ใช่ทางการเงินอย่างครบถ้วน เพียงพอ เชื่อถือได้ และทันเวลา เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ ได้รับสารสนเทศอย่างเท่าเทียมกัน รวมทั้งจัดทำและปรับปรุงข้อมูลบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ให้มีความครบถ้วนอย่างสม่ำเสมอและรวดเร็วทันเหตุการณ์ โดยสารสนเทศของบริษัทฯ จะต้องจัดทำขึ้นอย่างรอบคอบ มีความชัดเจน ถูกต้อง และโปร่งใส ด้วยภาษาที่กระชับและเข้าใจง่าย



ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์เป็นอย่างมาก โดยจุดประสงค์ของฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์คือการสร้างและคงไว้ซึ่งการสื่อสารที่ถูกต้อง เกี่ยวเนื่อง สม่ำเสมอ และทันต่อเวลากับผู้ถือหุ้นและผู้สนใจจะลงทุนในบริษัทฯ สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมสามารถดูได้ในส่วนที่ 4.1: ภาพรวมตลาดทุน ในรายงานประจำปีฉบับนี้

ผู้ถือหุ้นและผู้สนใจจะลงทุนในบริษัทฯ หรือมีข้อสงสัยและต้องการสอบถาม สามารถติดต่อมายังฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

โทรศัพท์ : +66 (0) 2273 8631, +66 (0) 2273 8636, +66 (0) 2273 8637
Email: ir@btsgroup.co.th

นโยบายเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญต่อสาธารณชน บริษัทฯ มีนโยบายเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญต่อสาธารณชน อาทิเช่น วัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โครงสร้างการถือหุ้น และสิทธิในการออกเสียง รายชื่อและข้อมูลการถือหุ้นของคณะกรรมการ คณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ และคณะผู้บริหาร ปัจจัยและนโยบายเกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยงที่สามารถคาดการณ์ได้ (Material Foreseeable Risk Factors) ทั้งที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและการเงิน นโยบายและโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Structures and Policies) รวมทั้งความรับผิดชอบของคณะกรรมการในการรายงานทางการเงิน และรายงานของประธานคณะกรรมการตรวจสอบ การเปิดเผยในรายงานประจำปีเกี่ยวกับจำนวนครั้งที่กรรมการและกรรมการชุดย่อยแต่ละท่านเข้าร่วมประชุม ตลอดจนประวัติของคณะกรรมการและผู้บริหาร การเปิดเผยในรายงานประจำปีเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งค่าตอบแทนคณะกรรมการเป็นรายบุคคล รายงานข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ ข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หรือต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลตามข้อบังคับหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง งบการเงิน และรายงานประจำปี เพื่อให้นักลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทั้งที่เป็นผู้ถือหุ้นและผู้สนใจจะถือหุ้นในอนาคตได้ใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน ผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.btsgroup.co.th) เป็นต้น

5) ความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ

หน้าที่และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทจะรวมถึงการกำหนดวิสัยทัศน์และทิศทางทางธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงการควบคุมดูแลและประเมินการบริหาร (ผ่านคณะกรรมการชุดย่อย) โดยมีจุดประสงค์เพื่อเพิ่มมูลค่าของผู้ถือหุ้น ซึ่งการที่จะประสบความสำเร็จในการเพิ่มมูลค่าของผู้ถือหุ้นได้

หุ้นได้ คณะกรรมการบริษัทต้องมั่นใจว่ามีการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้กฎหมาย จุดประสงค์ และข้อบังคับบริษัท รวมถึงยังต้องตระหนักถึงการกำกับดูแลกิจการ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จริยธรรมทางธุรกิจและจรรยาบรรณ

คณะกรรมการมีความมุ่งมั่นที่จะให้บริษัทฯ เป็นองค์กรชั้นนำที่ได้รับการยอมรับในระดับสากลว่าเป็นบริษัทฯ ที่ประสบความสำเร็จมากที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศไทย โดยดำเนินธุรกิจที่มีความหลากหลาย ด้วยการบริหารจัดการที่แข็งแกร่งและด้วยบุคลากรที่ล้วนแต่มีความสามารถและมีส่วนร่วมในการกำหนดวิสัยทัศน์ ภารกิจ และกลยุทธ์ คณะกรรมการมีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ มีความอิสระในการตัดสินใจและรับผิดชอบตามหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม คณะกรรมการมีหน้าที่และความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่จะกำกับดูแลการบริหารงานของฝ่ายบริหารและมีการแบ่งแยกหน้าที่ระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายบริหารไว้อย่างชัดเจน

องค์ประกอบคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 13 ท่าน (ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554) ประกอบด้วย

กรรมการที่เป็นผู้บริหาร	6	ท่าน
กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร	2	ท่าน
กรรมการอิสระ	5	ท่าน

คณะกรรมการบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ เพื่อบริหารและดำเนินกิจการให้เป็นไปตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน คณะกรรมการสรรหา และคณะกรรมการบริหาร ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งหมด

สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมใน (1) หน้าที่และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการบริหาร สามารถดูได้ในส่วนที่ 5.1: พื้นฐานและโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ (2) หน้าที่และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบ สามารถดูได้ในส่วนที่ 6.2: รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ (3) หน้าที่และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน สามารถดูได้ในส่วนที่ 5.3: รายงานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน (5) หน้าที่และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการสรรหา สามารถดูได้ในส่วนที่ 5.4: รายงานคณะกรรมการสรรหา

คุณสมบัติของกรรมการและการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการในการแต่งตั้งหรือสรรหากรรมการจะต้องเป็นไปตามนโยบายการสรรหาของบริษัทฯ ซึ่งสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในรายงานคณะกรรมการสรรหา นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ส่งเสริมและสนับสนุนให้กรรมการเข้า

ฝึกอบรมต่างๆ ที่จัดขึ้นโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association) ทั้งในหลักสูตร Director Certification Program (DCP), หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) หลักสูตร Role of the Compensation Committee (RCC), หลักสูตร Audit Committee Program (ACP) และการฝึกอบรมที่จัดขึ้นโดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน ในหลักสูตรผู้บริหารระดับสูง และบริษัทฯ ได้จัดให้มีการปฐมนิเทศเพื่อให้กรรมการที่เข้ารับตำแหน่งในคณะกรรมการได้รับทราบนโยบายธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ รวมทั้งข้อมูลที่เกี่ยวข้อง เช่น รายงานประจำปี นโยบายการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Policy) และคู่มือจริยธรรม (Code of Conduct) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีคู่มือสำหรับกรรมการ ซึ่งรวบรวมข้อมูลที่เป็นประโยชน์สำหรับการเป็นกรรมการบริษัทจดทะเบียน เช่น พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 ข้อเตือนใจในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการในการกำกับดูแลกิจการ (Director Fiduciary Duty Check List) หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน คู่มือกรรมการบริษัทจดทะเบียน ข้อเสนอแนะการให้สารสนเทศสำหรับผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน กฎระเบียบข้อบังคับเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการทั้งคณะเป็นประจำทุกปี เพื่อให้คณะกรรมการได้พิจารณาบทบาท ผลงาน ปัญหา และอุปสรรคในการดำเนินงานระหว่างปีที่ผ่านมา เพื่อให้ นำมาแก้ไข และเพิ่มเติมประสิทธิภาพการทำงาน โดยมีการประเมินด้าน ต่างๆ ดังนี้ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของกรรมการ (2) การประชุม ของกรรมการ (3) หน้าที่ของกรรมการ (4) ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ (5) การพัฒนาตนเองของกรรมการและผู้บริหาร

กรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทจะต้องประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวนไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนคณะกรรมการบริษัทและอย่างน้อยต้องมีจำนวนไม่ต่ำกว่า 3 คน ในกรณีที่เป็นการสรรหาบุคคลเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระของบริษัทฯ บุคคลดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติตามนัยามกรรมการอิสระของบริษัทฯ ซึ่งมีเกณฑ์เท่ากับข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยกรรมการอิสระและผู้ที่เกี่ยวข้องมีข้อกำหนดถือหุ้นได้ไม่เกิน 1% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ และจะต้องไม่เป็นหรือเคยเป็นพนักงานของบริษัทฯ (จะต้องพ้นจากการเป็นพนักงานมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี) รายละเอียดข้อกำหนดของกรรมการอิสระ สามารถดูได้จากแบบ 56-1 หรือที่ www.sec.or.th

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการฯ ได้กำหนดนโยบายและแนวทางปฏิบัติในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยรวบรวมอยู่ในคู่มือจริยธรรม (Code of Conduct) ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายที่จะปฏิบัติตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ โดยถือเป็นหน้าที่ของบุคลากรทุกระดับที่จะพิจารณาแก้ไขปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างรอบคอบ ยึดหลักความซื่อสัตย์ สุจริต มีเหตุมีผล และเป็นอิสระภายในกรอบจริยธรรมที่ดี ตลอดจนมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วนเพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ โดยรวมเป็นสำคัญ

บริษัทฯ ได้กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารจัดส่งรายงานการมีส่วนได้เสียของตนและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องให้กับบริษัทฯ และแจ้งทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลง โดยให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร และจัดส่งสำเนารายงานการมีส่วนได้เสียให้ประธานกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ เพื่อใช้ในการตรวจสอบและกำกับดูแลด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เพื่อมิให้เกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งกับผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการและผู้ถือหุ้น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งกับผลประโยชน์ของบริษัทฯ ดังนี้ (1) นโยบายในการทำธุรกิจใหม่ (2) นโยบายในการถือหุ้นในบริษัทที่บริษัทฯ ลงทุน (3) นโยบายในการให้กู้ยืมแก่บริษัทที่ร่วมทุน (4) นโยบายในการจัดทำเอกสารที่เป็นลายลักษณ์อักษร (5) นโยบายในการทำรายการเกี่ยวโยงที่มีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ในแบบ 56-1 ของบริษัทฯ

จริยธรรมและจรรยาบรรณ

คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายให้บริษัทฯ ดำเนินการประกอบธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเที่ยงธรรมตามหลักปรัชญาและจริยธรรมและจรรยาบรรณของบริษัทฯ โดยได้รวบรวมไว้เป็นลายลักษณ์อักษรในคู่มือจริยธรรม (Code of Conduct) ซึ่งได้กำหนดเรื่องการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น พนักงาน ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม สาธารณชน สังคม และผู้ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ติดตามการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งได้มีการอบรมทำความเข้าใจให้กับผู้บริหารและพนักงาน ซึ่งผู้บริหารและผู้บังคับบัญชามีหน้าที่ในการสอดส่อง ดูแล และส่งเสริมผู้ใต้บังคับบัญชาให้ปฏิบัติตามจรรยาบรรณที่กำหนดและประพฤติตนให้เป็นแบบอย่าง

5.3

รายงานคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554 คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนประกอบด้วยกรรมการ 5 คน ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

ชื่อ	ตำแหน่ง		การเข้าประชุมของกรรมการ ⁽¹⁾
1. พลโทพิศาล เทพสิทธิ์า	ประธานกรรมการพิจารณาคำตอบแทน	กรรมการอิสระ	1/1
2. นายสุจินต์ หวังหลี่	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	กรรมการอิสระ	0/0
3. นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	กรรมการอิสระ	0/0
4. นายรังสิน กฤตลักษณ์	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	กรรมการบริหาร	1/1
5. นายคง ชี เคื่อง	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	กรรมการบริหาร	0/0
รายชื่ออดีตกรรมการ ⁽²⁾			
พลตำรวจตรีวราห์ เอี่ยมมงคล	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	กรรมการอิสระ	1/1
นายชัยสิทธิ์ ภูวภิรมย์ขวัญ	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	กรรมการอิสระ	1/1

(1) สำหรับปี 2553/54

(2) กรรมการชุดเดิมที่ได้ออกจากตำแหน่ง มีผลเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553

ความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนประกอบด้วย (1) พิจารณารูปแบบ หลักเกณฑ์ สิทธิและสัดส่วนของการจ่ายค่าตอบแทน (ทั้งที่เป็นตัวเงินและมีใช่ตัวเงิน รวมทั้งสิทธิประโยชน์ที่เกี่ยวกับหุ้น) ของประธานกรรมการบริหารและกรรมการ (2) พิจารณาเกณฑ์ในการประเมินผลการปฏิบัติงานของประธานกรรมการบริหารและนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาให้ความเห็นชอบ (3) นำเสนอจำนวนและรูปแบบการจ่ายค่าตอบแทนต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้อนุมัติค่าตอบแทนของประธานกรรมการบริหาร ส่วนค่าตอบแทนของกรรมการ คณะกรรมการบริษัทจะต้องนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ (4) รายงานผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อคณะกรรมการบริษัทและผู้ถือหุ้น (5) พิจารณาความเหมาะสมและเงื่อนไขต่าง ๆ เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่ให้แก่กรรมการและพนักงาน

นอกจากนี้คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนยังต้องให้ความเชื่อมั่นกับบริษัทฯ ได้ว่าค่าตอบแทนของพนักงาน กรรมการและประธานกรรมการบริหารมีความเหมาะสมและสนับสนุนผลประโยชน์ในระยะยาวของผู้ถือหุ้น รวมทั้งยังมีหน้าที่ในการประเมินผลการดำเนินงานของประธานกรรมการบริหาร

นโยบายในการพิจารณาคำตอบแทน

กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้กำหนดนโยบายในการพิจารณาคำตอบแทนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้การจัดสรรค่าตอบแทนมีรูปแบบที่ดึงดูดใจและสร้างแรงจูงใจในการทำงานของพนักงานในทุกะดับงานขององค์กร โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มบริษัทให้ความสำคัญในการดึงดูดและสร้างแรงจูงใจแก่คณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหารอาวุโสที่มีทักษะความรู้ความสามารถในการบริหารและความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านเพื่อช่วยให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายทางกลยุทธ์ที่ได้ตั้งไว้ นโยบายในการพิจารณาคำตอบแทนจำเป็นต้องให้ความสำคัญอย่างมากกับการสร้างความเชื่อมั่นว่าการพิจารณาคำตอบแทนจะต้องไม่นำไปสู่สถานการณ์ที่กรรมการและผู้บริหารอาวุโสจะเข้าไปรับความเสี่ยงที่อยู่นอกเหนือจากความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท

พื้นฐานค่าตอบแทนกรรมการ

ระดับค่าตอบแทน	ปี 2553/54	ปี 2552/53
ประธานกรรมการ	60,000 บาท / เดือน	35,000 บาท / เดือน
ประธานกรรมการตรวจสอบ	50,000 บาท / เดือน	30,000 บาท / เดือน
กรรมการ	30,000 บาท / เดือน	20,000 บาท / เดือน
เบี้ยประชุม		
ประธานกรรมการตรวจสอบ	20,000 บาท / ครั้ง	25,000 บาท / ครั้ง
กรรมการตรวจสอบ	20,000 บาท / ครั้ง	20,000 บาท / ครั้ง
กรรมการอื่นๆ	ไม่มี	ไม่มี



คำตอบแทนของกรรมการบริษัทและการเข้าประชุมของกรรมการในปี 2553/54

- (1) อุตติกรรมการที่หมดวาระเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553 และได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอีกครั้งตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553
- (2) กรรมการใหม่ที่ได้รับการแต่งตั้งตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553
- (3) นายจอห์น ชันเดอร์แลนด์และนายเดก เว็สเตอร์ ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553 และนายจอห์น ชันเดอร์แลนด์ได้ลาออกจากตำแหน่งเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2554 ส่วนนายเดก เว็สเตอร์ ได้ลาออกจากตำแหน่งเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2554
- (4) อุตติกรรมการที่หมดวาระเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553
- (5) มีการจัดบ้านที่ทำการเข้าประชุมของกรรมการทุกครั้งที่มีการประชุมกรรมการบริษัท

5.4

รายงานคณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหา

ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554 คณะกรรมการสรรหาประกอบด้วยกรรมการ 5 คน ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

ชื่อ	ตำแหน่ง	ประเภทสมาชิก	จำนวนการเข้าร่วมประชุม ⁽¹⁾
1. พลโทพิศาล เทพพิธธา	ประธานกรรมการสรรหา	กรรมการอิสระ	1/1
2. นายสุจินต์ หวังหลี	กรรมการสรรหา	กรรมการอิสระ	0/0
3. นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการสรรหา	กรรมการอิสระ	0/0
4. นายรังสิน กฤตลักษณ์	กรรมการสรรหา	กรรมการบริหาร	1/1
5. นายคิง จี เคื่อง	กรรมการสรรหา	กรรมการบริหาร	0/0

รายชื่ออดีตกรรมการ⁽²⁾

พลตำรวจตรีวราห์ เอี่ยมมงคล	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	กรรมการอิสระ	1/1
นายชัยสิทธิ์ ภูวภิรมย์ขวัญ	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	กรรมการอิสระ	1/1

(1) สำหรับปี 2553/54

(2) กรรมการชุดเดิมที่ได้ลาออกจากตำแหน่งมีผลเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553

นโยบายการสรรหา

หน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหา คือ การกำหนดคุณสมบัติผู้สมัครของกรรมการที่ต้องการสรรหา รวมทั้งเสนอรายชื่อของผู้ที่เหมาะสมต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทเสนอรายชื่อเพื่อพิจารณาในการประชุมผู้ถือหุ้น กระบวนการสรรหาดังกล่าวควรคำนึงถึงความสมดุลระหว่างทักษะ ความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ และระยะเวลาในการดำเนินงานของกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อ รวมทั้งข้อกำหนดที่ระบุตามกฎหมายและระเบียบของหน่วยงานรัฐ นอกจากนี้คณะกรรมการสรรหาควรพิจารณาถึงผลประโยชน์ภายนอกของกรรมการเพื่อประเมินความขัดแย้งทางด้านผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจริงและอาจจะเกิดขึ้นในอนาคต โดยคำนึงถึงเวลาที่เหมาะสมให้ต่อการปฏิบัติหน้าที่ให้แก่บริษัท หลักเกณฑ์เหล่านี้เป็นส่วนที่เพิ่มเติมจากข้อกำหนดคุณสมบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (ฉบับแก้ไข) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (ฉบับแก้ไข) และประกาศที่เกี่ยวข้องกับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในกรณีที่เป็นการสรรหาบุคคลเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระของบริษัทฯ บุคคลดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติตามนิยาม

กรรมการอิสระของบริษัทฯ ซึ่งมีเกณฑ์เท่ากับข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เนื่องจากหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่สนับสนุนการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน บริษัทฯ จึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นข้างน้อยที่มีสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่า 5% ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดและถือหุ้นต่อเนื่องมาแล้วไม่น้อยกว่า 6 เดือน ใช้สิทธิของตนเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี

นอกจากนั้น ข้อบังคับบริษัทยังมีข้อกำหนดเกี่ยวกับกฎเกณฑ์และระเบียบข้อบังคับในการพิจารณาสรรหาและถอดถอนกรรมการ เช่น การทบทวนวาระในตำแหน่งเนื่องจากการหมุนเวียนตามมติการประชุมประจำปีสำหรับผู้ถือหุ้น ซึ่งจะต้องมีจำนวนกรรมการหมุนเวียนอย่างน้อยหนึ่งในสามของจำนวนคณะกรรมการทั้งหมด (กรรมการที่หมดวาระจากการหมุนเวียนดังกล่าวยังคงมีสิทธิได้รับเลือกให้กลับเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการได้อีก) สำหรับกระบวนการคัดเลือก ผู้ถือหุ้นแต่ละคนมีสิทธิออกเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้นและผู้ถือหุ้นแต่ละคนนั้นมีสิทธิที่จะใช้เสียงทั้งหมดหรือไม่ใช้เลย(แต่ไม่มีสิทธิใช้แค่บางส่วน)ในการออกเสียงเลือกกรรมการ นอกเหนือจากการลาออกเนื่องจากวิธีหมุนเวียนกรรมการ กรรมการอาจถูกถอดถอนได้ในกรณีที่ปราศจากคุณสมบัติที่เหมาะสมหรือมีลักษณะต้องห้ามตามที่ระบุในพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 ซึ่งจะถูกลดถอนตามมติของการประชุมผู้ถือหุ้นหรือโดยคำสั่งศาล

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการที่เหลืออยู่ เลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวต่อไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่า 2 เดือน

5.5

นโยบายบริหารและจัดการความเสี่ยง

บทนำ

เนื้อหาในส่วนนี้จะนำเสนอภาพรวมวิธีการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท บีทีเอส และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในแต่ละขั้นตอน รวมทั้งปัจจัยความเสี่ยงหลักที่กลุ่มบริษัท บีทีเอส ให้ความสำคัญ ในเดือนพฤษภาคม 2554 ที่ผ่านมาทางกลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้ทำการปรับปรุงนโยบายการบริหารความเสี่ยง เนื่องจากการขยายตัวในขนาดของธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงในลักษณะการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเข้าซื้อกิจการ บีทีเอสซี ในการปรับปรุงนโยบายในครั้งนี้ได้มีการนำมาตรฐานที่กำหนดขึ้นโดย Committee of the Sponsoring Organisations of the Treadway Commission (COSO) มาเป็นต้นแบบ

ความเสี่ยงเป็นปัจจัยที่สำคัญในการลงทุน ดังนั้นจุดประสงค์ของขั้นตอนการบริหารความเสี่ยงคือการให้ผู้บริหารสามารถรับความเสี่ยงและสามารถควบคุมความเสี่ยงนั้นๆ ได้ โดยหลักเกณฑ์การป้องกันหลักที่รวมอยู่ในนโยบายการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท บีทีเอส คือการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมายและการให้ความเชื่อมั่นในความถูกต้องของการรายงานทางการเงิน แต่สำหรับกลุ่มบริษัท บีทีเอส วิธีการบริหารความเสี่ยงนั้นได้ครอบคลุมไปถึงการกำกับดูแลกิจการและระบบการควบคุมภายใน โดยรายละเอียดในส่วนของการรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดีนั้นสามารถดูได้ในส่วนของการกำกับดูแลกิจการในรายงานประจำปีฉบับนี้

การบริหารความเสี่ยงในบีทีเอส กรู๊ป

กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้จัดทำวิธีการบริหารความเสี่ยงโดยใช้ทั้งวิธีจากบนลงล่าง (จากผู้บริหารระดับสูงลงสู่พนักงานขององค์กร) และวิธีจากล่างขึ้นบน (จากพนักงานขององค์กรขึ้นมาสู่ผู้บริหารระดับสูง)

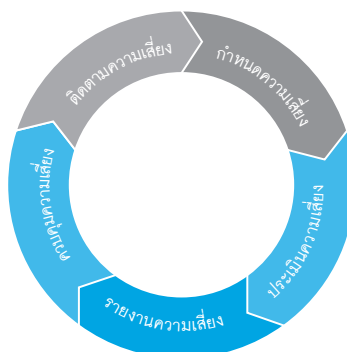
คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้นำเสนอกรอบการพิจารณาความเสี่ยงจากระดับบนลงล่าง และมีหน้าที่ ก) จัดทำนโยบายและกรอบการบริหารความเสี่ยง ข) ประเมินความเหมาะสมของนโยบายและกรอบการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ และ ค) ดูแลให้มีน้าการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในไปปฏิบัติจริง เพื่อที่จะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการบริหารความเสี่ยงได้ คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่ในการประเมินความมีประสิทธิภาพของกระบวนการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกไตรมาส และมีหน้าที่ในการให้คำแนะนำและสนับสนุนการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทและฝ่ายบริหาร

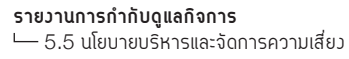
คณะกรรมการบริหารทำหน้าที่เป็นแกนหลักในโครงสร้างการบริหารและจัดการความเสี่ยง โดยคณะกรรมการบริหารมีหน้าที่ในการดูแลและควบคุมความเสี่ยงหลักและเหตุการณ์ใดๆ ก็ตามที่จะก่อให้เกิดผลกระทบที่มี



สาระสำคัญต่อการดำเนินงานทางธุรกิจ นอกจากนี้คณะกรรมการบริหารยังมีหน้าที่เป็นศูนย์รวมของการบริหารและควบคุมความเสี่ยง เนื่องจากคณะกรรมการบริหารมีความสามารถในการเข้าถึงหน่วยงานต่างๆ ทั้งทั้งองค์กร

พนักงานทุกคนในบริษัทฯ ได้รับการส่งเสริมให้ตระหนักถึงความรับผิดชอบที่มีต่อองค์กร โดยวิธีการบริหารความเสี่ยงจากระดับล่างขึ้นบนนั้นได้รับการสนับสนุนจากหน่วยงานตรวจสอบภายใน นอกจากนี้หน้าที่การประเมินความมีประสิทธิภาพและความเชื่อถือได้ของระบบควบคุมภายในแล้ว หน่วยงานตรวจสอบภายในยังมีส่วนสำคัญในการช่วยให้แต่ละหน่วยงานประเมินความเสี่ยงด้วยตนเองอีกด้วย โดยขั้นตอนการประเมินความเสี่ยงนี้จะช่วยให้แต่ละหน่วยงานเรียนรู้และเพิ่มความตระหนักถึงความเสี่ยงของตนเอง หน่วยงานตรวจสอบภายในยังมีหน้าที่ในการตรวจสอบระบบบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นอิสระ รวมทั้งการร่วมมือกับคณะกรรมการตรวจสอบในการประเมินความเสี่ยง



[illegible]

5.6

การควบคุมภายใน

การควบคุมภายในถือเป็นส่วนหนึ่งของการขั้นตอนการบริหารความเสี่ยง ซึ่งการควบคุมภายในคือระบบหรือขั้นตอนที่ทำให้เกิดความเชื่อมั่นที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ที่เกี่ยวข้องกับ ก) ประสิทธิภาพและประสิทธิผลของการดำเนินงาน ข) ความน่าเชื่อถือในการรายงานทางการเงิน และ ค) การปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบปฏิบัติ

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการควบคุมภายในอย่างต่อเนื่อง โดยคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบสอบทานและประเมินระบบการควบคุมภายใน และเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อกำหนดแนวทางการกำกับดูแลกิจการ ตลอดจนการควบคุมภายในด้านต่างๆ ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การประเมินความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสาร ข้อมูล และระบบการติดตาม เพื่อให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลดังนี้

องค์กรและสภาพแวดล้อม

บริษัทฯ มีจุดมุ่งหมายที่จะมีการบริหารความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ ดังนั้นจึงมีความจำเป็นที่ต้องสร้างภาวะหรือปัจจัยต่างๆ ซึ่งเอื้อให้ระบบการควบคุมภายในดำเนินไปได้ตามที่บริษัทฯ มุ่งหวังและส่งเสริมให้ทุกคนรับทราบและเข้าใจถึงรายละเอียดหลักๆ ของระบบการควบคุมภายในดังต่อไปนี้

- คณะกรรมการได้จัดการดูแลให้มีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจอย่างชัดเจน และฝ่ายบริหารมีหน้าที่แปรสภาพเป้าหมายของการดำเนินธุรกิจให้กลายเป็นแผนธุรกิจทั้งในระยะยาวและระยะสั้น รวมถึงเป็นงบประมาณประจำปี อีกทั้งมีผู้บริหารยังจะต้องแจ้งให้แต่ละฝ่ายรับทราบถึงเป้าหมายที่ตั้งไว้ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการวัดผลการดำเนินงานทุกไตรมาส เพื่อประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่และนำมาปรับปรุงแผนการดำเนินการ โดยจะมีการทบทวนงบประมาณประจำปีใหม่ ทุกๆ 6 เดือน
- บริษัทฯ มีการกำหนดโครงสร้างองค์กรและการกำกับดูแลกิจการ โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการองค์กร และมีการประกาศให้พนักงานทราบโดยทั่วกัน
- บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและระเบียบในการอนุมัติธุรกรรมด้านการเงิน การจัดซื้อ และการบริหารสินทรัพย์ เพื่อป้องกันการทุจริต

บริษัทฯ มีการจัดทำคู่มือจริยธรรม (Code of Conduct) ข้อกำหนดระเบียบการปฏิบัติและบทลงโทษของฝ่ายบริหารและพนักงาน และพนักงานทุกคนจะได้รับแจกคู่มือจริยธรรมเมื่อได้รับจ้างงาน และจะได้รับแจ้งเกี่ยวกับการปรับข้อมูลในคู่มือจริยธรรมอยู่เสมอ นอกจากนี้พนักงานทุกคนยังจะได้รับเอกสารเกี่ยวกับนโยบายการกำกับกิจการของบริษัท (สามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 5.2: นโยบายการกำกับดูแลกิจการ)

การประเมินความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการกำหนดวัตถุประสงค์ที่ชัดเจน ทั้งวัตถุประสงค์ระดับองค์กร และวัตถุประสงค์ระดับกิจกรรมให้สอดคล้องกันเพื่อที่จะสามารถทำงานให้สำเร็จด้วยงบประมาณประจำปีที่ได้รับการอนุมัติและทรัพยากรที่มีอยู่อย่างเหมาะสม สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยง ซึ่งมีเนื้อหา รวมถึงการประเมินความเสี่ยงจะสามารถดูได้จากในส่วนที่ 5.5: นโยบายการบริหารและจัดการความเสี่ยงในรายงานประจำปีฉบับนี้

การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร

บริษัทฯ มีนโยบายและวิธีปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร รวมทั้งมีการควบคุมที่ทำให้มั่นใจว่านโยบายที่ฝ่ายบริหารได้กำหนดไว้ได้รับการตอบสนองและปฏิบัติตามจากทุกคนในบริษัทฯ ซึ่งแนวทางดังกล่าว มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่และวงเงินอำนาจอนุมัติของฝ่ายบริหารในแต่ละระดับไว้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร มีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบในทางอย่างชัดเจน ก) หน้าที่อนุมัติซื้อ ข) หน้าที่บันทึกรายการทางบัญชี และ ค) หน้าที่ในการดูแลจัดเก็บทรัพย์สิน เพื่อให้สามารถดูแลตรวจสอบได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีหลักเกณฑ์ที่รัดกุมเกี่ยวกับรายการเกี่ยวเนื่องหรือรายการระหว่างกัน ซึ่งจะต้องทำรายการนั้นๆ ตามหลักตลาดทั่วไปและนำเสนอให้คณะกรรมการตรวจสอบ ถ้ารายการใดไม่เป็นไปตามมาตรฐานทางการตลาดทั่วไป คณะกรรมการตรวจสอบจะต้องนำเสนอเรื่องให้แก่คณะกรรมการบริษัท หรือผู้ถือหุ้นเพื่อได้รับการอนุมัติ สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับรายการระหว่างกันจะสามารถดูได้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 56-1 บริษัทฯ ได้กำหนดให้มีการติดตามดูแลการบริหารจัดการในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอยู่เสมอ รวมทั้งมีการกำหนดทิศทางให้บุคคลที่บริษัทฯ แต่งตั้งให้เป็นกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทดังกล่าวถือปฏิบัติ เพื่อให้การดำเนินการของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทฯ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายตรวจสอบติดตามการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม ให้สอดคล้องเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และบริษัทฯ มีมาตรการแก้ไขและป้องกันมิให้เกิดการฝ่าฝืนกฎหมาย

มาตรการกำกับการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารและการสื่อสาร

ตามที่ได้ระบุไว้ในนโยบายบริหารความเสี่ยง องค์กรประกอบที่สำคัญในการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพคือ การมีการสื่อสารและรายงานที่มีประสิทธิภาพ บริษัทฯ มีการจัดการระบบข้อมูลสารสนเทศให้ครอบคลุมการปฏิบัติงาน ทั้งในระดับองค์กร ระดับการรายงานทางการเงิน ระดับหน่วยปฏิบัติการ และระดับการปฏิบัติตามนโยบาย และระเบียบปฏิบัติต่างๆ ที่ใช้ในการควบคุม เพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายขององค์กรได้ดียิ่งขึ้น ดังนั้นนโยบายของบริษัทฯ คือ ก) บริษัทฯ ได้จัดให้มีข้อมูลที่สำคัญต่างๆ อย่างเพียงพอเพื่อให้คณะกรรมการใช้ประกอบการ



ระบบการติดตาม

เพื่อเป็นการติดตามความเสี่ยง บริษัทฯ ต้องมีการติดตามอย่างสม่ำเสมอเกี่ยวกับ ก) การปฏิบัติตามเป้าหมายที่วางไว้ และ ข) ความน่าเชื่อถือของระบบควบคุมภายใน และมีการปรับปรุงแก้ไขอย่างต่อเนื่อง ตัวอย่างเช่น คณะกรรมการบริษัทได้ทำการประชุมทุกไตรมาสเพื่อที่จะพิจารณาว่าผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นมีความแตกต่างจากเป้าหมายที่กำหนดไว้หรือไม่ ตลอดจนเสนอแนะแนวทางการปฏิบัติที่จำเป็น เพื่อที่บริษัทฯ จะได้ดำเนินการแก้ไขข้อบกพร่องภายในระยะเวลาที่เหมาะสม นอกจากนี้หน่วยงานตรวจสอบภายในยังมีหน้าที่ตรวจสอบระบบการควบคุมภายใน โดยโดยกำหนดแผนการตรวจสอบอย่างชัดเจน อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการกำหนดให้หน่วยงานตรวจสอบภายในขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบและรายงานผลการตรวจสอบภายในโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อที่จะได้มั่นใจในความเป็นอิสระในการดำเนินงานของหน่วยงานตรวจสอบ และหากมีการตรวจพบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะโดยหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกหรือผู้บริหารก็ตาม ผู้ที่เกี่ยวข้องจะต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อชี้แจงสาเหตุ และเสนอแนะแนวทางการแก้ไขข้อบกพร่อง อีกทั้งบริษัทฯ กำหนดให้มีการติดตามความคืบหน้าในการแก้ไขข้อบกพร่อง และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการตรวจสอบภายในระยะเวลาที่กำหนด

5.7

รายการระหว่างกัน

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นยอดคงค้างของ 1) รายการที่เกิดขึ้นในอดีตเมื่อนานมาแล้ว และ 2) รายการเพื่อการเข้าซื้อกิจการบีทีเอสซี ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว สำหรับรายการที่เกิดขึ้นในอดีตเมื่อนานมาแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานรายการดังกล่าวถึงความเหมาะสมของการติดตามผลและดำเนินการ การประเมินสถานะของรายการ การประเมินศักยภาพในการชำระหนี้ของลูกหนี้ ตลอดจนความเหมาะสมของการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ให้เพียงพอต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2553 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2553 ได้มีมติให้บริษัทฯ จัดการรายการบางรายการดังกล่าว และได้มีการแจ้งความคืบหน้าในการติดตามทวงถามหนี้ไปยังที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2554 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2554 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

การติดตามทวงถามหนี้จากบริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (“บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้”)

เนื่องจาก บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ มีทรัพย์สินเหลือเพียงที่ดิน 4 แปลง มีราคาประเมินอยู่ที่ประมาณ 7.6 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยให้เหลือมูลหนี้ค้างชำระเพียง 7.6 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับราคาประเมินของผู้ประเมินอิสระเท่านั้น อนึ่ง การถือหุ้นร้อยละ 66 ของนายศิริในบจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ เป็นการถือหุ้นแทนบริษัทฯ โดยนับแต่มีการจัดตั้งบจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ มาจนกระทั่งถึงปัจจุบัน บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ ไม่เคยมีการจ่ายผลประโยชน์หรือค่าตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด เมื่อวันที่ 12 มกราคม 2554 บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ ได้โอนที่ดินทั้ง 4 แปลง ตามมูลค่าประเมินหลังหักค่าใช้จ่าย เพื่อชำระหนี้จำนวน 7.1 ล้านบาท ให้แก่บริษัทฯ เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2554 บริษัทฯ ได้ยื่นฟ้องล้มละลาย บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ ต่อศาลล้มละลายกลาง โดยศาลนัดไต่สวนคำฟ้องในวันที่ 8 มิถุนายน 2554

การติดตามทวงถามหนี้จากบริษัท อีจิว จำกัด (“บจ. อีจิว”)

เนื่องจากบจ. อีจิว มีทรัพย์สินเป็นเพียงหุ้นบริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) ซึ่งจำเป็นประจักษ์ให้แก่สถาบันการเงินซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ โดยไม่ได้คิดค่าตอบแทนใดๆ ดังนั้น จึงให้บริษัทฯ ดำเนินการให้ บจ. อีจิว โอนหุ้นเหล่านี้เพื่อคืนหนี้ทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ เมื่อคดีระหว่างสถาบันการเงินดังกล่าวกับบริษัทฯ ในศาลฎีกาเป็นที่สุด หรือหากมีความเห็นหรือคำแนะนำของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องว่าให้ดำเนินการด้วยวิธีอื่นใดที่จำเป็น ก็จะดำเนินการนั้นต่อไป อนึ่ง การถือหุ้นร้อยละ 40 ของนายศิริในบจ. อีจิว เป็นการถือหุ้นแทนบริษัทฯ โดยนับแต่มีการจัดตั้งบริษัทมาจนกระทั่งถึงปัจจุบัน บจ. อีจิว ไม่เคยมีการจ่ายผลประโยชน์หรือค่าตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

การติดตามทวงถามหนี้จากบริษัท วาเคไทย (ไทยแลนด์) จำกัด (“บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์)”)

ให้บริษัท เมืองทอง แอสเซ็ทส์ จำกัด และ บริษัท ปรานศิริ แอสเซ็ทส์ จำกัด บริษัทย่อยทั้งสองของบริษัทฯ ติดตามทวงถามหนี้ให้ถึงที่สุด อย่างไรก็ตาม ตามงบการเงินของบจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) นั้น บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ให้บริษัท เมืองทอง แอสเซ็ทส์ จำกัด และ บริษัท ปรานศิริ แอสเซ็ทส์ จำกัด ได้เต็มจำนวน ซึ่งขณะนี้ บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) อยู่ระหว่างดำเนินการเพื่อยื่นขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง ดังนั้น บริษัทย่อยทั้งสองดังกล่าวจึงได้ดำเนินการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับ บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) ควบคู่กันไปกับการขอยื่นขอชำระหนี้ในคดีฟื้นฟูกิจการของบจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์)

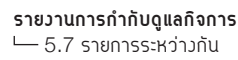
มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ

การทำรายการระหว่างกันจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทที่มีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุม หรือผ่านการอนุมัติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ทั้งนี้ จะมีการดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21 /2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ตลอดจนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดในเรื่องการทำรายการระหว่างกัน

นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

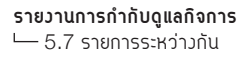
บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นในการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และในราคาตลาด ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาและเงื่อนไขที่ให้กับบุคคลภายนอก และจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ หากมีรายการระหว่างกันของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยเกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งในลักษณะอื่น บริษัทฯ จะดำเนินการให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้นๆ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ จะให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน



หุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับกาดตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และรายงานประจำปีของบริษัทฯ

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	บริษัทที่เกิดรายการ	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ 2552/53 (ล้านบาท)	มูลค่ารายการ 2553/54 (ล้านบาท)	ความจำเป็น / หมายเหตุ
บจ. แอ็บโซลูทไฮเดิล เซอร์วิส	บริษัทฯ	- บจ. แอ็บโซลูท ไฮเดิล เซอร์วิส เป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 50 และ ส่วนที่เหลือถือโดยบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง	- ค่าที่ปรึกษาด้านการบริหารโรงแรม	17.3	16.2	เป็นรายการธุรกรรมปกติ โดยค่าบริการที่บริษัทฯจ่ายเป็นไปตามอัตราในท้องตลาด
	- ค่าความช่วยเหลือทางเทคนิคโรงแรม ยู สาทร ที่บันทึกเป็นต้นทุนโครงการ		2.0	0	เป็นรายการธุรกรรมปกติ โดยค่าบริการที่บริษัทฯจ่ายเป็นไปตามอัตราในท้องตลาด	
	- สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 มีรายการตามบัญชีดังนี้					
	บจ. บีทีเอส แอสเสทส์		- ค่าที่ปรึกษาด้านการบริหารโรงแรม	3.0	5.1	เป็นรายการธุรกรรมปกติ โดยค่าบริการที่บริษัทฯจ่ายเป็นไปตามอัตราในท้องตลาด
บจ.เมืองทอง แอสเซทส์			- สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 ยังมีรายการที่เป็นยอดค้างจ่ายตามบัญชีดังนี้	0	0	เป็นรายการธุรกรรมปกติ โดยรายได้ที่ได้รับเป็นตามราคาทุน
			- รายได้จาก การจองตั๋วเครื่องบินซึ่งเกิดขึ้นก่อนงวดบัญชีนี้			
			- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 5.5 ล้านบาท			
			- ค่าบริหารโรงแรม ยู เชียงใหม่	1.0	2.1	เป็นรายการธุรกรรมปกติ โดยค่าบริการที่บริษัทฯจ่ายเป็นไปตามอัตราในท้องตลาด
			- ค่าบริหารโรงแรม ยู อินจันทรี	0	0.9	เป็นรายการธุรกรรมปกติ โดยค่าบริการที่บริษัทฯจ่ายเป็นไปตามอัตราในท้องตลาด
			- ค่าความช่วยเหลือทางเทคนิคโรงแรม ยู เขาใหญ่	0.8	0	เป็นรายการธุรกรรมปกติ โดยค่าบริการที่บริษัทฯจ่ายเป็นไปตามอัตราในท้องตลาด



บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	บริษัทที่เกิดรายการ	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ 2552/53 (ล้านบาท)	มูลค่ารายการ 2553/54 (ล้านบาท)	ความจำเป็น / หมายเหตุ
บจ. มามะ เทรตดั่ง	บจ. นูโว โลง์น เอลเจนีซี	– กรรมการและผู้บริหารของ บีทีเอสซี 1 ท่าน คือ นาย ศิริ เป็นผู้ถือหุ้นของ บจ. มามะ เทรตดั่ง โดย ณ วันที่ทำรายการ และปัจจุบัน นายศิริถือหุ้นร้อยละ 40 และส่วนที่เหลือถือโดย บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง	– การชำระในส่วนดอกเบี้ยของ บจ. นูโว โลง์น เอลเจนีซีที่มีอยู่กับบจ. มามะ เทรตดั่ง ซึ่งการกู้ยืมเงิน ดังกล่าวเกิดขึ้นในขณะที่บจ. มามะ เทรตดั่งยังเป็นผู้ถือหุ้นของบจ. นูโว โลง์น เอลเจนีซี – ชำระเงินกู้คืนบจ. มามะ เทรตดั่งไปหมดแล้ว เมื่อเดือนมีนาคม 2552 จึงไม่มีดอกเบี้ยจ่ายในปีบัญชี 2554	0.7	–	บีทีเอสซีได้พิจารณายอดหนี้ที่ บจ. นูโว โลง์น เอลเจนีซีจะต้องชำระในอนาคตดังกล่าว ประกอบการกำหนดราคา เพื่อซื้อหุ้นของบจ. นูโว โลง์น เอลเจนีซี
บจ. มามะ เทรตดั่ง	บีทีเอสซี	– กรรมการและผู้บริหารของ บีทีเอสซี 1 ท่าน คือ นาย ศิริ เป็นผู้ถือหุ้นของ บจ. มามะ เทรตดั่ง โดย ณ วันที่ทำรายการ และปัจจุบัน นายศิริถือหุ้นร้อยละ 40 และส่วนที่เหลือถือโดย บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง	– บีทีเอสซีซื้อหุ้นทั้งหมดของบจ. บีทีเอส แอสเสทส์ จากบจ. มามะ เทรตดั่ง เมื่อเดือนพฤษภาคม 2552	1,200.0	–	เป็นรายการที่เป็นประโยชน์ ต่อบีทีเอสซีเนื่องจากอสังหาริมทรัพย์ที่ได้มานั้น อยู่ใกล้กับ โครงการรถไฟฟ้าของ บีทีเอสซี จึงสามารถขยายธุรกิจทางด้าน อสังหาริมทรัพย์ต่อไป อีกทั้ง พิจารณาแล้วว่าเป็นราคาที่เหมาะสม



รายงานประจำปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส | 093

รายการระหว่างกันของบริษัทฯ ที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการบีทีเอสซี

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)	ความจำเป็น / หมายเหตุ
นายศิริ	- ณ วันที่ทำรายการ กลุ่มนายศิริถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 2,403,608,095 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 31.57 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และนายศิริดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ ด้วย - กลุ่มนายศิริ หมายถึง นายศิริ, นายกรีน กาญจนพาสน์, บริษัท เค ที เจ โฮลดิ้ง จำกัด, Crossventure Holdings Limited, Amsfield Holding Pte. Ltd. และบริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	บริษัทฯ ซื้อหุ้นบีทีเอสซีจำนวน 400,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.665 บาท จากนายศิริ โดยชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสด จำนวน 550,000,000 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่นายศิริ ในราคาหุ้นละ 0.688 บาท เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการขายหุ้นสามัญบีทีเอสซีให้แก่บริษัทฯ	1,066.00	เป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการเข้าซื้อกิจการบีทีเอสซี ซึ่งเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลและขออนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญ ผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2553
Keen Leader Investments Limited ("Keen Leader")	ณ วันที่ทำรายการ นายกรีน กาญจนพาสน์ เป็นกรรมการและกรรมการผู้จัดการของบริษัทฯ และเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ Keen Leader	บริษัทฯ ซื้อหุ้นบีทีเอสซีจำนวน 508,408,723 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.665 บาท จาก Keen Leader โดยชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสดจำนวน 699,061,994.56 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 953,266,355 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ Keen Leader ในราคาหุ้นละ 0.688 บาท เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการขายหุ้นสามัญบีทีเอสซีให้แก่บริษัทฯ	1,354.91	เป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการเข้าซื้อกิจการบีทีเอสซี ซึ่งเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลและขออนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2553
บริษัท สยาม เรลล์ ทรานสปอร์ต แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด ("สยามเรลล์")	- บริษัทฯ และสยามเรลล์ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกัน คือ กลุ่มนายศิริ - บริษัทฯ และสยามเรลล์มีกรรมการร่วมกันคือนายศิริ นอกจากนี้ นายกรีน กาญจนพาสน์ เป็นกรรมการและกรรมการผู้จัดการของบริษัทฯ	บริษัทฯ รับโอนกิจการทั้งหมดของสยามเรลล์ ซึ่งกิจการทั้งหมดดังกล่าวประกอบด้วยหุ้นสามัญของบีทีเอสซีจำนวน 8,365,800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.665 บาท และหนี้สินจากสยามเรลล์ ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระหนี้สินดังกล่าวแล้ว ในวันที่รับโอนกิจการ โดยบริษัทฯ มีการชำระเงินสดรวมเป็นจำนวน 11,502,975,000 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 15,685,875,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 0.688 บาท เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการโอนกิจการทั้งหมด	22,294.86	เป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการเข้าซื้อกิจการบีทีเอสซี ซึ่งเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลและขออนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2553

5.8

ประวัติคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัท

นายศิริ กาญจนพาสน์
อายุ 61 ปี

ตำแหน่งในบริษัท ประธานกรรมการ (ตั้งแต่ปี 2549) /
ประธานกรรมการบริหาร(ตั้งแต่ปี 2549)

จำนวนหุ้นในบริษัท 37.83 %

การศึกษา 2553

หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (วทท.10)
สถาบันวิทยาการตลาดทุน

ประสบการณ์ 2552 - 2553

กรรมการ บจ. บีทีเอส แอสเสทส์

2536 - 2549

กรรมการผู้จัดการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

2533 2554

กรรมการ บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

ตั้งแต่ปี 2553

กรรมการ (1) บจ. กำมัญ พร็อพเพอร์ตี้

(2) บจ. กำมัญ พร็อพเพอร์ตี้

(3) บจ. แครอท รีเวอร์ตัส

ตั้งแต่ปี 2552

กรรมการ (1) บจ. นูโว โลว์ เอเจนซี

(2) บจ. บีทีเอส แลนด์

(3) บจ. บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม

ตั้งแต่ปี 2550

กรรมการ บจ. กมลลา บีช รีสอร์ท แอนด์

ไฮเต็ล แมนเนจเม้นท์

ตั้งแต่ปี 2539

ประธานกรรมการบริหาร

บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ

ตั้งแต่ปี 2537

กรรมการ ธนาคาร อินเตอร์เนชั่นแนล ลิมิเตด

ตั้งแต่ปี 2536

กรรมการ (1) บจ. ปราณศิริ แอสเซทส์

(2) บจ. สำเภาเพชร

ตั้งแต่ปี 2535

กรรมการ บจ. ธนาคาร ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ

ตั้งแต่ปี 2534

กรรมการ บจ. ธนาคาร ซิตี้ กอล์ฟ แอนด์

สปอร์ต คลับ

ตั้งแต่ปี 2533

กรรมการ (1) บจ. สยาม เพจจิ่ง แอนด์

คอมมิวนิเคชั่น

(2) บจ. ธนาคาร พร็อพเพอร์ตี้ แมนเนจเม้นท์

ตั้งแต่ปี 2531

กรรมการ บจ. เมืองทอง แอสเซทส์

ดร. พอล ทง (Dr. Paul Tong)
อายุ 70 ปี

ตำแหน่งในบริษัท กรรมการ (ตั้งแต่ปี 2550)

จำนวนหุ้นในบริษัท 0.33 %

การศึกษา (1) PhD. Engineer, University of Manchester
ประเทศสหราชอาณาจักร

(2) Master of Science in Engineering,
University of Hong Kong, ฮ่องกง

(3) Bachelor of Science in Engineering,
University of Hong Kong, ฮ่องกง

ประสบการณ์ 2549 - 2553

ประธานกรรมการ

บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

ปัจจุบัน

กรรมการผู้จัดการ

Hip Hing Construction Co., Ltd.

กรรมการ (1) NW Project Management Limited

(2) Parsons Brinckerhoff International,
Pte Ltd., Singapore

ตั้งแต่ปี 2553

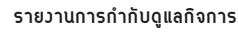
ประธานกรรมการ

บจ. บีทีเอส แอสเสทส์

ตั้งแต่ปี 2551

กรรมการ บจ. กมลลา บีช รีสอร์ท แอนด์

ไฮเต็ล แมนเนจเม้นท์



ดร. อาณัติ อภาภิรม

อายุ 73 ปี

ตำแหน่งในบริษัท
จำนวนหุ้นในบริษัท
การศึกษา

กรรมการบริหาร (ตั้งแต่ปี 2553)

—

- (1) ปรินซ์ตันวิศวกรรมคอมพิวเตอร์บัณฑิต สาขา
ภาควิศวกรรมโยธา University of Colorado
ประเทศสหรัฐอเมริกา
- (2) ปรินซ์ตันวิศวกรรมศาสตร์ดุษฎีบัณฑิต
กิตติมศักดิ์ มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์
- (3) ปรินซ์ตันวิศวกรรมศาสตร์ดุษฎีบัณฑิต
กิตติมศักดิ์ ภาควิศวกรรมโยธา
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- (4) ปรินซ์ตันวิศวกรรมศาสตร์มหาบัณฑิต
สาขาวิศวกรรมแหล่งน้ำ
สถาบันเทคโนโลยีแห่งเอเชีย (เอ เอ ที)
- (5) ปรินซ์ตันวิศวกรรมศาสตร์บัณฑิต
สาขาวิศวกรรมโยธา จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประสบการณ์

2552 - 2553

กรรมการ (1) บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
(2) บจ. บีทีเอส แอสเสทส์
กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
ที่ปรึกษาคณะกรรมการ
บมจ. ระบุบนสิ่งมวลานกรุงเทพ

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน
ตั้งแต่ปี 2553

ตั้งแต่ปี 2552

กรรมการ (1) บจ. ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้
(2) บจ. ก้ามกุ้ง พร็อพเพอร์ตี้
กรรมการ (1) บจ. บีทีเอส แลนด์
(2) บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ

นายสุรพงษ์ เลาหะอัญญา

อายุ 49 ปี

ตำแหน่งในบริษัท
จำนวนหุ้นในบริษัท
การศึกษา

กรรมการบริหาร (ตั้งแต่ปี 2553)

0.06 %

(1) วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต
สาขาวิศวกรรมโยธา จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

(2) ปริญญาวิศวกรรมศาสตรบัณฑิต
สาขาวิศวกรรมโยธา มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
หลักสูตรประกาศนียบัตร
Director Accreditation Program (DAP)
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประสบการณ์

2553

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน
ปัจจุบัน

กรรมการ บจ. บีทีเอส แอสเสทส์

กรรมการ (1) บจ. นิว ไอนด์ เอเจนซี
(2) บจ. กัมปุป พร็อพเพอร์ตี้
(3) บจ. กัมกุง พร็อพเพอร์ตี้
(4) บจ. บีทีเอส แลนด์
(5) บจ. บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม
(6) บจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย

กรรมการ บจ. แครอท รีวอร์ดส

กรรมการ / ผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติ

บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ

ตั้งแต่วันที่ 2553

ตั้งแต่วันที่ 2549



นายก ชี เคียง (Mr. Kong Chi Keung)

อายุ 36 ปี

ตำแหน่งในบริษัท

กรรมการบริหาร (ตั้งแต่ปี 2553) /
กรรมการพิจารณาคำตอบแทน (ตั้งแต่ปี 2554) /
กรรมการสรรหา (ตั้งแต่ปี 2554)

จำนวนหุ้นในบริษัท
การศึกษา

0.03 %

(1) ปริญญาโทบริหารธุรกิจ (Executive)
สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์
แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

(2) BA (Honorary Degree) Business
Administrative, University of Greenwich,
ประเทศสหราชอาณาจักร
หลักสูตรประกาศนียบัตร
Director Accreditation Program (DAP)
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

2550

ประสบการณ์

2551 - 2553

2549 - 2551

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน
ตั้งแต่ปี 2553

ธันวาคม 2551

ตั้งแต่ปี 2542

นายคิน ชาน (Mr. Kin Chan)

อายุ 45 ปี

ตำแหน่งในบริษัท

กรรมการ (ตั้งแต่ปี 2553)

จำนวนหุ้นในบริษัท
การศึกษา

-
- (1) MBA, The Wharton School
- (2) AB, Princeton University

ประสบการณ์

2543 — 2544

2535 — 2542

2532 — 2535

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน
ตั้งแต่ปี 2553

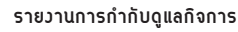
ตั้งแต่วันที่ 2547

ตั้งแต่วันที่ 2544

ประธานกรรมการ /
กรรมการผู้จัดการ Lazard Asia Limited
Associate / รองประธานกรรมการบริหาร
Goldman, Sachs & Co.
นักวิเคราะห์การเงิน ฝ่ายควบรวมกิจการ
The First Boston Corporation

กรรมการ Overseas Union Enterprise Limited,
a company listed in Singapore
กรรมการ Transpac Industrial Holdings Limited,
a company listed in Singapore
Partner, Argyle Street Management Limited

พลโทพิศาล เทพสิทธิ์า อายุ 79 ปี	ตำแหน่งในบริษัท ประธานกรรมการตรวจสอบ (ตั้งแต่ปี 2543) / กรรมการอิสระ (ตั้งแต่ปี 2543) / ประธานกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน (ตั้งแต่ปี 2554) / ประธานกรรมการสรรหา (ตั้งแต่ปี 2554) จำนวนหุ้นในบริษัทการศึกษา 0.001 % (1) ปริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (2) ปริญญาพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (3) ประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (4) นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (5) ศึกษาศาสตรบัณฑิต เกียรตินิยมอันดับหนึ่ง มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาราช (6) ทันตแพทยศาสตรบัณฑิต เกียรตินิยมอันดับสอง มหาวิทยาลัยแพทยศาสตร์	ตำแหน่งในบริษัท กรรมการอิสระ (ตั้งแต่ปี 2553) - (1) ปริญญาเอกทางกฎหมายระหว่างประเทศ (แผนกคดีเมือง) Paris University (2) คุชกุบัณฑิตกิตติมศักดิ์สาขานิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (3) คุชกุบัณฑิตกิตติมศักดิ์สาขานิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย (4) คุชกุบัณฑิตกิตติมศักดิ์สาขานิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง (5) กิตติเมธี สาขานิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาราช (6) ปริญญาธรรมศาสตร์บัณฑิตมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (7) ปริญญานิพนธ์วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (รุ่นที่ 14) หลักสูตรประกาศนียบัตร (1) Audit Committee Program (ACP) รุ่น 26, (2) Monitoring the System of Internal Control and Risk Management (MIR) รุ่น 6, (3) Monitoring the Internal Audit Function (MIA) รุ่น 5, (4) Monitoring the Quality of Financial Reporting (MFR) รุ่น 7 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หลักสูตรประกาศนียบัตร (1) Director Certification Program (DCP) รุ่น 36, (2) Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 2, (3) Finance of Nong-Finance Director (FND) รุ่น 7 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
2552	หลักสูตรประกาศนียบัตร Audit Committee Program (ACP) รุ่น 26 ปี สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2552 หลักสูตรประกาศนียบัตร (1) Director Certification Program (DCP) รุ่น 36, (2) Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 2, (3) Finance of Nong-Finance Director (FND) รุ่น 7
2545	หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Certification Program (DCP) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2546 หลักสูตรประกาศนียบัตร (1) Director Certification Program (DCP) รุ่น 36, (2) Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 2, (3) Finance of Nong-Finance Director (FND) รุ่น 7
ประสบการณ์ 2552 — 2553	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ	ประสบการณ์ 2542 - 2547 กรรมการในคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปป.ง.) / ประธานอนุกรรมการปรับปรุงโครงสร้างสำนักงาน ป.ป.ง. คณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปป.ง.) กรรมการ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) กรรมการ ธนาคารแห่งประเทศไทย วุฒิสมาชิก วุฒิสภา
ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน ปัจจุบัน	(1) ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ บมจ. ร็อคเวีย (2) กรรมการอิสระ บมจ. เพอร์สซิเดนซ์ เบเกอร์	2538 - 2547 2527 - 2531 2524 - 2528 , 2528 - 2534 2539 - 2543 ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน ตั้งแต่ปี 2553 ตั้งแต่ปี 2543 ตั้งแต่ปี 2539 ตั้งแต่ปี 2533 ตั้งแต่ปี 2531 ตั้งแต่ปี 2527 ศาสตราจารย์กิตติคุณ คณะนิติศาสตร์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า) กรรมการสภามหาวิทยาลัยผู้ทรงคุณวุฒิ มหาวิทยาลัยมหิดล กรรมการสภามหาวิทยาลัยผู้ทรงคุณวุฒิ มหาวิทยาลัยอุบลราชธานี กรรมการธนาคาร / กรรมการบริหาร บมจ. ธนาคารกรุงเทพ กรรมการที่ปรึกษา บมจ. สหยูเนี่ยน กรรมการที่ปรึกษา สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



นายสุจินต์ หวังหลี่

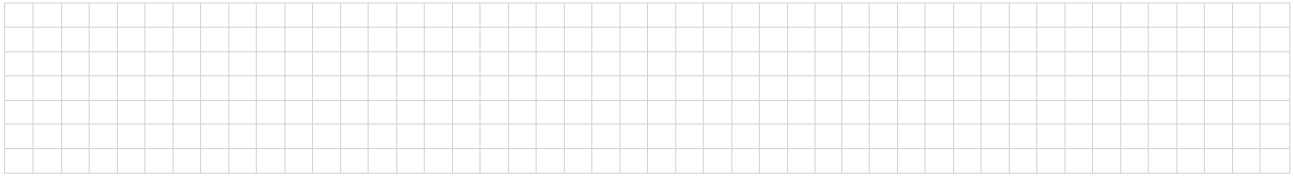
อายุ 75 ปี

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการตรวจสอบ (ตั้งแต่ปี 2553) / กรรมการอิสระ (ตั้งแต่ปี 2553) / กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน (ตั้งแต่ปี 2554) / กรรมการสรรหา (ตั้งแต่ปี 2554)
จำนวนหุ้นในบริษัท	0.04 %
การศึกษา	(1) ปริญญาตรีวิศวกรรมไฟฟ้า Northrop Institute of Technology ประเทศสหรัฐอเมริกา (2) Executive Course, Harvard University ประเทศสหรัฐอเมริกา
2553	หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง ด้านการค้าและการพาณิชย์ สถาบันวิทยาการการค้า
2552	หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (วทท. 9) สถาบันวิทยาการศาลาคุณ
2544	หลักสูตรบทบาทผู้บริหาร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์	
2553 - 2554	กรรมการ บมจ. เสริมสุข
2550 - 2551	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. นวกิจประกันภัย
2540 - 2549	ประธานกรรมการบริหาร บมจ. นวกิจประกันภัย
2540 - 2548	กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ บมจ. ไมเนอร์ ฟู้ด กรุ๊ป
2532 - 2553	กรรมการ บมจ. อุตสาหกรรมดังโงะไทย
2518 - 2519	กรรมการ (1) Asian Reinsurance Pool (2) การเคหะแห่งชาติ
2517 - 2519	กรรมการ East Asian Insurance Congress
2546 - 2548,	กรรมการ สภาหอการค้าแห่งประเทศไทย
2544 - 2546,	
2517 - 2519	
2550 - 2552,	นายกสมาคม สมาคมประกันวินาศภัย
2546 - 2548,	
2516 - 2518	
2514 - 2554	กรรมการ สมาคมประกันวินาศภัย
ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน	
ตั้งแต่ปี 2554	รองประธานกรรมการ บมจ. เสริมสุข
ตั้งแต่ปี 2553	รองประธานกรรมการ บมจ. อุตสาหกรรมดังโงะไทย
ตั้งแต่ปี 2550	ประธานกรรมการ บจ. อาควา อินฟินิท
ตั้งแต่ปี 2549	กรรมการ บจ. หวังหลีพัฒนา
ตั้งแต่ปี 2548	กรรมการ บมจ. โรงแรมราชดำริ
ตั้งแต่ปี 2544	ประธานกรรมการ บมจ. นวกิจประกันภัย
ตั้งแต่ปี 2537	กรรมการ บมจ. วิโรปรักษ์
ตั้งแต่ปี 2534	ประธานกรรมการ บจ. รังสิตพลาซ่า
ตั้งแต่ปี 2533	กรรมการ บจ. นุชพล
ตั้งแต่ปี 2531	กรรมการ (1) บจ. เดอะ เฟิร์ท (2) บจ. ไทยเพชรบูรณ์
ตั้งแต่ปี 2525	ประธานกรรมการ บจ. สาธารณิ
ตั้งแต่ปี 2521	ประธานกรรมการ บมจ. ไทยรับประกันภัยต่อ
ตั้งแต่ปี 2513	ประธานกรรมการ บมจ. ฟอลคอนประกันภัย
ตั้งแต่ปี 2512	กรรมการอิสระ บมจ. ไทย-เยอรมัน เซรามิค อินดัสทรี
ตั้งแต่ปี 2511	กรรมการ บจ. หวังหลี

นายเจริญ วรรณะสิน

อายุ 74 ปี

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการตรวจสอบ (ตั้งแต่ปี 2553) / กรรมการอิสระ (ตั้งแต่ปี 2553) / กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน (ตั้งแต่ปี 2554) / กรรมการสรรหา (ตั้งแต่ปี 2554)
จำนวนหุ้นในบริษัท	0.003 %
การศึกษา	(1) การบริหารธุรกิจ City of Liverpool College of Commerce (2) การจัดการ สถาบันการจัดการแห่งประเทศอังกฤษ (B.I.M.) London
2554	หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Accreditation Program (DAP) และหลักสูตรประกาศนียบัตร Director Certification Program (DCP) สมาชิกส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์	
2544 - 2550	ประธานที่ปรึกษา บจ. แปซิฟิคแปรรูปสัตว์น้ำ
2538 - 2541	ประธานที่ปรึกษา บมจ. มีเดีย ออฟ มีเดียส์
2519 - 2538	กรรมการผู้จัดการ บจ. ไอเอฟเอฟ. (ประเทศไทย)
2515 - 2519	ผู้จัดการใหญ่ บจ. ไทยอมฤตบิรเวอร์
2512	ผู้อำนวยการฝ่ายขาย บจ. ริชาร์ดสัน - เมอร์เรล (ประเทศไทย)
2505 - 2515	ผู้อำนวยการฝ่ายขายทั่วไป ลิเวอร์บราเธอร์ (ประเทศไทย) ในเครือยูนิลีเวอร์
ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน	
ตั้งแต่ปี 2546	รองประธานคณะกรรมการ คณะกรรมการโอลิมปิกแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์
ตั้งแต่ปี 2545	นายกสมาคม สมาคมแบดมินตันแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์
ตั้งแต่ปี 2530	ศาสตราจารย์พิเศษ สาขาวิชาการตลาด คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

บริษัทฯ มีบริษัทย่อยทั้งหมด 28 บริษัท โดยมีบริษัทย่อย 2 บริษัทที่มีนัยสำคัญ กล่าวคือ มีรายได้เกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวมตามงบกำไรขาดทุนรวมของปี 2553/54 ได้แก่ บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท วี จี โอ โกลบอล มีเดีย จำกัด ซึ่งมีรายชื่อกรรมการดังนี้

กรรมการ บริษัท	บมจ. ระบบ ขนส่งมวลชน กรุงเทพ	บจ. วี จี โอ โกลบอล มีเดีย
1. นายศิริ กาญจนพาสน์	A	
2. นายจุลจิตต์ บุญเกตุ	A	
3. นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา	A	A
4. ดร. อาณัติ อาภาภิรม	A	
5. นายวิลเลียม แอนโทนี กลอยน์	A	
6. นายอนันต์ สันติชีวะเสถียร	A	
7. นายกวิน กาญจนพาสน์	A	A
8. พลตำรวจตรี วราห์ เอี่ยมมงคล	A	
9. นายณัฐศักดิ์ ชัยชนะ	A	A
10. นายโล ยูน ชัม	A	
11. นายคง ชี เคื่อง	A	A
12. นางพิจิตรา มหาพล	A	
13. นายมารุต อรรถไกรวัลลพ		A
14. นายชาน ดิน ตัด		A

A = กรรมการ

6.0

รายงานทางการเงิน

ในส่วนนี้จะนำเสนอข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งประกอบไปด้วยงบการเงิน รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ รายงานระบบการควบคุมภายในด้านการบัญชีโดยผู้ตรวจสอบ และรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ในส่วนของคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานจะปรากฏอยู่ในส่วนที่ 4.4

- 6.1 รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน
- 6.2 รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ
- 6.3 รายงานระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีโดยผู้ตรวจสอบ
- 6.4 รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- 6.5 งบการเงิน
- 6.6 หมายเหตุประกอบงบการเงิน



6.1

รายงานความรับผิดชอบขอ คณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย ที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 โดยแสดงรายการในงบการเงินตามข้อกำหนดในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 คณะกรรมการบริษัทได้คำนึงถึงนโยบายการบัญชีที่นำมาปฏิบัติและเชื่อว่านโยบายดังกล่าวมีความเหมาะสม และได้ถือปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบการเงินยังได้เปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์และมีสาระสำคัญทางการเงินโดยใช้ข้อมูลที่เป็นเหตุเป็นผลในการพิจารณาและการประมาณการที่รอบคอบมาสนับสนุน ผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบงบการเงินและแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัท ยังคำนึงถึงความสำคัญของการนำเสนอความเข้าใจต่อมุมมองในภาพรวมของฐานะการเงินของบริษัทฯ จึงได้นำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหารในรายงานประจำปีฉบับนี้ด้วย เพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย

คณะกรรมการบริษัทยังมีหน้าที่ในการควบคุมดูแลให้บริษัทฯ มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งรวมไปถึงการบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายในและการปฏิบัติตามกฎระเบียบ เพื่อให้ความมั่นใจในเรื่องความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในเป็นรายปีอีกด้วย

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วย คณะกรรมการอิสระทั้งชุดโดยมีหน้าที่ในการควบคุมดูแลความถูกต้องและความเพียงพอของขั้นตอนรายงานทางการเงิน รวมทั้งการประเมินความเหมาะสมและประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในและความเป็นอิสระของระบบการตรวจสอบภายในความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีฉบับนี้แล้ว

ตามความเห็นของคณะกรรมการบริษัท งบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบและหมายเหตุประกอบงบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีที่รายงานอย่างถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมทั้งคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหารได้นำเสนอข้อมูลที่เกี่ยวข้องตามที่ควรของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการกำกับดูแลกิจการและระบบการควบคุมภายในที่ให้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลในเรื่องความถูกต้องและเพียงพอของขั้นตอนการรายงานทางการเงิน



นายศิริ กาญจนพาสน์
ประธานกรรมการบริษัท



นายกวิน กาญจนพาสน์
กรรมการบริหาร

6.2

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

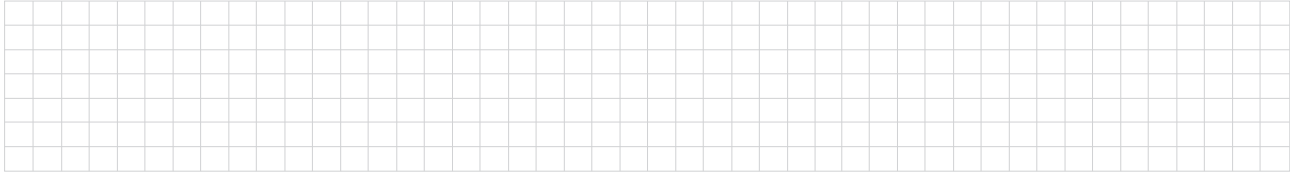
คณะกรรมการตรวจสอบบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบด้วยคณะกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน คือ พลโท พิศาล เทพสิทธิ์า ประธานกรรมการตรวจสอบ นายสุจินต์ หวังหลี่ และ นายเจริญ วรรณะสิน กรรมการตรวจสอบ โดยมี นายพิภพ อินทรทัต เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทให้มีหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีรายงานทางการเงินที่ถูกต้องเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้าง หัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งเข้าประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลที่กำหนดไว้
7. ปฏิบัติการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย ด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2553/2554 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ ดังนี้

1. ได้สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ทั้งงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ทั้งในด้านความถูกต้อง และการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ โดยได้ร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จากการสอบทานไม่พบข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญอันแสดงว่ารายงานทางการเงินไม่ถูกต้องหรือขาดความน่าเชื่อถือ
2. ได้สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม และมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ มีฝ่ายตรวจสอบภายในซึ่งขึ้นตรงกับคณะกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่ประเมินความเหมาะสมและประสิทธิภาพของการควบคุมภายใน เพื่อให้มั่นใจว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ มีความเหมาะสมและเพียงพอ โดยมีเครื่องมือที่ใช้ในการบริหารจัดการแต่ละกิจกรรมของการปฏิบัติงานที่สามารถทำให้เกิดผลสำเร็จของงานตามวัตถุประสงค์ และเป้าหมายของบริษัทฯ ได้
3. ได้สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ โดยประชุมร่วมกับผู้บริหาร และหัวหน้าฝ่ายงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจว่า บริษัทฯ มีการปฏิบัติที่ดีและมีประสิทธิภาพ สำหรับการปฏิบัติงานและกระบวนการดำเนินงานตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
4. ได้พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท



เพื่อแต่งตั้งนายณรงค์ พันตาวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3315 และ/หรือนางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844 และ/หรือ นายเดิมนพงษ์ โอปนพันธุ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4501 แห่งบริษัท เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2554 คนใดคนหนึ่งนี้เป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ โดยมีค่าสอบบัญชีเป็นจำนวนเงิน 3,330,000 บาท โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 คน ได้ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วย จำนวน 1 ครั้ง และเห็นว่าผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างเหมาะสม

5. ได้พิจารณาและสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งผู้สอบบัญชีเห็นว่ารายการดังกล่าวมีสาระสำคัญที่ได้เปิดเผยและแสดงรายการดังกล่าวในงบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงินแล้ว โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่สมเหตุสมผล
6. ในระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2554 ได้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบจำนวน 6 ครั้ง กรรมการตรวจสอบแต่ละท่านได้เข้าร่วมประชุม ดังนี้

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม
พลโทพิศาล เทพลีธา	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	6/6
นายสุจินต์ หวังหลี	กรรมการตรวจสอบ	5/5
นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการตรวจสอบ	4/5

7. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ กล่าวโดยภาพรวม คณะกรรมการตรวจสอบได้รับความร่วมมือจากหน่วยงาน และบุคคลที่เกี่ยวข้องด้วยดี ทำให้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่รับมอบหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

8. ได้จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบฉบับนี้ โดยได้เปิดเผยไว้ในรายงานประจำปี 2553/2554 และประธานคณะกรรมการตรวจสอบได้ลงนามแล้ว
9. คณะกรรมการตรวจสอบทุกคนได้เข้าร่วมอบรม สัมมนา และประชุมในหัวข้อและเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ ที่หน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชน สภาวิชาชีพ และสถาบันพัฒนากรรมการบริษัทไทยจัดขึ้น ทั้งนี้ เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจในประเด็นสำคัญ อันจะทำให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบมีประสิทธิภาพและประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ

พลโท พิศาล เทพลีธา

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

6.3

รายงานระบบการควบคุมภายใน ด้านการบัญชีโดยผู้ตรวจสอบ

เรื่อง รายงานระบบการควบคุมภายในด้านการบัญชี
เรียน คณะกรรมการ
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่สำนักงานฯ ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และได้เสนอรายงานการตรวจสอบลงวันที่ 27 พฤษภาคม 2554 ไปแล้วนั้น สำนักงานฯ ขอเรียนว่าในการตรวจสอบงบการเงินดังกล่าวตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป เพื่อแสดงความเห็นว่างบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป สำนักงานฯ ได้ศึกษาและประเมินประสิทธิภาพการควบคุมภายในด้านบัญชีของบริษัทฯ ตามที่เห็นจำเป็นเพื่อประโยชน์ในการกำหนดขอบเขตของการปฏิบัติงานตรวจสอบให้รัดกุมและเหมาะสม ซึ่งสำนักงานฯ ไม่พบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญของระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีที่อาจจะมีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการแสดงความเห็นต่องบการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 สำหรับข้อแนะนำบางประการที่ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการแสดงความเห็นต่องบการเงิน สำนักงานฯ จะแจ้งให้ทราบในจดหมายอีกฉบับหนึ่งต่อไปภายหลัง

อย่างไรก็ตาม สำนักงานฯ ขอเรียนว่าในการตรวจสอบบัญชีสำนักงานฯ มิได้ตรวจสอบทุกรายการ หากแต่ใช้วิธีการทดสอบเท่านั้น นอกจากนั้น การศึกษาและการประเมินประสิทธิภาพระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีมีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อประโยชน์ในการสอบบัญชีดังที่กล่าวไว้ข้างต้น ดังนั้นจึงไม่อาจชี้ให้เห็นถึงข้อบกพร่องทั้งหมดที่อาจมีอยู่ในระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ได้

ขอแสดงความนับถือ



เด็มพงษ์ โอปนพันธุ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4501

6.4

รายงานขอผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนายน จำกัด (มหาชน)”)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและ งบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและได้ตรวจสอบ งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและ ครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการ แสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของ ข้าพเจ้า งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 และสำหรับ ปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ได้รวมงบการเงินของ บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งได้รับการตรวจสอบ ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นใน สำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้าและได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่อ งบการเงินดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรอง ทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความ เชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็น สาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐาน ประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณ การเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำ ขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอ ในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่ เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและเฉพาะของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อการเงินข้างต้น ข้าพเจ้าขอให้ข้อสังเกตดังต่อไปนี้

ก) บริษัทฯได้ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ เรียบร้อยแล้วและศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งยกเลิกการฟื้นฟู กิจการของบริษัทฯแล้วเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2549 อนึ่งตามที่ กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 30 บริษัทฯยังไม่สามารถ โอนหุ้นสามัญของบริษัทฯจำนวน 245,825,783 หุ้น ที่จดทะเบียนใน นามของบริษัทย่อยเป็นการชั่วคราวซึ่งบางส่วนได้นำไปวางไว้เพื่อ เป็นหลักประกันในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ที่ศาลล้มละลายกลาง ให้กับเจ้าหนี้ได้ เนื่องจากบริษัทฯยังคงมีหนี้สินบางส่วนที่ยังไม่ถึง กำหนดชำระตามแผนฟื้นฟูกิจการและหนี้สินบางส่วนอยู่ระหว่าง รอคำสั่งอันเป็นที่สุดของศาลหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ทำให้ หุ้นสามัญของบริษัทฯที่เจ้าหนี้แต่ละรายจะได้รับ ยังมีความไม่แน่นอน ตามสัดส่วนของหนี้ที่อาจจะเปลี่ยนไปตามคำสั่งศาลหรือเจ้าพนักงาน พิทักษ์ทรัพย์ อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นโดยรวมที่เจ้าหนี้จะได้รับยังคง เป็นจำนวนตามที่ระบุไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการและบริษัทฯได้บันทึก ปรับปรุงการออกหุ้นสามัญเพื่อชำระหนี้ดังกล่าวโดยล้างบัญชีกับหนี้สิน ของบริษัทฯเรียบร้อยแล้วในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550

ข) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 บริษัทฯมียอด คงเหลือของเงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระ หนี้ของเจ้าหนี้ไม่มีประกันและเจ้าหนี้มีประกันที่ศาลล้มละลายกลาง เป็นจำนวน 192.0 ล้านบาท และ 40.7 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจาก หนี้ดังกล่าวอยู่ระหว่างรอคำสั่งอันเป็นที่สุดของศาลหรือเจ้าพนักงาน พิทักษ์ทรัพย์ จำนวนเงินที่นำไปวางทรัพย์นี้ยังเป็นจำนวนที่ต่ำกว่า หนี้สูงสุดที่อาจจะเกิดขึ้นตามสัดส่วน ซึ่งบริษัทฯจะต้องจ่ายหรือโอน สินทรัพย์เพื่อชำระหนี้ของเจ้าหนี้ไม่มีประกันและเจ้าหนี้มีประกัน ตามที่ระบุไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการอยู่ประมาณ 95.6 ล้านบาทและ 416.5 ล้านบาทตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้บันทึกหนี้สินดังกล่าวไว้ ในบัญชีเรียบร้อยแล้ว และเจ้าหนี้มีประกันดังกล่าวได้รับการค้ำประกัน ด้วยสินทรัพย์ของบริษัทฯไว้แล้วทั้งจำนวน

ค) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16 และข้อ 17 บริษัทฯ ยังไม่ได้โอนสินทรัพย์บางส่วนให้กับเจ้าหนี้ เนื่องจากยังมีหนี้สินบางส่วน



อยู่ระหว่างรอคำสั่งอันเป็นที่สุดของศาลหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์
อีกทั้ง บริษัทฯ ได้นำสินทรัพย์ดังกล่าวส่วนหนึ่ง (สินทรัพย์ 3 รายการ)
ไปวางทรัพย์เพื่อชำระหนี้ที่ศาลล้มละลายกลางเรียบร้อยแล้วและได้
บันทึกค่าใช้จ่ายการวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ใน
ระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จัดให้
มีการประเมินสินทรัพย์ (สินทรัพย์ 5 รายการ) โดยบริษัทแห่งหนึ่งได้
ชนะการประมูล และบริษัทฯ ได้ทำสัญญารับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์
ดังกล่าว (สินทรัพย์ 4 รายการ) จากบริษัทแห่งนั้น และเมื่อวันที่ 29
กันยายน 2553 บริษัทฯ ได้แก้ไขสัญญารับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์
ที่บริษัทดังกล่าวประมูลได้จากมูลค่าสัญญารวม 800 ล้านบาท (สินทรัพย์
4 รายการ) คงเหลือมูลค่าสัญญารวม 500 ล้านบาท (สินทรัพย์ 3 รายการ)
บริษัทฯ และบริษัทดังกล่าวอยู่ระหว่างปฏิบัติตามข้อกำหนดและ
เงื่อนไขของสัญญาระหว่างกัน อนึ่งเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องต่อ
ศาลล้มละลายกลางเพื่อให้ยกเลิกการประมูลข้างต้น แต่ศาลล้มละลาย
กลางมีคำพิพากษาให้ยกคำร้องดังกล่าว ต่อมาเจ้าหน้าที่รายดังกล่าวได้
อุทธรณ์ต่อศาลฎีกา อย่างไรก็ตาม ศาลฎีกามีคำพิพากษาให้ยกคำร้อง
ดังกล่าวเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทฯได้นำสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ 2 รายการ (ซึ่งไม่รวมอยู่ในสัญญาประกันโหนดสิทธิในการซื้อสินทรัพย์ข้างต้น) ไปวางไว้ที่ศาลล้มละลายกลางเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ ให้กับเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ดังนั้น บริษัทฯได้บันทึกปรับปรุง ผลต่างระหว่างมูลค่าของสินทรัพย์จำนวน 150.5 ล้านบาท (งบการเงิน เฉพาะกิจการ: ไม่มี) และยอดคงเหลือของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ดังกล่าวจำนวน 859.0 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) เป็นกำไรจากการวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้จำนวน 708.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) โดยแยกแสดงเป็นรายการต่างหากในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีปัจจุบัน

- ง) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2553 บริษัทฯได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ด้วยมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 40,034.5 ล้านบาท โดยมีส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันจำนวนประมาณ 3,372.0 ล้านบาท

ซึ่งการซื้อหุ้นสามัญข้างต้นถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ขึ้นใหม่ โดยถือเสมือนว่าบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ที่ซื้อเข้ามาในเดือนพฤษภาคม 2553 เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มาโดยตลอด

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ขึ้นใหม่ เพื่อสะท้อนถึงการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันจากการซื้อกลุ่มบริษัทดังกล่าว ซึ่งข้าพเจ้าเห็นว่ารายการปรับปรุงเพื่อปรับย้อนหลังงบการเงินดังกล่าวมีความเหมาะสม และได้นำไปปรับปรุงงบการเงินของบริษัทฯ ตามสมควรแล้ว

- จ) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯและบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วม และมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การรวมธุรกิจมาถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้

John Stone

เติมพงษ์ โอปนพันธุ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4501

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 27 พฤษภาคม 2554



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)				
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ
หมายเหตุ	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9	1,825,422,104	2,477,749,385	302,785,329
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากสถาบันการเงิน		-	10,139,575	-
ลูกหนี้การค้า				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	-	408,719	125,356,445
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		579,252,714	535,568,114	-
หัก: ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ		(7,318,493)	(8,773,227)	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	10	571,934,221	527,203,606	125,356,445
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	-	-	431,841,105
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		31,933,603	31,617,807	31,617,807
รวมรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	11	31,933,603	31,617,807	463,774,708
ลูกหนี้จากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	12	-	177,565,558	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	8	5,583,022	6,674,252	302,695
อะไหล่ - ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ - สุทธิ	13	86,841,290	86,572,711	-
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ - สุทธิ	14	2,956,699,854	2,867,735,567	958,606,149
สินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ - สุทธิ	16	73,924,808	225,560,879	69,224,807
เงินลงทุนในบริษัทย่อยรอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ - สุทธิ	17	224,342,586	224,342,586	197,438,333
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น				
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	10	21,686,104	21,269,030	21,686,104
อื่น ๆ		494,970,206	189,388,961	179,393,928
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		6,293,337,798	6,845,819,917	2,318,568,498

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553 (ปรับปรุงใหม่)	2554	2553 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	16,33	323,934,948	463,881,817	321,468,964
เงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	15	232,657,728	295,642,373	232,657,728
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	8	-	7,600,000	2,519,642,051
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	18	-	-	40,183,814,672
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	19	7,193,046	4,678,556	4,000,000
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	20	144,217,494	119,080,002	144,217,494
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า - สุทธิ	21	44,443,000,016	43,443,023,552	-
อะไหล่ - สัญญาซ่อมบำรุง	22	292,771,346	292,771,346	-
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต - สุทธิ	23	4,814,127,902	4,427,135,043	736,908,902
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	24	5,349,826,565	4,185,380,546	2,423,724,088
สิทธิการเช่า - สุทธิ	25	87,895,975	93,355,427	3,600,000
ห้องพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เช่า - สุทธิ	26	211,988,028	233,262,050	211,988,028
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	27	21,558,864	28,005,307	2,456,055
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	-	-	46,395,167
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		9,299,000	7,416,000	9,299,000
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่น - สุทธิ	28	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น				
ค่าความนิยม		78,656,476	78,656,476	-
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	18	250,000,000	-	250,000,000
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์		1,190,218,324	653,624,922	-
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา		-	-	-
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	-	-	174,604,479
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ		30,958,133	50,034,461	160,500
อื่น ๆ		44,554,180	48,490,076	8,636,097
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		57,532,858,025	54,432,037,954	47,273,573,225
รวมสินทรัพย์		63,826,195,823	61,277,857,871	49,592,141,723
				44,356,699,065

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)				
หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	29	500,000,000	1,000,000,000	-
เจ้าหนี้การค้า				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	318,840	3,016,422	139,745,804
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		267,160,594	211,785,900	422,052
ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	-	-	299,291,641
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		387,940,390	52,137,712	18,135,231
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินที่ตรงจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	-	-	-
เจ้าหนี้เงินมัดจำ		95,000,000	80,000,000	95,000,000
ส่วนของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30	745,356,001	1,681,565,072	745,356,001
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	31	151,750,000	7,200,000	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น				
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	-	-	168,300,000
ส่วนของรายได้รับล่วงหน้าที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	-	-	-
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		257,760,051	188,115,492	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		448,357,357	420,044,739	47,877,842
เจ้าหนี้อื่น				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	119,700	8,640,469	2,174,347
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		106,621,853	50,376,425	-
เงินมัดจำค่าบัตรโดยสารแบบสะสมมูลค่า		17,719,530	25,520,370	-
ดอกเบี้ยค้างจ่าย		104,384,454	73,243,529	21,832,701
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน		162,768,084	139,427,242	5,194,340
เจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อย	5	-	21,155,711,990	-
อื่น ๆ		416,473,476	234,617,440	113,932,077
รวมหนี้สินหมุนเวียน		3,661,730,330	25,331,402,802	1,657,262,036
				23,532,490,480

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

6.5

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ - สรุติจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30	52,622,662	70,937,441	52,622,662
เงินกู้ยืมระยะยาว - สรุติจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	31	1,785,272,800	149,336,300	-
หุ้นกู้ระยะยาว	32	11,906,557,128	11,873,634,285	-
หุ้นกู้แปลงสภาพ - องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน	33	8,486,842,582	-	8,486,842,582
รายได้รับล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สรุติจากส่วนที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	8	-	-	38,461,538
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	-	-	50,094,863
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		67,414,836	24,918,846	12,394,513
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		6,532,738	7,072,142	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		22,305,242,746	12,125,899,014	8,601,954,620
รวมหนี้สิน		25,966,973,076	37,457,301,816	10,259,216,656
				23,663,197,898

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)					
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	หมายเหตุ	2554	2553	2554	2553
			(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น	34				
ทุนจดทะเบียน					
หุ้นสามัญ 77,219,144,170 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.64 บาท (2553: หุ้นสามัญ 7,704,149,999 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)		49,420,252,269	7,704,149,999	49,420,252,269	7,704,149,999
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว					
หุ้นสามัญ 55,889,275,885 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.64 บาท (2553: หุ้นสามัญ 7,614,391,803 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)		35,769,136,566	7,614,391,803	35,769,136,566	7,614,391,803
ส่วนต่ำมูลค่าหุ้นสามัญ	34	-	(735,085,235)	-	(735,085,235)
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจากการจำหน่ายหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัทย่อย		8,525,682	-	-	-
หุ้นสามัญที่จะถูกออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	5	-	19,378,813,429	-	19,378,813,429
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	5, 18	(3,371,978,137)	(3,371,978,137)	(3,371,978,137)	(3,371,978,137)
หุ้นกู้แปลงสภาพ - องค์ประกอบที่เป็นทุน	33	1,356,596,955	-	1,356,596,955	-
ผลกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง					
ส่วนเกินทุนจากการตราตราสินทรัพย์	36	2,619,803,941	2,619,803,941	2,019,676,772	2,019,676,772
ส่วนเกิน (ต่ำ) กว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน		864,565	(382,580)	864,565	(382,580)
ส่วนเกินทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนในบริษัทย่อย					
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	18	-	-	325,065,107	-
หุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัทย่อย		-	(15,888,956)	-	-
สำรองจากการทำงานงบการเงินรวม		2,685,013	2,685,013	-	-
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน		(134,774,019)	(134,060,738)	-	-
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	37	1,303,890,172	1,100,000,000	203,890,172	-
กำไรสะสม (ขาดทุน)		(2,794,553,262)	(5,136,058,903)	3,029,673,067	(4,211,934,885)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		34,760,197,476	21,322,239,637	39,332,925,067	20,693,501,167
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		3,099,025,271	2,498,316,418	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		37,859,222,747	23,820,556,055	39,332,925,067	20,693,501,167
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		63,826,195,823	61,277,857,871	49,592,141,723	44,356,699,065

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หมายเหตุ		2554	2553	2554	2553
			(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
รายได้					
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์		146,921,880	100,855,286	146,921,880	100,855,286
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง		261,775,359	546,146,192	1,441,118,706	755,548,305
รายได้จากค่าโดยสาร - สุทธิ		3,544,826,013	3,484,651,466	-	-
รายได้จากการให้บริการเดินรถ		316,006,707	194,968,392	-	-
รายได้จากการให้เช่าและบริการโฆษณา		1,369,949,686	1,100,170,167	-	-
รายได้ค่าเช่าและการบริการ		254,919,667	203,966,844	91,566,704	76,416,932
รายได้อื่น					
รายได้จากการบริหารจัดการ		-	2,199,020	60,983,217	36,015,803
รายได้จากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้	12	2,949,291	58,966,679	2,949,291	58,966,679
โอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าโครงการ	14	-	45,550,923	-	45,550,923
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	23,24,26	-	166,982,348	-	165,562,348
กำไรจากการชำระหนี้	30	14,832,680	142,664,923	14,832,680	142,664,923
กำไรจากการวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	16, 30	708,534,620	-	859,000,000	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	30	-	4,528,040,345	-	-
เงินปันผลรับ	3	-	-	4,964,882,045	3,254,347
ดอกเบี้ยรับ		28,682,341	31,807,523	17,561,520	18,325,460
อื่น ๆ		181,248,185	174,994,546	32,112,013	23,267,047
รวมรายได้		6,830,646,429	10,781,964,654	7,631,928,056	1,426,428,053
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	14	217,783,531	106,271,908	217,783,531	106,271,908
ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้าง		259,164,149	515,817,641	1,248,831,416	715,689,426
ต้นทุนค่าโดยสาร		2,051,156,411	2,114,958,038	-	-
ต้นทุนการให้บริการเดินรถ		167,104,512	58,370,180	-	-
ต้นทุนจากการให้เช่าและบริการโฆษณา		487,701,399	351,737,095	-	-
ต้นทุนการให้เช่าและการบริการ		179,187,053	124,478,758	82,975,485	76,038,165
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ		242,839,182	96,269,124	21,082,942	13,146,317
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		873,122,956	911,999,226	183,393,536	230,615,677
ค่าใช้จ่ายในการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน		171,404,845	-	171,404,845	-
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	8	128,621,490	123,415,446	41,689,860	49,348,220
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน		-	46,944,004	-	-
ขาดทุนจากการสำรองเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์		-	24,993,570	-	-
รวมค่าใช้จ่าย		4,778,085,528	4,475,254,990	1,967,161,615	1,191,109,713

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบกำไรขาดทุน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)				
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ
หมายเหตุ	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม				
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,052,560,901	6,306,709,664	5,664,766,441	235,318,340
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	19	1,262,560	540,958	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล				
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	39	(1,601,917,909)	(545,504,932)	(825,056,461)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล				
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	40	(106,283,403)	(70,163,366)	-
กำไรสุทธิสำหรับปี				
		345,622,149	5,691,582,324	4,839,709,980
การแบ่งปันกำไรสุทธิ				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่				
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย				
		284,913,296	5,396,542,158	4,839,709,980
		60,708,853	295,040,166	207,697,439
		345,622,149	5,691,582,324	
กำไรต่อหุ้น	41			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่				
กำไรต่อหุ้นปรับลด				
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่				
		0.00548	0.15445	0.09307
				0.00594
		0.00545	0.15425	0.09104
				0.00593

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

วบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
ทำก่อนภาษี	451,905,552	5,761,745,690	4,839,709,980	207,697,439
รายการปรับกระทบยอดทำก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	260,856,591	186,600,420	66,479,798	38,750,630
ค่าตัดจำหน่ายอะไหล่และต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า	926,620,524	952,639,732	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,262,560)	(540,958)	-	-
โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(565,240)	(12,548,568)	(98,936)	(11,603,521)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตัดจำหน่าย	-	23,671,727	-	23,474,250
หนี้สงสัยจะสูญ	-	25,334,662	-	30,633,737
ค่าปรับจ่าย	-	9,932,646	-	9,932,646
ขาดทุนจากการสำรองเมื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุน (โอนกลับ)	(23,862,824)	(3,223,346)	(23,862,824)	8,078,482
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,224,193)	152,159	(448,928)	(299,952)
รายได้จากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้	(2,949,291)	(58,966,679)	(2,949,291)	(58,966,679)
ค่าใช้จ่ายจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	171,404,845	-	171,404,845	-
ขาดทุนจากค่าเผื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าโครงการ (โอนกลับ)	76,229,536	(45,550,923)	76,229,536	(45,550,923)
โอนกลับขาดทุนจากการสำรองเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	(141,988,777)	-	(165,562,348)
กำไรจากการชำระหนี้	(14,832,680)	(142,664,923)	(14,832,680)	(142,664,923)
กำไรจากการวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	(708,534,620)	-	(859,000,000)	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	(4,528,040,345)	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(81,487,527)	48,342,031	-	-
ตัดจำหน่ายต้นทุนในการออกหุ้นกู้	32,922,843	19,159,635	-	-
องค์ประกอบที่เป็นหนี้สินของหุ้นกู้แปลงสภาพดัดบัญชี	48,814,576	-	48,814,576	-
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมการออกเลตเตอร์ออฟเครดิตสำหรับการออกหุ้นกู้				
แปลงสภาพ	27,292,784	-	27,292,784	-
รายได้รับล่วงหน้าดัดบัญชี	-	-	(21,783,217)	(23,216,783)
เงินปันผลรับ	-	-	(4,964,882,045)	(3,254,347)
ดอกเบี้ยรับ	(28,682,341)	(31,807,523)	(17,561,520)	(18,325,460)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,486,920,684	506,663,435	748,949,072	27,620,901
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง				
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,619,566,659	2,568,910,095	73,461,150	(123,256,851)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

วบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)				
ลูกหนี้การค้า	(43,275,881)	(297,428,199)	(22,557,017)	(58,350,415)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(315,796)	(16,740,746)	(400,803,401)	16,940,292
อะไหล่ - ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ	(14,344,380)	(5,145,414)	-	-
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	(165,193,822)	33,807,346	5,778,469	83,333,542
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา	19,076,328	(29,725,276)	66,095,202	(183,979,729)
ลูกหนี้อื่น	(1,306,568)	31,209,224	(318,138)	30,279,666
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(139,889,581)	(25,655,314)	(4,769,550)	(4,437,751)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,354,076	349,448	(41,612,079)	(31,448,842)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้า	50,708,083	(71,536,505)	39,576,047	47,497,987
ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	335,802,678	16,486,131	263,287,145	10,765,445
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	-	(1,284,694)	(111,292,757)	220,455,673
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6,462,618	109,487,732	(5,845,895)	10,113,830
เงินประกันผลงาน	66,051,942	(16,763,603)	38,715,077	(38,774,033)
เจ้าหนี้อื่น	47,724,660	(38,913,340)	(10,906,760)	(40,537,005)
รายได้รับล่วงหน้า	-	-	(55,000,000)	100,000,000
รายได้ค่าโดยสารรับล่วงหน้า	69,644,559	65,456,215	-	-
เงินมัดจำค่าบัตรโดยสารแบบสะสมมูลค่า	(7,800,840)	2,456,490	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	136,726,020	(129,596,083)	73,585,788	(12,185,244)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,980,990,755	2,195,373,507	(92,606,719)	26,416,565
จ่ายดอกเบี้ย	(1,486,209,861)	(563,230,772)	(726,081,264)	(28,452,279)
จ่ายภาษีเงินได้	(145,957,430)	(88,236,347)	(26,809,299)	(23,474,250)
ดอกเบี้ยรับ	11,641,320	2,285,955	8,699,396	708,539
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,360,464,784	1,546,192,343	(836,797,886)	(24,801,425)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

วบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากสถาบันการเงินลดลง	10,139,575	137,727,270	-	-
เงินฝากที่มีภาระผูกพันลดลง (เพิ่มขึ้น)	139,946,869	(43,642,379)	(200,009,364)	(120,000,000)
เงินสตรับจากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้	180,514,849	31,915,265	180,514,849	31,915,265
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	1,091,230	441,812,108	117,738	703,641
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	482,670	6,382,627	(34,694,361)	160,411,144
ดอกเบี้ยรับ	17,041,021	72,337,962	127,341	28,552,469
เงินสตรับเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุ 18)	(20,655,711,990)	(1,402,736,210)	(20,655,711,990)	(378,873,670)
เงินสตรับเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทรวม	(1,251,930)	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยลดลง	20,000,000	-	2,028,246	-
เงินปันผลรับสุทธิ	-	-	1,110,286,540	3,254,347
เงินสตรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจากการลงทุนในบริษัทย่อย	20,000,000	-	-	-
เงินสตรับสำหรับค่าใช้จ่ายจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(171,404,845)	-	(171,404,845)	-
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(250,000,000)	-	(250,000,000)	-
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น	(1,103,873,190)	(1,017,292)	-	-
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น	(1,325,112,315)	(1,075,715,585)	-	-
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในขนาดลดลง (เพิ่มขึ้น)	(41,090,337)	(1,119,199,661)	2,553,460	3,060,076
เงินสตรับซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,639,202,638)	(866,732,780)	(126,874,272)	(32,992,491)
เงินสตรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,801,123	11,134,414	470,690	302,336
เงินสตรับซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,394,018)	(9,969,081)	(883,010)	(1,989,767)
เงินสตรับซื้อห้องพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เช่า	(2,676,430)	(352,697)	(2,676,430)	(352,697)
เงินสตรับจากการจำหน่ายห้องพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เช่า	5,230,000	-	5,230,000	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(24,794,470,356)	(3,818,056,039)	(20,140,925,408)	(306,009,347)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

วบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ลดลง	14,832,680	17,163,621	14,832,680	17,163,621
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(500,000,000)	(268,000,000)	(500,000,000)	100,000,000
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(241,239,292)	(65,558,598)	(2,704,951)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	22,541,398,490	91,536,300	20,753,711,990	-
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(20,760,911,990)	(2,677,471)	(20,753,711,990)	-
เจ้าหน้าที่เงินมัดจำเพิ่มขึ้น	15,000,000	80,000,000	15,000,000	80,000,000
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว	-	11,854,474,649	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	10,000,000,000	-	10,000,000,000	-
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการออกเลตเตอร์ออฟเครดิตสำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	(150,937,500)	-	(150,937,500)	-
เงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	(183,525,039)	-	(183,525,039)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	12,837,537,433	-	12,837,537,433	-
จ่ายเงินปันผล	(717,576,618)	-	(717,576,618)	-
จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อยก่อนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	(1,286,030,399)	-	-
จ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	(305,301,317)	-	--
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย	24,414,638	-	-	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	383,129,236	-	383,129,236
จ่ายชำระเจ้าหน้าที่ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	(32,539,205)	(10,230,201,434)	(32,810,109)	(214,858,960)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	22,782,391,572	398,155,210	21,216,962,249	362,728,946
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(713,281)	34,736	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(652,327,281)	(1,873,673,750)	239,238,955	31,918,174
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,477,749,385	4,351,423,135	63,546,374	31,628,200
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,825,422,104	2,477,749,385	302,785,329	63,546,374

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
รายการที่มีใช้เงินสด				
ออกหุ้นสามัญเพื่อซื้อหุ้นของบีทีเอสซี	19,378,813,429	-	19,378,813,429	-
ออกหุ้นสามัญของบีทีเอสซีเพื่อจ่ายชำระเจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อย	500,000,000	-	-	-
วางสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	150,465,380	-	-	-
โอนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เป็นที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต	338,086,370	-	-	-
โอนที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคตเป็นต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	49,997,570	-	49,997,570
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์เป็นต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า	613,923,395	-	-	-
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์เป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	38,338,785	-	-	-
โอนต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	41,720,005	-	-	-
ชำระเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการด้วยเงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็น				
หลักประกันในการชำระหนี้	48,151,965	-	48,151,965	-
รับโอนหุ้นสามัญของบีทีเอสซีจากลูกหนี้จากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้	-	7,121,150	-	7,121,150
เงินลงทุนในบริษัทร่วมก่อนการรวมธุรกิจ	-	640,152,000	-	640,152,000
ออกหุ้นสามัญของบริษัทฯเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	548,444,000	-	548,444,000
โอนสิทธิในการเรียกร้องหนี้ของลูกหนี้เพื่อชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	-	100,000,000	-	100,000,000
โอนหุ้นสามัญของบีทีเอสซีเพื่อชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	-	19,201,057	-	19,201,057
เพิ่มทุนให้แก่บริษัทย่อยเพื่อชำระคืนเงินกู้ให้แก่บริษัทฯ	-	-	-	66,500,000
เพิ่มทุนให้แก่บริษัทย่อยเพื่อให้กู้ยืมแก่บริษัทฯ	-	-	-	64,438,158
ลดมูลค่าหุ้นสามัญเพื่อล้างส่วนต่อมูลค่าหุ้นสามัญและขาดทุนสะสม	20,120,139,319	-	20,120,139,319	-
รับโอนเงินให้กู้ยืมระหว่างกลุ่มบริษัทโดยหักกลบบกับเงินปันผลรับ	-	-	2,396,263,275	-
รับโอนเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยหักกลบบกับเงินปันผลรับ	-	-	1,458,332,230	-
แลกเปลี่ยนเงินลงทุนในบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	1,613,661,108	-
ส่วนเกินทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนในบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	325,065,107	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

วบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนขอผูถือหุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



งบการเงินรวม											
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 - ตามที่รายงานไว้เดิม	ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ค่า)มูลค่าหุ้นสามัญ
ผลสะสมจากการปรับปรุงส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (หมายเหตุ 6)	5,813,333.333	-	-	-	2,019,676.772	(700,040)	(15,888,956)	2,685,013	(134,095,474)	-	(4,154,522,574)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 - หลังการปรับปรุง	-	-	19,378,813.429	(3,371,978.137)	581,033.901	-	-	-	-	-	(4,048,278,487)
รายได้ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	5,813,333.333	134,400,000	19,378,813.429	(3,371,978.137)	2,600,710.673	(700,040)	(15,888,956)	2,685,013	(134,095,474)	-	(8,202,801,061)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ซื้อขาย	-	-	-	-	-	317,460	-	-	-	-	-
ผลกำไรที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินทุนจากการตราตราหลักทรัพย์	-	-	-	-	19,093,268	-	-	-	-	-	-
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-	34,736	-	34,736
รวมรายได้ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	19,093,268	317,460	-	-	34,736	-	19,445,464
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้ที่รับรู้สำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ก่อนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย	1,801,058,470	(869,485,235)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553	7,614,391,803	(735,085,235)	19,378,813.429	(3,371,978.137)	2,619,803.941	(382,580)	(15,888,956)	2,685,013	(134,060,738)	1,100,000,000	(5,136,058,903)
รวม	5,813,333.333	134,400,000	19,378,813.429	(3,371,978.137)	2,600,710.673	(700,040)	(15,888,956)	2,685,013	(134,095,474)	-	(8,202,801,061)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทใหญ่	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	5,813,333.333	134,400,000	19,378,813.429	(3,371,978.137)	2,600,710.673	(700,040)	(15,888,956)	2,685,013	(134,095,474)	-	(8,202,801,061)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทใหญ่	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม									
	ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่									
	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 - ตามที่ รายงานไว้เดิม	7,614,391,803	(735,085,235)	-	-	-	2,038,770,040	(382,580)	(15,888,956)	2,685,013	(134,060,738)
ผลรวมจากการปรับส่วนเกินเงินจากการรวมธุรกิจ ภายใต้การควบคุมเดียวกัน (หมายเหตุ 5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 - หลังการรวม รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	7,614,391,803	(735,085,235)	-	-	-	2,038,770,040	(382,580)	(15,888,956)	2,685,013	(134,060,738)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ซื้อขาย แต่ทำกำไรในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ผลต่างจากการแปลงส่วนเกินเงิน ขายหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัท	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทั้งสิ้นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่ายของบริษัทให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัท	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ขายเงินลงทุนในบริษัท	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ออกหุ้นสามัญเพื่อชำระหนี้สิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
การซื้อบริษัท (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ออกหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 34)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ลดมูลค่าหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 34)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หุ้นปันผลจาก - องค์ประกอบที่เป็นทุน (หมายเหตุ 33)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จ่ายเงินปันผล (หมายเหตุ 42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554	35,769,136,566	-	-	-	-	2,619,803,941	864,565	-	2,685,013	(134,774,019)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553



	งบการเงินเฉพาะกิจการ							(หน่วย: บาท)
	ทุนที่ออกจำหน่าย และชำระแล้ว	ส่วนเกิน (ค่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	หุ้นสามัญ		ส่วนเกินทุน		รวม	
			ที่จะถูกออกเพื่อ การรวมธุรกิจภายใต้ การควบคุมเดียวกัน	การรวมต้นทุน	ส่วนเกินทุนจาก การตีค่าสินทรัพย์ มูลค่าเงินลงทุน	ส่วนค่าที่ทุน จากการเปลี่ยนแปลง		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 - ตามที่รายงานไว้เดิม	5,813,333,333	134,400,000	-	-	2,019,676,772	(700,040)	(4,419,632,324)	3,547,077,741
ผลสะสมจากการปรับปรุงส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจ ภายใต้การควบคุมเดียวกัน (หมายเหตุ 5)	-	-	19,378,813,429	(3,371,978,137)	-	-	-	16,006,835,292
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 - หลังการปรับปรุง	5,813,333,333	134,400,000	19,378,813,429	(3,371,978,137)	2,019,676,772	(700,040)	(4,419,632,324)	19,553,913,033
รายได้ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น:								
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ซื้อขาย	-	-	-	-	-	317,460	-	317,460
ผลกำไรที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	317,460	-	317,460
รวมรายได้ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้ที่รับรู้สำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-
ออกหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 34)	1,801,058,470	(869,485,235)	-	-	-	317,460	207,697,439	208,014,899
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553	7,614,391,803	(735,085,235)	19,378,813,429	(3,371,978,137)	2,019,676,772	(382,580)	(4,211,934,885)	20,693,501,167

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เดิมชื่อ “บริษัท ธนayang จำกัด (มหาชน)”)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ									
	ทุนที่ออกจำหน่าย และชำระแล้ว	ส่วนด้านมูลค่า ส่วนสามัญ	ส่วนสามัญที่จะ ถูกออกเพื่อการ รวมธุรกิจภายใต้ ธุรกิจภายใต้การ การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินทุน จากกรรม การภายใต้การ การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินทุน จากกรรม การภายใต้การ การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกิน (ค่า) กว่ทุนจาก การเปลี่ยนแปลง มูลค่าเงินลงทุน	ส่วนเกิน (ค่า) การแลกเปลี่ยนเงิน ทุนในบริษัทย่อย ภายใต้การ ภายใต้อำนาจ	กำไรสะสม (ขาดทุน) จัดสรรแล้ว	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 - ตามที่รายงานไว้เดิม	7,614,391,803	(735,085,235)	-	-	2,019,676,772	(382,580)	-	(4,211,934,885)	4,686,665,875
ผลสะสมจากการปรับปรุงส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจ ภายใต้การควบคุมเดียวกัน (หมายเหตุ 5)	-	-	19,378,813,429	(3,371,978,137)	-	-	-	-	16,006,835,292
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 - หลังการปรับปรุง	7,614,391,803	(735,085,235)	19,378,813,429	(3,371,978,137)	-	(382,580)	-	(4,211,934,885)	20,693,501,167
รายได้ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น:									
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ซื้อขาย	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ผลกำไรที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	1,247,145	-	-	1,247,145
รวมรายได้ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	1,247,145	-	-	1,247,145
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้ทั้งสิ้นที่รับรู้สำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ออกหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 34)	48,274,884,082	(16,058,533,220)	(19,378,813,429)	-	-	1,247,145	-	4,839,709,980	4,840,957,125
ลดมูลค่าหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 34)	(20,120,139,319)	16,793,618,455	-	-	-	-	-	-	12,837,537,433
หุ้นกู้แปลงสภาพ - องค์ประกอบที่เป็นทุน (หมายเหตุ 33)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จ่ายเงินปันผล (หมายเหตุ 42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554	35,769,136,566	-	-	(3,371,978,137)	1,356,596,955	2,019,676,772	864,565	3,029,673,067	39,332,925,067

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ “บริษัท อนาคต จำกัด (มหาชน)”)

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เป็นบริษัทมหาชนซึ่งจัดตั้งและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย โดยมีกลุ่มคุณ ศิริ กาญจนพาสน์ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ คือ ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจการให้บริการ ที่อยู่ตามที่ดินของบริษัทย่อยอยู่ที่ เลขที่ 21 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร

เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2553 บริษัทฯได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัท อนาคต จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)”

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 โดยแสดงรายการในงบการเงินตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 30 มกราคม 2552 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

ก) งบการเงินรวมนี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัทย่อย”) ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้น ในประเทศ	อัตราร้อยละ ของการถือหุ้น ณ วันที่		ร้อยละของ สินทรัพย์ ⁽¹⁾ ณ วันที่		ร้อยละของ รายได้ ⁽²⁾ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่	
			31 มีนาคม	31 มีนาคม	31 มีนาคม	31 มีนาคม		
			2011	2010	2011	2010	2011	2010
			(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)	
บริษัทย่อยที่บริษัทฯถือหุ้นโดยตรง								
บริษัท ดีเนล จำกัด	อาคารสำนักงานให้เช่า	ไทย	100	100	0.11	0.24	0.95	0.79
บริษัท เมืองทอง แอสเซทส์ จำกัด	โรงแรม	ไทย	100	100	0.32	0.29	0.41	0.50
บริษัท ปราณศิริ แอสเซทส์ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	100	0.41	0.33	0.01	0.10
บริษัท ยงสุ จำกัด	หยุดประกอบกิจการ	ไทย	100	100	0.03	0.13	-	-
บริษัท อนาคต ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	100	0.05	0.05	-	-
บริษัท ธนาซีที กอล์ฟ แอนด์ สปอร์ต คลับ จำกัด	การบริหารและดำเนินการศูนย์กีฬา และสันทนาการ	ไทย	100	100	0.04	0.04	1.49	0.05
บริษัท สยาม เพจจิง แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	100	0.06	0.06	-	0.01
บริษัท ลำภาเพชร จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	100	-	0.01	-	-

⁽¹⁾ ร้อยละของสินทรัพย์ที่รวมอยู่ในสินทรัพย์รวม

⁽²⁾ ร้อยละของรายได้ที่รวมอยู่ในรายได้รวม



ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้น ในประเทศ	อัตราร้อยละ ของการถือหุ้น ณ วันที่		ร้อยละของ สินทรัพย์ ⁽¹⁾ ณ วันที่		ร้อยละของ รายได้ ⁽²⁾ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่	
			31 มีนาคม		31 มีนาคม		31 มีนาคม	
			2011	2010	2011	2010	2011	2010
			(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)	
บริษัท ธนาคารพรีอเพอร์ดีแมเนจเม้นท์ จำกัด	บริหารอาคาร	ไทย	100	100	0.01	0.01	0.02	0.04
บริษัท ธนาคาร อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	ลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ	เกาะเคย์แมน	100	100	0.04	0.05	-	-
บริษัท ฮิบเสง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด	รับเหมาก่อสร้าง	ไทย	51	51	0.40	0.30	0.03	0.02
บริษัท กมลา บีช รีสอร์ท แอนด์ โฮเต็ล แมเนจเม้นท์ จำกัด	โรงแรมและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	-	100	-	2.08	-	-
บริษัท ธนาคาร ฮ่องกง ลิมิเต็ด	ลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ	ฮ่องกง	100	100	-	-	-	-
บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า "บีทีเอสซี") (รวมส่วนได้เสียในบริษัทย่อย)	ให้บริการรถไฟฟ้าบีทีเอส	ไทย	93.5	94.6	78.33	76.10	78.69	77.19
บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด เทคโนโลยี จำกัด	ให้บริการสนับสนุนด้านเทคโนโลยีเกี่ยวกับบริการเงินอิเล็กทรอนิกส์	ไทย	100	-	-	-	-	-
บริษัท ฟูว โลว์ เอเจนซี จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	80	-	3.18	-	0.04	-
บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด (รวมส่วนได้เสียในบริษัทย่อย)	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	-	7.43	-	-	-
บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	-	0.01	-	0.01	-

บริษัท นูโว โจน์ เอเจนซี จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	-	80	-	3.18	-	-
บริษัท บางกอก สมาร์ทคาร์ดิซิสเต็ม จำกัด	ให้บริการการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์	ไทย	90	100	0.75	0.35	0.02	-
บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด (รวมส่วนได้เสียในบริษัทย่อย)	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	-	100	-	5.81	-	0.01
บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	-	100	-	0.02	-	-
บริษัท วี จี โอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (รวมส่วนได้เสียในบริษัทย่อย)	บริหารและจัดการให้เช่าพื้นที่โฆษณาบนสถานีและบนตัวถังรถไฟฟ้าบีทีเอส	ไทย	100	100	2.02	1.37	20.17	8.05
บริษัท กมลลา ปิฆ ธีรธอร์ท แอนด์ ไฮเดิล แมนเนจเม้นท์ จำกัด	โรงแรมและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	-	2.00	2.08	0.05	-

(2) ร้อยละของรายได้ที่รวมอยู่ในรายได้รวม

ถือหุ้นโดยบริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด

(2) ร้อยละของรายได้ที่รวมอยู่ในรายได้รวม

- 130 | กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานประจำปี 2553/54



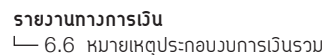
- รายงานประจำปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส | 131



รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา

รายงานประจำปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส | 135





- ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนหรือราคาที่ดีใหม่ของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุง	5 - 20 ปี	
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	5 ปี	หรือตามอายุสัญญาเช่า แล้วแต่ระยะเวลาใดจะต่ำกว่า
ต้นทุนพัฒนาสนามกอล์ฟ	5 - 30 ปี	
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5 ปี	
เครื่องจักรและอุปกรณ์	3 - 10 ปี	
ยานพาหนะ	5 ปี	

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างก่อสร้าง

บริษัท ตัดรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ (ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์กับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น) จะรับรู้ในกำไรขาดทุนเมื่อบริษัท ตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

สิทธิการเช่าแสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) ค่าตัดจำหน่ายของสิทธิการเช่าคำนวณจากราคาทุนของสิทธิการเช่าโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาเช่า

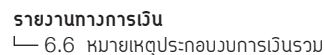
6.10 ห้องพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เช่าและค่าเสื่อมราคา

ห้องพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เช่า แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังต่อไปนี้

ห้องพักอาศัยให้เช่า	ตามอายุสัญญาเช่า
เครื่องตกแต่ง	5 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ บันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจตามมูลค่าดีธรรมของสินทรัพย์นั้น ณ วันที่ซื้อธุรกิจ ส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการอื่น บริษัทฯจะบันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์นั้นตามราคาทุน ภายหลังการรับรู้รายการเริ่มแรก สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น





บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้ตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเข้าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

ในการประมาณค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้างค้างและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาค่าได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์ และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว

บริษัทและบริษัทย่อยจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไปเมื่อฝ่ายบริหารใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานาน การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการใช้งานและมูลค่าซากเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการใช้งานและมูลค่าซากใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเช่นนั้นเกิดขึ้น

บริษัทฯ แสดงมูลค่าของที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุง และต้นทุนพัฒนาสนามกอล์ฟด้วยราคาที่เป็นใหม่ ซึ่งราคาที่เป็นใหม่ได้จากการประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยใช้วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดสำหรับสินทรัพย์ประเภทที่ดินและอสังหาริมทรัพย์ประเภทอาคารและส่วนปรับปรุง และต้นทุนพัฒนาสนามกอล์ฟ ซึ่งการประเมินมูลค่าดังกล่าวต้องอาศัยข้อสมมติฐานและการประมาณการบางประการ

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบถามการต่อค้าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการต่อค้าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์นั้น



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการคิดต้นทุนระหว่างกัน
	2554	2553	2554	2553	
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)	
รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
ดอกเบียร์รับ	-	-	82	96	ตามต้นทุนการกู้ยืม
รายได้จากการบริหารจัดการ	-	-	61	34	ตามสัญญา
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	-	-	1,179	209	ตามสัญญา
ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้าง	-	-	990	193	ตามสัญญา
ค่าเช่ารับ	-	-	25	-	ตามสัญญา
ต้นทุนการก่อสร้างสินทรัพย์ถาวร	-	-	74	-	ตามสัญญา
ต้นทุนการก่อสร้างอาคารชุดพักอาศัย	-	-	106	-	ตามสัญญา
เงินปันผลรับ	-	-	4,965	3	ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ
ดอกเบียร์จ่าย	-	-	1	-	ตามสัญญา
ค่าบริหารจัดการจ่าย	-	-	8	-	ตามสัญญา
ค่าสาธารณูปโภคจ่าย	-	-	3	-	ตามสัญญา
ค่าเช่าจ่าย	-	-	1	1	ตามสัญญา
รายการธุรกิจกับบริษัทร่วม					
ดอกเบียร์รับ	8	9	8	9	ตามต้นทุนการกู้ยืม
รายได้จากการบริหารจัดการ	-	1	-	1	ตามสัญญา
ค่าบริหารจัดการจ่าย	24	28	16	24	ตามสัญญา
รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
ดอกเบียร์รับ	-	64	-	60	ตามต้นทุนการกู้ยืมและอัตราดอกเบียร์ชนิด ⁽¹⁾
ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้าง	14	18	-	-	ตามสัญญา
ดอกเบียร์จ่าย	-	1	-	-	ร้อยละ 15 ต่อปี
ค่าเช่าจ่าย	4	7	-	-	ตามสัญญา
ซื้อหุ้นสามัญของบีทีเอสซี (หมายเหตุ 18)	-	-	40,035	-	ตามสัญญา

บริษัทฯ ได้บันทึกค่าเผื่อนี้ส่งส่วยจะสูญสำหรับดอกเบี้ยยค้างรับสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 ไว้แล้วทั้งจำนวน (ยกเว้นบริษัท เมืองทอง แอสเซทส์ จำกัด บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด บริษัท ธนาถ ย่องกง ลิมิเตด บริษัท นูโว โน้ เอเจนซี่ จำกัด และบริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด)



	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
บริษัทย่อย				
บริษัท สำเภาเพชร จำกัด	-	-	2,373,865	2,326,257
บริษัท ธนาคาร อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	-	-	1,347,307	1,337,371
บริษัท เมืองทอง แอสเซ็ทส์ จำกัด	-	-	41,613	7,845
บริษัท สยาม เพจจิ้ง แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	-	-	42,410	39,924
บริษัท ธนาคาร ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ จำกัด	-	-	40,652	38,711
บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด	-	-	2,025,946	-
บริษัท ธนาคาร ฮอังกง ลิมิเต็ด	-	-	1,210	-
บริษัท บิวไว โลว์ จำกัด	-	-	306,268	-
บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด	-	-	72,173	-
รวม	-	-	6,251,444	3,750,108
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(3,731,802)	(3,670,641)
	-	-	2,519,642	79,467
บริษัทร่วม				
บริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	501,225	500,929	501,225	500,929
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(501,225)	(493,329)	(501,225)	(493,329)
	-	7,600	-	7,600
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัท สหกรุงเทพพัฒนา จำกัด ^{(2) (3)}	-	3,233,725	-	3,223,416
บริษัท ไทม์ สเตชั่น จำกัด ⁽²⁾	291,356	291,382	291,356	291,382
บริษัท วาเคไทย (ไทยแลนด์) จำกัด	54,129	53,598	-	-
รวม	345,485	3,578,705	291,356	3,514,798
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(345,485)	(3,578,705)	(291,356)	(3,514,798)
	-	-	-	-
สุทธิ	-	7,600	2,519,642	87,067
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน				
บริษัทย่อย				
บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด	-	-	46,395	5,722
รวม	-	-	46,395	5,722

(3) ศาลล้มละลายกลางมีคำพิพากษาให้บริษัทดังกล่าวล้มละลาย เมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 2553

(หน่วย: พันบาท)				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา				
บริษัทย่อย				
บริษัท ฮิบเฮง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด	-	-	174,604	240,638
รวม	-	-	174,604	240,638
เจ้าหนี้การค้า				
บริษัทย่อย				
บริษัท ฮิบเฮง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด	-	-	139,746	100,592
	-	-	139,746	100,592
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
Hip Hing Overseas Limited ⁽⁴⁾	-	3,016	-	-
บริษัท วาเคไทย (ไทยแลนด์) จำกัด	319	-	-	-
	319	3,016	-	-
รวม	319	3,016	139,746	100,592
ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย				
บริษัทย่อย				
บริษัท ฮิบเฮง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด	-	-	229,292	35,163
รวม	-	-	229,292	35,163
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย				
บริษัท ปราณศิริ แอสเซ็ทส์ จำกัด	-	-	-	64,443
รวม	-	-	-	64,443
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง				
บริษัทย่อย				
บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด	-	-	168,300	279,593
รวม	-	-	168,300	279,593
รายได้รับล่วงหน้า				
บริษัทย่อย				
บริษัท นูโว โลจน์ เอเจนซี่ จำกัด	-	-	-	76,784
หัก: ส่วนที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	-	-	-	(38,322)
สุทธิ	-	-	-	38,462

(4) บริษัทดังกล่าวไม่ถือว่าเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจากบริษัทดังกล่าวได้ขายหุ้นในบริษัทย่อยออกไปทั้งหมดเรียบร้อยแล้วในวันที่ 15 ธันวาคม 2553



	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เจ้าหนี้		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
บริษัทย่อย				
บริษัท อีบเฮง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด	-	-	2,174	-
	-	-	2,174	-
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัท เคเซิร์ฟ จำกัด	-	340	-	-
บริษัท วาเคไทย (ไทยแลนด์) จำกัด	120	-	-	-
Slam Capital Developments (Hong Kong) Limited	-	8,300	-	-
	120	8,640	-	-
รวม	120	8,640	2,174	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน				
บริษัทย่อย				
บริษัท อีบเฮง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด	-	-	50,095	6,948
รวม	-	-	50,095	6,948

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ไม่รวมดอกเบี้ย และก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ) มีการเคลื่อนไหวดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 เมษายน 2553	ในระหว่างปี		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554
		เพิ่มขึ้น	ลดลง	
(ปรับปรุงใหม่)				
บริษัทย่อย				
บริษัท สำเภาเพชร จำกัด	897,265	31	-	897,296
บริษัท เมืองทอง แอสเซ็ทส์ จำกัด	7,838	41,000	(7,838)	41,000
บริษัท สยาม เพจจิ้ง แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	31,821	779	-	32,600
บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด	-	2,019,100	-	2,019,100
บริษัท ธนาถย ช่างกม รมลลเตด	-	1,205	-	1,205
บริษัท นวล ไลน์ เอเจนซี่ จำกัด	-	305,234	-	305,234
บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด	-	71,929	-	71,929
บริษัทร่วม				
บริษัท สระบุรี พรอเพอร์ตี้ จำกัด	157,320	493	(8,470)	149,343
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัท สหกรงเทพพัฒนา จำกัด ⁽⁵⁾	1,144,359	-	(1,144,359)	-
บริษัท ไทม์ สเตชั่น จำกัด	191,717	-	(26)	191,691

(5) บริษัทฯ ได้ตัดจำหน่ายเงินให้กับยืมของบริษัทดังกล่าวเนื่องจากศาลล้มละลายกลางมีคำพิพากษาให้บริษัทดังกล่าวล้มละลาย เมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 2553



10. ลูกหนี้การค้า / ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้า

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
จำนวนเงินตามที่ได้ทำสัญญาจะซื้อจะขายแล้ว	11,761,831	10,161,695	10,506,285	10,161,695
ร้อยละของยอดขายรวมของโครงการ	66.18	72.02	72.46	72.02
ค่างวดที่ถึงกำหนดชำระ	10,398,368	10,161,695	10,326,923	10,161,695
หัก: เงินรับชำระแล้ว	(10,398,368)	(10,161,695)	(10,326,923)	(10,161,695)
ลูกหนี้การค้า - ธุรกิจสังหาริมทรัพย์	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้า - ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง	-	-	122,877	102,799
ลูกหนี้การค้า - ธุรกิจให้บริการและคำปรึกษา	-	-	2,479	-
ลูกหนี้การค้า - ธุรกิจโรงแรม ให้เช่าและบริการ (สุทธิ)	4,824	2,921	-	-
ลูกหนี้การค้า - ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน	217,885	273,234	-	-
ลูกหนี้การค้า - ธุรกิจสื่อโฆษณา	349,225	251,049	-	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	571,934	527,204	125,356	102,799

ยอดคงเหลือของลูกค้าหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
ยังไม่ได้กำหนดชำระ	-	-	122,877	102,799
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	-	34	2,479	-
3 - 6 เดือน	-	375	-	-
รวม	-	409	125,356	102,799

(หน่วย: พันบาท)				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน				
ยังไม่ได้ถึงกำหนดชำระ	304,790	277,271	-	-
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	171,362	136,678	-	-
3 - 6 เดือน	53,418	71,151	-	-
6 - 12 เดือน	31,759	31,329	-	-
มากกว่า 12 เดือน	8,990	10,962	-	-
รวม	570,319	527,391	-	-
เชื่ควรับลงวันที่ล่วงหน้า	8,933	6,891	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนสินค้าและบริการ	-	1,286	-	-
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7,318)	(8,773)	-	-
สุทธิ	571,934	527,204	125,356	102,799

ลูกหนูน้อย

ยอดคงเหลือของลูกหนี้อื่นแยกตามอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)		
	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553 (ปรับปรุงใหม่)
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		
ค้างชำระ		
ไม่เกิน 3 เดือน	15,123	13,508
3 - 6 เดือน	4,771	4,732
6 - 12 เดือน	654	803
มากกว่า 12 เดือน	23,961	24,251
รวม	44,509	43,294
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(22,823)	(22,025)
สุทธิ	21,686	21,269

บริษัทฯ และบริษัทย่อยเชื่อว่า จะไม่มีจำนวนของหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้เกินกว่าจำนวนที่ได้บันทึกไว้



(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
มูลค่างานตามสัญญา	2,131,313	2,131,313	4,331,312	4,331,312
การรับรู้รายได้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ	2,079,705	1,817,929	3,575,705	2,134,586
หัก: มูลค่างานก่อสร้างที่เรียกเก็บ	(2,047,771)	(1,786,311)	(3,111,930)	(2,071,615)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	31,934	31,618	463,775	62,971

เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2551 บริษัทฯได้ทำสัญญาขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้ของบีทีเอสซีให้กับบุคคลธรรมดา (“ผู้ซื้อ”) โดยผู้ซื้อจะต้องโอนหุ้นสามัญของบีทีเอสซีจำนวน 17,121,150 หุ้น และชำระค่าระเงินจำนวน 297,565,558 บาท แก่บริษัทฯ ซึ่งในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯได้รับโอนหุ้นสามัญของบีทีเอสซีเป็นจำนวน 10,000,000 หุ้น และเงินสดจำนวน 20,000,000 บาท แล้ว และในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯได้รับโอนหุ้นสามัญของบีทีเอสซีส่วนที่เหลือจำนวน 7,121,150 หุ้น และได้รับชำระเงินเป็นจำนวน 31,915,265 บาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้โอนหุ้นสามัญของบีทีเอสซี เพื่อชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 30

ในวันที่ 28 ตุลาคม 2552 บริษัทฯ ได้โอนสิทธิเรียกร้องในการชำระหนี้จากผู้ซื้อดังกล่าวจำนวน 100 ล้านบาทให้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งเพื่อชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ และผู้ซื้อได้ขอขยายระยะเวลาการชำระเงินส่วนที่เหลือพร้อมดอกเบี้ยออกไปอีกหลายครั้งจนล่าสุดเป็นภายในวันที่ 28 มีนาคม 2553 บริษัทฯ ได้ตกลงขยายระยะเวลาการชำระเงินให้กับผู้ซื้อ โดยที่ผู้ซื้อจะจ่ายดอกเบี้ยให้กับบริษัทฯ ในอัตราร้อยละ 15 ต่อปี

ในเดือนพฤษภาคม 2553 ผู้ซื้อได้ชำระเงินพร้อมดอกเบี้ยทั้งหมดให้กับบริษัทฯ เรียบร้อยแล้ว ดังนั้น บริษัทฯ ได้บันทึกกำไรและดอกเบี้ยรับจำนวน 59.0 ล้านบาท อยู่ภายใต้หัวข้อ "รายได้จากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้" ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553

ณ วันที่ในงบดุล ยอดคงเหลือของบัญชีอะไหล่ - ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ ประกอบด้วย

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
อะไหล่สิ้นเปลือง	33,941	32,998	-	-
อะไหล่เปลี่ยนแทน	60,962	60,402	-	-
หัก: ค่าตัดจำหน่ายอะไหล่เปลี่ยนแทนสะสม	(8,062)	(6,827)	-	-
อะไหล่เปลี่ยนแทน - สุทธิ	52,900	53,575	-	-
รวมอะไหล่ - ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ - สุทธิ	86,841	86,573	-	-

บริษัทย่อย (บีทีเอสซี) บันทึกค่าตัดจำหน่ายของอะไหล่ - ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 จำนวน 1.2 ล้านบาท (2553: จำนวน 1.3 ล้านบาท) เป็นส่วนหนึ่งในต้นทุนค่าโดยสารในงบกำไรขาดทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทฯมียอดคงเหลือของเงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ของเจ้าหนี้ไม่มีประกันและเจ้าหนี้มีประกันที่ศาลล้มละลายกลางเป็นจำนวน 192.0 ล้านบาท และ 40.7 ล้านบาท ตามลำดับ (2553: 254.9 ล้านบาท และ 40.7 ล้านบาท ตามลำดับ) เนื่องจากหนี้ดังกล่าวอยู่ระหว่างรอคำสั่งอันเป็นที่สุดของศาลหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ จำนวนเงินที่นำไปวางทรัพย์นี้ยังเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าหนี้สูงสุดที่อาจจะเกิดขึ้นตามสัดส่วน ซึ่งบริษัทฯจะต้องจ่ายหรือโอนสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้ของเจ้าหนี้ไม่มีประกันและเจ้าหนี้มีประกันตามที่ระบุไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการอยู่ประมาณ 95.6 ล้านบาท และ 416.5 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้บันทึกหนี้สินดังกล่าวไว้ในบัญชีเรียบร้อยแล้ว และเจ้าหนี้มีประกันดังกล่าวได้ถูกค้ำประกันด้วยสินทรัพย์ของบริษัทฯไว้แล้วทั้งจำนวน

16. สินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูฟกกิจการ

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ - สุทธิ	33,015	33,015	28,315	28,315
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต - สุทธิ	39,921	39,921	39,921	39,921
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	989	152,625	989	2,159
รวม	73,925	225,561	69,225	70,395

บริษัทได้จัดให้มีการประมูลสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ (สินทรัพย์ 5 รายการ) และเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2552 บริษัทแห่งหนึ่งได้ชนะการประมูลสินทรัพย์ทั้งหมดในราคา 1,200 ล้านบาท (ราคาประเมิน 2,203 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทจะต้องโอนกรรมสิทธิ์ของสินทรัพย์ข้างต้นให้กับบริษัทดังกล่าวภายในวันที่ 29 กรกฎาคม 2552 หรือวันที่กำหนดตามคำสั่งของศาลล้มละลายกลาง และบริษัทดังกล่าวได้ชำระเงินให้กับบริษัทฯ เป็นจำนวน 120 ล้านบาทเพื่อเป็นหลักประกันในการซื้อขาย บริษัทฯบันทึกการขายดังกล่าวอยู่ภายใต้หัวข้อ “เงินฝากที่มีภาระผูกพัน” ในงบดุล และบริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาจะซื้อจะขายกับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2552

เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2552 บริษัทฯได้ทำสัญญาฉบับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์ที่ประมาณได้บางส่วนจากบริษัทดังกล่าว (สินทรัพย์ 4 รายการ) ในราคา รวม 800 ล้านบาท และบริษัทฯได้ชำระเงินให้กับบริษัทดังกล่าวเป็นจำนวน 40 ล้านบาทตามข้อตกลงระหว่างบริษัทฯและบริษัทดังกล่าว และเมื่อ วันที่ 29 กันยายน 2553 บริษัทฯได้แก้ไขสัญญาฉบับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์ที่บริษัทดังกล่าวประมาณได้จากมูลค่าสัญญารวม 800 ล้านบาท (สินทรัพย์ 4 รายการ) คงเหลือมูลค่าสัญญารวม 500 ล้านบาท (สินทรัพย์ 3 รายการ) โดยบริษัทฯได้รับคืนเงินประกันจำนวน 15 ล้านบาท จากบริษัทดังกล่าว

บริษัทและบริษัทดังกล่าวอยู่ระหว่างปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาระหว่างกัน อนึ่งเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลาง เพื่อให้ยกเลิกการประมูลข้างต้น แต่ศาลล้มละลายกลางมีคำพิพากษาให้ยกคำร้องดังกล่าว ต่อมาเจ้าหน้าที่รายดังกล่าวได้อุทธรณ์ต่อศาลฎีกา อย่างไรก็ดีตาม ศาลฎีกามีคำพิพากษาให้ยกคำร้องดังกล่าวเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทได้นำสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ 2 รายการ (ซึ่งไม่รวมอยู่ในสัญญาปรับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์ข้างต้น) ไปวางไว้ที่ศาลล้มละลายกลางเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ดังนั้นบริษัทได้บันทึกปรับปรุงผลต่างระหว่างมูลค่าของสินทรัพย์จำนวน 150.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: ไม่มี) และยอดคงเหลือของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการดังกล่าวจำนวน 859.0 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) เป็นกำไรจากการวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้จำนวน 708.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) โดยแยกแสดงเป็นรายการต่างหากในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีปัจจุบัน



ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2552 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทดำเนินการซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของกมลลา ที่ถือโดยบริษัทแห่งหนึ่ง ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 19 ซึ่งภายหลังจากการซื้อหุ้นข้างต้น บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นในกมลลาเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 50 เป็นร้อยละ 100 ทำให้กมลลาเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย และบริษัทได้รวมงบการเงินของกมลลาในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 28 กรกฎาคม 2552

มูลค่าสิทธิของสินทรัพย์และหนี้สินที่ระบุได้ ณ วันที่ซื้อและได้รับเงินลงทุนในบริษัทอยู่ดังกล่าวปรากฏดังนี้

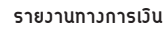
	(หน่วย: บาท)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36,092,747
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,076,289
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต	1,258,894,046
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(175,082)
รวมสินทรัพย์สุทธิ	1,296,888,000
หัก: ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	(19,093,268)
รวม	1,277,794,732
หัก: เงินลงทุนในงบลาก่อนการรวมธุรกิจ (ภายใต้วิธีส่วนได้เสีย)	(629,350,732)
หัก: ออกหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(548,444,000)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	100,000,000
หัก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย	(36,092,747)
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	63,907,253

รายละเอียดเงินลงทุนในกมลประกอบไปด้วย

	(หน่วย: บาท)
เงินลงทุนในงบมาก่อนการรวมธุรกิจ	640,152,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในส่วนที่เหลือ	100,000,000
ออกหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	548,444,000
รวม	1,288,596,000

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทได้แลกเปลี่ยนหุ้นจำนวน 85,899.998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่บริษัทถืออยู่ในงบกลางกับหุ้นจำนวน 16,007.998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 80 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในบริษัท นิวไอร์แลนด์ เอเจนซี จำกัด (“นิว ไอร์แลนด์”) ที่บีทีเอสซีถืออยู่ และจ่ายเงินเพิ่มเติมอีกเป็นจำนวน 24.2 ล้านบาท

จากการแลกเปลี่ยนหุ้นดังกล่าว ทำให้บริษัทรับรู้ส่วนเกินทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนในบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นจำนวน 325.1 ล้านบาท (ผลต่างของมูลค่าเงินลงทุนตามบัญชีในงบกลาง จำนวน 1,288.6 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพิ่มเติมจำนวน 24.2 ล้านบาทกับมูลค่ายุติธรรมร้อยละ 80 ของเงินลงทุนในโนโว ไบรน์ จำนวน 1,637.9 ล้านบาท) โดยแยกแสดงเป็นรายการต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุลเฉพาะกิจการ



บริษัท อีบเฮง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด ("อีบเฮง")

วันที่ 27 มกราคม 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารครั้งที่ 1/2554 ได้มีมติอนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนของฮิบเฮง จากมูลค่า 100,000,000 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 25,000,000 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท) โดยการลดทุนจดทะเบียนส่วนที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

บริษัท เอสซี

เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2553 บริษัทฯได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบีทีเอสซีและบริษัทย่อย ด้วยมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 40,034.5 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- ก) ซื้อหุ้นสามัญนิติเอสซีจำนวนรวม 6,656,535,992 หุ้น ที่ราคา 2.665 บาทต่อหุ้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้
- 1) ซื้อหุ้นสามัญนิติเอสซีจำนวน 5,748,127,269 หุ้นจาก Siam Capital Developments (Hong Kong) Limited (“Siam Capital”) โดยบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสดจำนวน 7,903,674,995.13 บาทและออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯจำนวน 10,777,738,629 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาทให้กับ Siam Capital โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 0.688 บาทต่อหุ้น
 - 2) ซื้อหุ้นสามัญนิติเอสซีจำนวน 508,408,723 หุ้น จาก Keen Leader Investments Limited (“Keen Leader”) โดยบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสดจำนวน 699,061,994.56 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯจำนวน 953,266,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทให้กับ Keen Leader โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 0.688 บาทต่อหุ้น
 - 3) ซื้อหุ้นสามัญนิติเอสซีจำนวน 400,000,000 หุ้น จาก นายศิริ กาญจนพาสน์ (“นายศิริ”) โดยบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสดจำนวน 550,000,000 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯจำนวน 750,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้กับ นายศิริ โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 0.688 บาทต่อหุ้น
- ข) รับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท สยาม เพลส ทรานสปอร์ต แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด (“สยามเพลส”) ซึ่งกิจการทั้งหมดดังกล่าวประกอบด้วยหุ้นนิติเอสซีจำนวน 8,365,800,000 หุ้น โดยได้ชำระมูลค่ากิจการของสยามเพลส เป็นเงินสดจำนวน 11,502,975,000 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯจำนวน 15,685,875,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทให้กับผู้ถือหุ้นของสยามเพลสโดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 0.688 บาทต่อหุ้น

จากการเข้าซื้อหุ้นสามัญบีทีเอสซีและการรับโอนกิจการดังกล่าวข้างต้นเป็นผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในบีทีเอสซีรวมเป็นจำนวน 15,022,335.992 หุ้น คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 94.60 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบีทีเอสซี และมีส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันกับมูลค่าสุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อย (โดยคำนวณถึงรายการกำไรและขาดทุนที่บันทึกโดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้น) จำนวนประมาณ 3,372.0 ล้านบาท ถือเป็นส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน” และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล เนื่องจากการซื้อหุ้นสามัญข้างต้นถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทฯจึงได้ปรับย้อนหลังงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ โดยถือเสมือนว่า บีทีเอสซีและบริษัทย่อย ที่ซื้อเข้ามาในเดือนพฤษภาคม 2553 เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯมาโดยตลอด



เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซี ครั้งที่ 1/2553 ได้อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์จากเดิม 21,036,516,393 บาท (หุ้นสามัญ 21,036,516,393 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) เป็น 20,867,133,653 บาท (หุ้นสามัญ 20,867,133,653 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) ลดลงจำนวน 169,382,740 บาท (หุ้นสามัญ 169,382,740 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) ดังนั้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บีทีเอสซีมีทุนจดทะเบียนจำนวน 20,867,133,653 บาท (หุ้นสามัญ 20,867,133,653 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)

เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2553 บีทีเอสซีได้ออกหุ้นสามัญมูลค่า 500 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 187,617,260 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.665 บาท) เพื่อชำระเจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อย (บริษัท วิจิไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด) ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯในปีทีเอสซีลดลงเหลือร้อยละ 93.50

เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซีได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจำนวนเงินประมาณ 650.7 ล้านบาท (เป็นส่วนของบริษัทฯจำนวน 608.4 ล้านบาท) จากผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 ให้แก่ผู้ถือหุ้น บีทีเอสซีได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2553

ต่อมาเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการของของบีทีเอสซีได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจำนวนเงินประมาณ 4,659.5 ล้านบาท (เป็นส่วนของบริษัทจำนวน 4,356.5 ล้านบาท) จากผลการดำเนินงานระหว่างกาลสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 บีทีเอสซีได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554

หุ้นสามัญของบีทีเอสซี ถูกนำไปจำนำไว้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเพื่อเป็นหลักประกันในการออกหนังสือค้ำประกันการออกหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ

บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด เทคโนโลยี จำกัด (“บางกอก สมาร์ทการ์ด เทคโนโลยี”)

เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยภายใต้ชื่อบางกอก สมารท์การ์ด เทคโนโลยี เพื่อให้บริการทางด้านเทคโนโลยี โดยมีทุนจดทะเบียน 2,000,000 บาท (หุ้นสามัญ 20,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) (เรียกชำระแล้วร้อยละ 25) โดยบริษัทฯจะมีสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวร้อยละ 100 บริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทแล้วในวันที่ 6 กรกฎาคม 2553

บริษัท นโว โลน์ เอเจนซี จำกัด (“นโว โลน์”)

เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2551 บีทีเอสซีได้ลงทุนในหุ้นสามัญของ นูโว โลว์ ในสัดส่วนร้อยละ 100 ในการซื้อหุ้นสามัญข้างต้นบีทีเอสซีมีส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันกับส่วนได้เสียของบีทีเอสซีในมูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อยจำนวน 13,351,716 บาท ผลของรายการดังกล่าวถือเป็น "ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน" ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล

มูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินของ นว โกลด์ ณ วันที่ซื้อบริษัทย่อย มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,096,153
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	622,315,146
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(637,306,557)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(456,458)
รวมสินทรัพย์สุทธิ	(12,351,716)
บวก: ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	13,351,716
ราคาซื้อบริษัทย่อย	1,000,000

ต่อมา เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ นูโว โลว์ มีมติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 1 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) เป็น 2,001 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 20,010,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) เพิ่มขึ้น 2,000 ล้านบาท นูโว โลว์ ออกจำหน่ายหุ้นสามัญใหม่จำนวน 19,990,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท ให้แก่บริษัทในราคาหุ้นละ 100 บาท คงเหลือหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท



(หน่วย: บาท)

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	55,105
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	1,013,415,227
อาคารระหว่างก่อสร้าง	457,983,133
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20,053
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(868,000,000)
เจ้าหนี้การค้า	(290,471,559)
เจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	(206,160,149)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(21,495,782)
รวมสินทรัพย์สุทธิ	85,346,028
บวก: ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	414,653,972
ราคาซื้อบริษัทย่อย	500,000,000

เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2552 บีทีเอสซีใช้สิทธิแปลงเงินให้กู้ยืมจำนวนทั้งสิ้น 700 ล้านบาท เป็นทุนที่ออกใหม่ในบีทีเอส แอสเสทส์ จำนวน 700 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 7,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) และบริษัทย่อยได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจากเดิม 100 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 1,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) เป็น 800 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 8,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) กับกระทรวงพาณิชย์แล้วในวันดังกล่าว เหตุการณ์ดังกล่าวทำให้ บีทีเอสซีมีเงินลงทุนในบีทีเอส แอสเสทส์เพิ่มขึ้นจาก 500 ล้านบาท เป็น 1,200 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553

เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2553 บีทีเอส แอสเสทส์ ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท กัมปņu พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1,075 ล้านบาท (เรียกชำระแล้วเต็มจำนวน) และจัดตั้งบริษัท กัมปņu พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 375 ล้านบาท (เรียกชำระแล้วเต็มจำนวน) เพื่อการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยบีทีเอส แอสเสทส์ลงทุนร้อยละ 100 ในหุ้นสามัญของสองบริษัทดังกล่าว

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทฯได้ซื้อหุ้นจำนวน 7,999,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบีทีเอส แอสเสทฯจากบีทีเอสซีในฐานะผู้ถือหุ้นเดิม เป็นจำนวนเงิน 1,424 ล้านบาท และให้แปลงหนี้เงินกู้ยืมระหว่างบริษัท ซึ่งบริษัทฯเคยเป็นลูก โดยการเปลี่ยนตัวผู้ให้จากบีทีเอสซีเป็นบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2552 บีทีเอสซีได้จดทะเบียนจัดตั้งบีทีเอส แลนด์ด้วยทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท (เรียกชำระแล้วเต็มจำนวน) เพื่อการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยบีทีเอสซีลงทุนร้อยละ 100 ในหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าว

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทฯได้ซื้อหุ้นจำนวน 99,997 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบีทีเอส แลนด์จากบีทีเอสซีในฐานะผู้ถือหุ้นเดิม เป็นจำนวนเงิน 10 ล้านบาท และให้แปลงหนี้เงินกู้ยืมระหว่างบริษัทซึ่งบริษัทย่อยเป็นผู้กู้ โดยการเปลี่ยนตัวผู้ให้กู้จากบีทีเอสซีเป็นบริษัทฯ



19. เงินลงทุนในบริษัทร่วม

19.1 รายละเอียดของบริษัทร่วม

(หน่วย: พันบาท)

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้น ในประเทศ	งบการเงินรวม				มูลค่าตามบัญชี ตามวิธีส่วนได้เสีย
			ร้อยละ ของเงินลงทุน	ราคาหุ้น	2554	2553	
			2554	2553	2554	2553	(ปรับปรุงใหม่)
บริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	30	7,500	7,500	-	-
บริษัท แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส จำกัด	บริหารและจัดการโรงแรมและอสังหาริมทรัพย์	ไทย	50	4,000	4,000	7,193	4,679
บริษัท แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส ฮ่องกง ลิมิเต็ด	บริหารและจัดการโรงแรมและอสังหาริมทรัพย์	ฮ่องกง	50	-	1,252	-	-
รวม				12,752	11,500	7,193	4,679

(หน่วย: พันบาท)

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้น ในประเทศ	ร้อยละ ของเงินลงทุน	งบการเงินเฉพาะกิจการ				มูลค่าตาม บัญชีตามวิธี ราคาหุ้น - สุทธิ
				ราคาหุ้น	การด้อยค่า ของเงินลงทุน	ค่าเผื่อ	2554	
			2554	2553	2554	2553	2554	(ปรับปรุงใหม่)
บริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	30	7,500	(7,500)	(7,500)	-	-
บริษัท แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส จำกัด	บริหารและจัดการโรงแรม และอสังหาริมทรัพย์	ไทย	50	4,000	-	-	4,000	4,000
รวม				11,500	11,500	(7,500)	4,000	4,000

19.2 ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)

ในระหว่างปี บริษัทได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินรวม ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

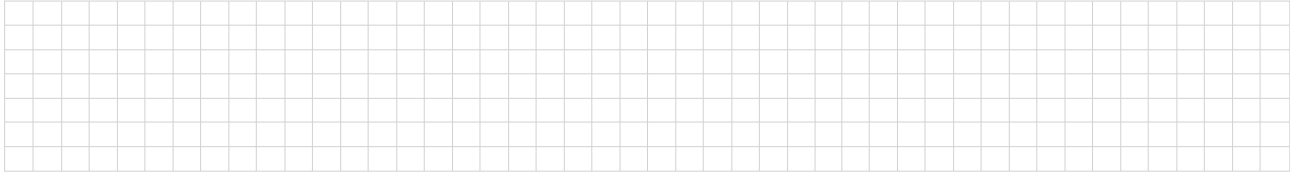
งบการเงินรวม	
ชื่อบริษัท	ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
	2554 2553
	(ปรับปรุงใหม่)
บริษัท กมลา บีช รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล แมนเนจเม้นท์ จำกัด	- (1,905)
บริษัท แอ็บโซลูท โฮเทล เซอร์วิส จำกัด	2,515 2,446
บริษัท แอ็บโซลูท โฮเทล เซอร์วิส ย่อยาง ลิมิเตด	(1,252) -
รวม	1,263 541

19.3 ข้อมูลทางการเงินของบริษัทร่วม

ข้อมูลทางการเงินตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินของบริษัทร่วมโดยสรุปมีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ชื่อบริษัท	ทุนที่ออกและเรียกชำระ (รวมส่วนเกินมูลค่าหุ้น)		สินทรัพย์รวม		หนี้สินรวม		รายได้รวม		กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม	ณ วันที่ 31 มีนาคม	ณ วันที่ 31 มีนาคม	ณ วันที่ 31 มีนาคม	ณ วันที่ 31 มีนาคม	ณ วันที่ 31 มีนาคม	ณ วันที่ 31 มีนาคม	ณ วันที่ 31 มีนาคม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)	
บริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	25	25	-	8	501	501	-	3	(8)	(6)
บริษัท แอ็บโซลูท โฮเทล เซอร์วิส จำกัด	8	8	22	17	7	8	33	36	5	5



งการเงินของบริษัท แอ็บโซลูท ไฮเทิล เซอร์วิส ส่องกง ลิมิเตด ยังไม่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี อย่างไรก็ตาม จำนวนเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวไม่มีสาระสำคัญต่อการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัทฯได้รับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวจนมูลค่าตามบัญชีตามวิธีส่วนได้เสียเท่ากับศูนย์แล้ว

19.4 เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ขาดทุนเกินทุน

บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมสองแห่ง ซึ่งบริษัทฯได้รับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวจนมูลค่าตามบัญชีตามวิธีส่วนได้เสียเท่ากับศูนย์ บริษัทฯได้หยุดรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเนื่องจากบริษัทฯไม่ได้มีภาระผูกพันตามกฎหมายหรือทางพฤตินัยที่ต้องจ่ายเงินเพื่อชำระภาระผูกพันของบริษัทร่วมดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ชื่อบริษัท	ส่วนแบ่งผลขาดทุนที่หยุดรับรู้	
	ส่วนแบ่งผลขาดทุนในระหว่างปี สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2554	ส่วนแบ่งผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554
บริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	-	8
บริษัท แอ็บโซลูท ไฮเทิล เซอร์วิส ส่องกง ลิมิเตด	1	1

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2552 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯดำเนินการซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของกมลลาที่ถือโดยบริษัทแห่งหนึ่ง ในราคา 648,444,000 บาท โดยแบ่งจ่ายชำระเป็นเงินสดจำนวน 100 ล้านบาท และจ่ายชำระเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯจำนวน 1,034,800,000 หุ้น ซึ่งภายหลังจากการซื้อหุ้นข้างต้น บริษัทฯจะมีสัดส่วนการถือหุ้นในกมลลาเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50 เป็นร้อยละ 100 บริษัทฯได้ลงนามในสัญญาซื้อหุ้นกับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2552 และได้ดำเนินการซื้อหุ้นกมลลาแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2552

บริษัทฯได้รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนของกมลลาจนถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2552 เป็นจำนวน 1.9 ล้านบาทและรับรู้ผลต่างของของมูลค่ายุติธรรมและมูลค่าตามบัญชีของที่ดินของกมลลา ณ วันที่ 28 กรกฎาคม 2552 ในสัดส่วนของบริษัทฯก่อนการรวมกิจการ (ร้อยละ 50) เป็นจำนวน 19.1 ล้านบาท โดยแสดงรวมอยู่ภายใต้หัวข้อ “ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์” ในงบดุลรวม

ในเดือนเมษายน 2553 บริษัทฯย่อยแห่งหนึ่งได้ร่วมลงทุนในส่องกงภายใต้ชื่อบริษัท แอ็บโซลูท ไฮเทิล เซอร์วิส ส่องกง ลิมิเตด เพื่อประกอบธุรกิจบริหารจัดการโรงแรมและให้บริการที่ปรึกษา โดยมีทุนจดทะเบียน 600,000 เหรียญฮ่องกง (หุ้นสามัญ 600,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 เหรียญฮ่องกง) โดยบริษัทฯมีสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวร้อยละ 50

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2553 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯดำเนินการฟ้องล้มละลายกับบริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด โดยบริษัทฯยื่นดำเนินคดีแก่ศาลล้มละลายกลางแล้วในวันที่ 8 เมษายน 2554



20. เวินลวทຸນຣະຍະຍາວອື່ນ

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารบริษัทฯ เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2553 ได้มีมติอนุมัติให้ดำเนินการแลกเปลี่ยนหุ้นในบริษัท เบิล ดีเวลลอปเมนต์ จำกัด จำนวน 205,714 หุ้น โดยเงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกตั้งสำรองเมื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนไว้เต็มจำนวนแล้ว กับหุ้นในบริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 3,408,975 หุ้น ตามมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่แลกเปลี่ยน 116 บาทต่อหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงบันทึกกำไรจากการโอนกลับสำรองเมื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 23.9 ล้านบาท ไว้ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีปัจจุบัน

21. ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า

งบการเงินรวม

งบการเงินเฉพาะกิจการ

รายงานประจำปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส | 169

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
ต้นทุนงานฐานราคารถไอน	705,248,291	705,248,291	-	-
หัก: ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานราคารถไอน	(705,248,291)	(705,248,291)	-	-
ต้นทุนงานฐานราคารถไอน - สุทธิ	-	-	-	-
งานระหว่างก่อสร้าง	3,818,677,543	1,924,498,756	-	-
รวมต้นทุนโครงการ - สุทธิ	44,443,000,016	43,443,023,552	-	-

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บีทีเอสซีได้อนเครื่องจักรและอุปกรณ์จากต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า มูลค่าประมาณ 41.7 ล้านบาท เป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ตามที่กล่าวไว้ใน หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24

170 | กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานประจำปี 2553/54



23. ที่ดินและโครงการรอกการพัฒนาในอนาคต

- บริษัท เมืองทอง แอสเซทส์ จำกัด โอนที่ดินจากที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต มูลค่าประมาณ 50.0 ล้านบาท เป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
- บริษัท ก้ามกุ้ง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด โอนที่ดินจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ มูลค่าประมาณ 388.1 ล้านบาท เป็นที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต

24. กิจ อาคารและอุปกรณั

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม					สินทรัพย์ซึ่งแสดงมูลค่าตามราคาทุน		
		สินทรัพย์ซึ่งแสดงมูลค่าตามราคาที่ดีใหม่		สินทรัพย์ซึ่งแสดงมูลค่าตามราคาทุน					
		ที่ดิน	อาคารและส่วนปรับปรุง	ต้นทุนพัฒนา	เครื่องจักรและอุปกรณ์	เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	ยานพาหนะ	งานระหว่างก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน									
31 มินาคม 2553 - ปรับปรุงใหม่		658,943,139	645,672,713	549,693,165	378,993,260	754,809,956	126,408,071	471,203,411	3,585,723,715
ซื้อเพิ่ม		6,140	126,703,231	10,084,489	6,247,608	76,211,917	137,777,466	1,297,295,092	1,654,325,943
จำหน่าย		-	(2,026,275)	-	(11,234,459)	(54,774,325)	(5,736,800)	-	(73,771,859)
โอนเข้า (ออก)		-	10,342,990	8,794,229	72,264,695	495,033	-	(91,896,947)	-
โอนเข้า (ออก) จากสินทรัพย์อื่น		(338,086,370)	-	-	41,720,005	-	38,338,785	-	258,027,580
31 มินาคม 2554		320,862,909	780,692,659	568,571,883	487,991,109	776,742,581	296,787,522	1,676,601,556	4,908,250,219
ค่าเสื่อมราคาสะสม									
31 มินาคม 2553 - ปรับปรุงใหม่		-	490,869,980	274,026,762	170,773,153	610,718,787	107,167,980	-	1,653,556,662
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี		-	33,121,940	9,042,643	93,682,776	52,892,601	38,535,454	-	227,275,414
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย		-	(2,026,273)	-	(7,417,623)	(54,622,240)	(5,128,793)	-	(69,194,929)
31 มินาคม 2554		-	521,965,647	283,069,405	257,038,306	608,989,148	140,574,641	-	1,811,637,147
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์									
31 มินาคม 2553 - ปรับปรุงใหม่		2,600,710,673	-	-	-	-	-	-	2,600,710,673
31 มินาคม 2554		2,600,710,673	-	-	-	-	-	-	2,600,710,673
ค่าเผื่อการด้อยค่า									
31 มินาคม 2553 - ปรับปรุงใหม่		126,666,612	12,404,829	208,425,739	-	-	-	-	347,497,180
31 มินาคม 2554		126,666,612	12,404,829	208,425,739	-	-	-	-	347,497,180
มูลค่าสุทธิตามบัญชี									
31 มินาคม 2553 - ปรับปรุงใหม่		3,132,987,200	142,397,904	67,240,664	208,220,107	144,091,169	19,240,091	471,203,411	4,185,380,546
31 มินาคม 2554		2,794,906,970	246,322,183	77,076,739	230,952,803	167,753,433	156,212,881	1,676,601,556	5,349,826,565
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนค่าโดยสรา									
ต้นทุนการให้เช่าและการบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร									
ต้นทุนการให้เช่าและงบกำไร									
2553 - ปรับปรุงใหม่ (61.7 ล้านบาท รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในต้นทุนต่าง ๆ)									155,341,952
2554 (86.5 ล้านบาท รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในต้นทุนต่าง ๆ)									227,275,414



(หน่วย: บาท)

26. ห้องพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เช่า

(หน่วย: บาท)

รายงานประจำปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส | 175

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวมและ
งบการเงินเฉพาะกิจการ

มูลค่าสุทธิตามบัญชี

31 มีนาคม 2553 - ปรับปรุงใหม่	233,262,050
31 มีนาคม 2554	211,988,028

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนการให้เช่าและการบริการ

2553 - ปรับปรุงใหม่	13,313,374
2554	16,459,615

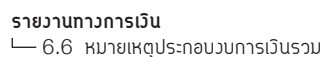
บริษัทได้จัดให้มีการประเมินราคาห้องพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เข้าโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้เกณฑ์รายได้ (Income Approach) ดังนั้น บริษัทฯบันทึกโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าข้างต้นจำนวนเงินประมาณ 50.6 ล้านบาท อยู่ภายใต้หัวข้อ “โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์” ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553

27. សិនត្រឹមត្រូវឬទេ?

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม

	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่กำลังพัฒนา	รวม
ราคาทุน			
31 มีนาคม 2553 -ปรับปรุงใหม่	79,160,800	1,633,492	80,794,292
ซื้อเพิ่ม	4,394,018	-	4,394,018
โอนเข้า (ออก)	1,633,492	(1,633,492)	-
จำหน่าย	(1,000,000)	-	(1,000,000)
31 มีนาคม 2554	84,188,310	-	84,188,310
ค่าตัดจำหน่ายสะสม			
31 มีนาคม 2553 -ปรับปรุงใหม่	52,788,985	-	52,788,985
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	10,491,419	-	10,491,419
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(650,958)	-	(650,958)
31 มีนาคม 2554	62,629,446	-	62,629,446
มูลค่าสุทธิตามบัญชี			
31 มีนาคม 2553 -ปรับปรุงใหม่	26,371,815	1,633,492	28,005,307
31 มีนาคม 2554	21,558,864	-	21,558,864
ค่าตัดจำหน่ายซึ่งรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร			
2553 - ปรับปรุงใหม่			11,081,718
2554			10,491,419



โปรแกรมคอมพิวเตอร์

6.758.277

4,302,222

2.456.055

2,028,849

งบการเงินรวมและ
งบการเงินเฉพาะกิจการ

(1) บริษัทเหล่านี้ถูกจัดประเภทใหม่จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นบริษัทอื่น เนื่องจากบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทฯ ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทเหล่านี้มาเป็นระยะเวลาหนึ่ง



หนี้ของเจ้าหนี้ไม่มีประกันจำนวนรวมประมาณ 341.9 ล้านบาท ได้ถึงกำหนดชำระในเดือนตุลาคม 2550 2551 และ 2552 อย่างไรก็ดีตาม เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2552 บริษัทฯได้ทำบันทึกข้อตกลงกับเจ้าหนี้รายหนึ่ง โดยจะชำระหนี้ส่วนที่เหลือทั้งหมดจำนวน 431.9 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดการชำระหนี้ดังนี้

- ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 ในวันที่ 28 ตุลาคม 2552 บริษัทฯได้โอนสิทธิเรียกร้องในการชำระหนี้จากลูกหนี้รายหนึ่งจำนวน 100 ล้านบาท ให้กับเจ้าหนี้ข้างต้นเพื่อชำระหนี้ตามข้อ ข) และในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯได้จ่ายชำระหนี้ตามข้อ ก) และ ค) เรียบร้อยแล้ว และบริษัทฯได้บันทึกกำไรจากการชำระหนี้ดังกล่าวดังนี้

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ
หนี้ของเจ้าหนี้ไม่มีประกัน	431,865,980
หัก: ชำระด้วยเงินสด	(170,000,000)
ชำระด้วยการโอนสิทธิเรียกร้องของลูกค้าหนี้	(100,000,000)
ชำระด้วยการโอนหุ้นสามัญของบีทีเอสซี	(19,201,057)
กำไรจากการชำระหนี้	142,664,923

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16 บริษัทได้นำสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ 2 รายการ (ซึ่งไม่รวมอยู่ในสัญญารับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์) ไปวางไว้ที่ศาลล้มละลายกลาง เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ดังนั้น บริษัทได้บันทึกปรับปรุงผลต่างระหว่างมูลค่าของสินทรัพย์จำนวน 150.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: ไม่มี) และยอดคงเหลือของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการดังกล่าวจำนวน 859.0 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) เป็นกำไรจากการวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้จำนวน 708.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) โดยแยกแสดงเป็นรายการต่างหากในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีปัจจุบัน

บริษัทยังไม่สามารถโอนหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 245,825,783 หุ้น ที่จดทะเบียนในนามของบริษัทย่อยเป็นการชั่วคราวซึ่งบางส่วนได้นำไปวางไว้เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ที่ศาลล้มละลายกลางให้กับเจ้าหนี้ได้ เนื่องจากบริษัทยังคงมีหนี้สินบางส่วนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามแผนฟื้นฟูกิจการและหนี้สินบางส่วนอยู่ระหว่างรอคำสั่งอันเป็นที่สุดของศาลหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ทำให้หุ้นสามัญของบริษัทที่เจ้าหนี้แต่ละรายจะได้รับ ยังมีความไม่แน่นอนตามสัดส่วนของหนี้ที่อาจจะเปลี่ยนไปตามคำสั่งศาลหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นโดยรวมที่เจ้าหนี้จะได้รับยังคงเป็นจำนวนตามที่จะระบุไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการและบริษัทได้บันทึกการออกหุ้นสามัญเพื่อชำระหนี้ดังกล่าวโดยล้างบัญชีกับหนี้สินของบริษัทฯเรียบร้อยแล้ว ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550

ในเดือนกันยายน 2552 บีทีเอสซีได้ย้ายชำระหนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการซึ่งมียอดคงค้างอยู่เป็นจำนวนเงินประมาณ 10.016 ล้านบาท คืนแก่เจ้าหนี้ครบทั้งจำนวนแล้ว ดังนั้น บีทีเอสซีจึงบันทึกกำไรจากการโอนกลับดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระที่เคยบันทึกบัญชีไว้ตามแผนฟื้นฟูกิจการจำนวนเงินประมาณ 4,528 ล้านบาท เป็น “กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้” โดยแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553

31. វេនក្ដីយឺនរម្យ

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,937,023	156,536	-	-
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(151,750)	(7,200)	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,785,273	149,336	-	-

เงินกู้ยืมระยะยาวมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทฯ

วงเงินกู้ยืมจำนวน 22,000 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) ในเดือนมกราคม 2554 บริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

วงเงินจำนวน 62.5 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้คำประกันโดยการจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนการพัฒนาสำหรับทรัพย์สินของบริษัทฯตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน และจะต้องชำระเงินต้นทั้งหมดภายใน 30 เดือนนับจากวันที่เบิกเงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทฯยังมิได้เบิกใช้เงินกู้ยืมดังกล่าว

บริษัทเอสซี

วงเงินจำนวน 2,300 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเป็นรายงวดวดละ 3 เดือน โดยเริ่มผ่อนชำระงวดแรกภายในเดือนมีนาคม 2555 และ จะต้องชำระทั้งหมดภายในเดือนธันวาคม 2558 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทย่อยมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 950.0 ล้านบาท (2553: ไม่มี)

บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด

วงเงินจำนวน 1,800 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้ดำเนินการประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเป็นรายงวดงวดละ 3 เดือน โดยเริ่มผ่อนชำระงวดแรกภายในเดือนมีนาคม 2557 และจะต้องชำระทั้งหมดภายในเดือนธันวาคม 2560 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทย่อยมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 828.7 ล้านบาท (2553: 96.3 ล้านบาท)

บริษัท เมืองทอง แอสเซ็ทส์ จำกัด

วงเงินจำนวน 65 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้ค้ำประกันโดยบริษัทฯ เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเป็นรายงวดทั้งหมด 84 งวด เป็นจำนวนไม่น้อยกว่างวดละ 600,000 บาท โดยเริ่มชำระคืนเงินต้นงวดแรกในเดือนสิงหาคม 2552 และจะต้องชำระทั้งหมดภายในเดือนกรกฎาคม 2559 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทฯมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 53.0 ล้านบาท (2553: 60.2 ล้านบาท)

สัญญาภูมิระบุงเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติในเรื่องต่าง ๆ เช่น บริษัทฯและบริษัทย่อยต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ บิทีเอสซีต้องทำการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 2 ครั้งต่อปี และบริษัทฯและบริษัทย่อยต้องทำการขายที่ดินรอการพัฒนา 2 แห่งเพื่อจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเงินภายในเดือนมีนาคม 2555 เป็นต้น



วงเงินจำนวน 2,500 ล้านบาทเพื่อก่อสร้างอาคารและอาคารจอดรถของโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่ง โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้คำประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างในต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทย่อยตามทีกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและจะต้องชำระคืนเงินต้นทั้งหมดภายใน 36 เดือน นับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทย่อยมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 105.3 ล้านบาท (2553: ไม่มี)

วงเงินจำนวน 900 ล้านบาทเพื่อก่อสร้างอาคารของโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่ง โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้รับประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างในต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและจะต้องชำระคืนเงินต้นทั้งหมดภายใน 30 เดือน นับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทย่อยยังมิได้เบิกใช้เงินกู้ยืมดังกล่าว

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังมิได้เบิกใช้เป็นจำนวน 5,678.5 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2552 บีทีเอสซีได้ออกเสนอขายหุ้นกู้ ชนิดระบุชื่อผู้ถือประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน (“หุ้นกู้”) จำนวนทั้งหมด 12 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 12,000 ล้านบาท แก่ประชาชนทั่วไป นอกจากนี้ ในการออกหุ้นกู้ดังกล่าว บีทีเอสซีมีค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้เป็นจำนวนเงินประมาณ 145.5 ล้านบาท ซึ่งบันทึกหักจากมูลค่าหุ้นกู้และบีทีเอสซีจะตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ดังกล่าว โดยนำไปเพิ่มมูลค่าของหุ้นกู้ระยะยาวตลอดอายุหุ้นกู้

ณ วันที่ในงบดุล บัญชีหุ้นกู้ระยะยาวมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม				
วันครบกำหนดไถ่ถอน		อัตราดอกเบี้ย	2554	2553
		ร้อยละต่อปี		(ปรับปรุงใหม่)
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 1	21 สิงหาคม 2555	4.75	2,500,000,000	2,500,000,000
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 2	21 สิงหาคม 2556	5.25	2,500,000,000	2,500,000,000
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 3	21 สิงหาคม 2557	5.75	4,000,000,000	4,000,000,000
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 4	21 สิงหาคม 2558	6.25	1,500,000,000	1,500,000,000
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 5	21 สิงหาคม 2559	6.75	1,500,000,000	1,500,000,000
รวม			12,000,000,000	12,000,000,000
หัก ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้			(93,442,872)	(126,365,715)
หุ้นกู้ระยะยาว - สุทธิ			11,906,557,128	11,873,634,285

สัญญาหุ้นกู้นี้มีข้อจำกัดหลายประการซึ่งบีโอสถิต้องปฏิบัติตาม ได้แก่ ข้อจำกัดเกี่ยวกับการก่อหนี้สิน การปฏิบัติตามสัญญาสัมปทาน และการดำรงอัตราส่วนทางการเงินบางประการ เป็นต้น



- 2.2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯจำนวนไม่เกิน 5,111,610,256 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ และกลุ่มผู้ลงทุนประเภทสถาบันการเงินหรือกลุ่มลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิหุ้นละ 0.70 บาท



- บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2553 14 มิถุนายน 2553 และ 4 สิงหาคม 2553 ตามลำดับ นอกจากนี้ ยังได้ดำเนินการจดทะเบียนการลดทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2554

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2552 เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2552 ได้มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม โดยไม่คิดค่าตอบแทนในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 8 หุ้นต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ รายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิมีดังนี้

วันที่ออก	13 สิงหาคม 2552
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออก (หน่วย)	854,848,533
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	3 เดือน นับแต่วันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิ
วันที่ใช้สิทธิ	13 พฤศจิกายน 2552
ราคาใช้สิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ (บาท)	0.50
อัตราส่วนการใช้สิทธิ (ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อหุ้นสามัญ)	1:1

เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2552 บริษัทฯได้รับเงินจำนวน 383,129,235 บาท จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญจำนวน 766,258,470 หุ้น ราคาหุ้นละ 0.50 บาท สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ไม่ได้ใช้สิทธิได้สิ้นสภาพไปเป็นจำนวน 88,590,063 หน่วย

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2553 มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม โดยไม่คิดค่าตอบแทนในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 4 หุ้นต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 34 รายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิมีดังนี้

วันที่ออก	23 พฤศจิกายน 2553
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออก (หน่วย)	5,027,000,448
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
วันที่ใช้สิทธิ	วันทำการสุดท้ายของทุกไตรมาสหลังจากครบ 2 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
ราคาใช้สิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ (บาท)	0.70
อัตราส่วนการใช้สิทธิ (ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อหุ้นสามัญ)	1:1

36. ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์

ส่วนเกินจากการตราค่าสินทรัพย์ คือส่วนเกินจากการตราค่าที่ดินซึ่งไม่สามารถนำมาหักกับขาดทุนสะสมและไม่สามารถจ่ายเป็นเงินปันผลได้

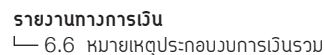
37. ສຳຮອງຕາມກຸກຮຸກ

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

38. គាំទ្រតាមលក្ខណៈ

รายการค่าใช้จ่ายแบ่งตามลักษณะประกอบด้วยรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
เงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่น	985,725,327	856,251,492	82,730,796	90,738,018
ค่างานจ้างเหมา	258,124,006	490,013,145	1,247,547,891	683,431,972
ค่าออกแบบและที่ปรึกษาโครงการ	1,038,444	36,972,314	1,283,525	43,425,273
ค่าที่ปรึกษา ค่าบริหารโครงการและค่าบริการทางวิชาชีพ	285,621,946	195,597,319	197,075,350	58,866,421
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,187,477,115	1,139,240,152	66,479,798	38,750,630
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตัดจำหน่าย	-	23,671,727	-	23,474,250
ค่าใช้จ่ายจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	171,404,845	-	171,404,845	-
ขาดทุนจากการสำรองเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	24,993,570	-	-
ขาดทุนจากการสำรองเมื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าโครงการ	76,229,536	-	76,229,536	-
ค่าเข้าจ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงาน	37,677,863	35,198,484	22,451,860	17,867,421
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา	515,168,816	543,632,260	5,846,544	4,658,015
ค่าสาธารณูปโภค	245,856,153	247,067,789	14,029,239	13,401,511
การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในระหว่างปี	302,916,037	1,209,315,008	131,943,746	65,245,603
การเปลี่ยนแปลงในต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	(161,362,042)	(1,103,043,099)	9,610,250	41,026,305



รายการค่าใช้จ่ายทางการเงินมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมทางการเงินอื่น	1,492,887,706	526,345,297	748,949,101	27,620,901
ตัดจำหน่ายต้นทุนในการออกหุ้นกู้	32,922,843	19,159,635	-	-
องค์ประกอบที่เป็นหนี้สินของหุ้นกู้แปลงสภาพตัดบัญชี	48,814,576	-	48,814,576	-
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมการออกเลตเตอร์ออฟเครดิต สำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	27,292,784	-	27,292,784	-
รวม	1,601,917,909	545,504,932	825,056,461	27,620,901

บริษัทฯไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 เนื่องจากมีผลขาดทุนสะสมทางภาษียกมาสูงกว่ากำไรสุทธิสำหรับปี

บริษัทย่อย (บีทีเอสซี) ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 เนื่องจากมีผลขาดทุนสะสมทางภาษียกมาสูง กว่าค่าไรสุทธิสำหรับปี

งบการเงินรวม

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปีสุทธิจากจำนวนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย และเพื่อสะท้อนถึงการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 บริษัทได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญที่จะถูกออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยถือเสมือนว่าจำนวนหุ้นสามัญดังกล่าวได้ถูกออกตั้งแต่วันที่เริ่มต้นของงวดแรกที่เสนอรายงาน

ถ้าไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยผลรวมของจำนวนหุ้นสามัญตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปีสุทธิจากจำนวนหุ้นของ บริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อยกับจำนวนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่บริษัทอาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ โดยสมมติว่าได้มีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ ณ วันต้นปีหรือ ณ วันออกหุ้นสามัญเทียบเท่า และเพื่อสะท้อนถึงการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 บริษัทได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญที่จะถูกออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยถือเสมือนว่าจำนวนหุ้นสามัญดังกล่าวได้ถูกออกตั้งแต่วันที่เริ่มต้นของงวดแรกที่เสนอรายงาน

งบการเงินเฉพาะกิจการ

กำไรต่อหุ้นนั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี และเพื่อสะท้อนถึงการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 บริษัทได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญที่จะถูกออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยถือเสมือนว่าจำนวนหุ้นสามัญดังกล่าวได้ถูกออกตั้งแต่วันเริ่มต้นของงวดแรกที่เสนอรายงาน

กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยผลรวมของจำนวนหุ้นสามัญตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปีกับจำนวนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่บริษัทฯอาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ โดยสมมติว่าได้มีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ ณ วันที่ต้นปีหรือ ณ วันที่ออกหุ้นเทียบเท่า และเพื่อสะท้อนถึงการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 บริษัทฯได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญที่จะถูกออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยถือเสมือนว่าจำนวนหุ้นสามัญดังกล่าวได้ถูกออกตั้งแต่วันที่เริ่มต้นของงวดแรกที่เสนอรายงาน

ถ้าไรต่อห็นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 มีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

งบการเงินรวม						
	กำไรสุทธิ		จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553
	บาท	บาท (ปรับปรุงใหม่)	หุ้น	หุ้น (ปรับปรุงใหม่)	บาท	บาท (ปรับปรุงใหม่)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	284,913,296	5,396,542,158	51,994,306,412	34,940,505,343	0.00548	0.15445
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลด						
ใบสำคัญแสดงสิทธิถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก						
จำนวน 278,272,974 หน่วย	-	-	278,272,974	44,461,789		
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญสมบูรณ์						
ว่ามีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ	284,913,296	5,396,542,158	52,272,578,386	34,984,967,132	0.00545	0.15425

งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	กำไรสุทธิ		จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553
	บาท	บาท (ปรับปรุงใหม่)	หุ้น	หุ้น (ปรับปรุงใหม่)	บาท	บาท (ปรับปรุงใหม่)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	4,839,709,980	207,697,439	52,001,619,685	34,972,283,255	0.09307	0.00594
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลด						
ใบสำคัญแสดงสิทธิถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก						
จำนวน 278,272,974 หน่วย	-	-	278,272,974	44,461,789		
หุ้นกู้แปลงสภาพ	97,940,090	-	1,956,947,162	-		
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญสมมุติ						
ว่าการแปลงเป็นหุ้นสามัญ	4,937,650,070	207,697,439	54,236,839,821	35,016,745,044	0.09104	0.00593



42. វេនប៊ីនផល

43. การะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

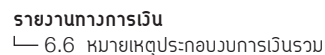
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนดังต่อไปนี้

- รายงานประจำปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส | 189



- ### 43.5 ภาวะผกผันภายใต้สัญญาสัมปทาน

- นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2553 บริษัทย่อยดังกล่าวได้เข้าทำสัญญากับบริษัท เอก-ชัย ดิสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด เพื่อรับสิทธิในการให้บริการพื้นที่โฆษณาในบริเวณพื้นที่ทางเดินภายในห้างสรรพสินค้า เป็นเวลา 4 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2554 และสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2558 ภายใต้สัญญาดังกล่าว บริษัทย่อยจะต้องจ่ายชำระค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทานสำหรับการบริหารและจัดการให้บริการพื้นที่นี้ตามอัตราและเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา



คดีความของบริษัทฯและบริษัทย่อยที่มีอยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- ก) บริษัทฯและบริษัทย่อย 2 แห่ง (บริษัท ยงสุ จำกัด และบริษัท ดีเนล จำกัด) ในฐานะผู้จำหน่ายสินทรัพย์ค้ำประกันหุ้นกู้ของบริษัทฯถูกฟ้องร้อง เป็นจำเลยจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งเพื่อชำระหุ้นกู้ชนิดมีหลักประกันพร้อมดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนเงินประมาณ 4,250.8 ล้านบาท ซึ่งศาลชั้นต้นได้พิพากษาให้บริษัทย่อยชำระหนี้ตามจำนวนเงินดังกล่าวข้างต้น ต่อมาบริษัทย่อยได้ขอยื่นอุทธรณ์และศาล อุทธรณ์พิพากษายืนตามศาลชั้นต้น อย่างไรก็ตาม ธนาคารดังกล่าวได้ยื่นขอรับชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯได้จัด ให้มีการประมูลสินทรัพย์ค้ำประกันข้างต้นเพื่อชำระหนี้ให้กับธนาคารดังกล่าวตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16 ดังนั้น บริษัทย่อยจึงไม่ได้ตั้งสำรองเผื่อนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นไว้ในบัญชี
- ข) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท สำเภาเพชร จำกัด) ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วมกับกรรมการของบริษัทฯและบริษัทย่อยและถูกเรียกร้องค่าเสียหาย จากเจ้าหน้าที่ที่ดินเป็นจำนวนเงินประมาณ 436.8 ล้านบาท เนื่องจากการผิดเงื่อนไขในสัญญาจะซื้อจะขายที่ดิน ซึ่งศาลชั้นต้นมีคำพิพากษา ให้บริษัทย่อยชำระหนี้เป็นจำนวนเงิน 38.0 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ย ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการอุทธรณ์โดยบริษัทย่อยและบริษัทย่อยเชื่อว่า จะไม่เกิดผลเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญจากคดีความ
- ค) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท เมืองทอง แอสเซ็ทส์ จำกัด) ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยจากบุคคลธรรมดา เพื่อเรียกร้องค่าเสียหาย เนื่องจาก ทรัพย์สินของโจทก์สูญหายขณะเข้าพักในโรงแรมของบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงินประมาณ 6.0 ล้านบาท ปัจจุบันคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยเชื่อว่าจะไม่เกิดผลเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญจากคดีความ
- ง) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) ถูกฟ้องเป็นจำเลยที่สองในคดีละเมิดเรียกร้องค่าเสียหายเมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2545 ซึ่งบริษัทแห่งหนึ่ง กล่าวหาว่าผู้รับเหมาก่อสร้างของบริษัทย่อยทำความเสียหายให้แก่ท่อขนส่งน้ำมันใต้ดินบริเวณสถานีรถไฟฯ โดยเรียกร้องค่าเสียหายมูลค่า ประมาณ 108 ล้านบาท ในปัจจุบัน คดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยไม่ได้ตั้งสำรองสำหรับผล เสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ดังกล่าวไว้ในบัญชี เนื่องจากบริษัทย่อยเชื่อว่าในฐานะผู้ว่าจ้างไม่จำเป็นต้องร่วมรับผิดชอบต่อบุคคล ภายนอกในความเสียหายที่เกิดจากการกระทำของผู้รับจ้าง และเชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อบริษัทย่อยอย่างเป็นสาระ สำคัญ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทเอสซีจีสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยที่มีเงื่อนไข (Interest Rate Swap Agreement) กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ จำนวนดอกเบี้ยจ่ายที่ตกลงนั้นขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยและเงินบาทที่ระบุไว้ในสัญญา โดยมีอัตราดอกเบี้ยสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 8.85 ต่อปี สัญญาดังกล่าวมีกำหนดชำระดอกเบี้ยทุกหกเดือน โดยมีกำหนดชำระครั้งสุดท้ายในเดือนกุมภาพันธ์ 2556

จำนวนเงินต้น	อัตราดอกเบี้ยรับตามสัญญา แลกเปลี่ยนฯ	อัตราดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญา แลกเปลี่ยนฯ	มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554
3,000 ล้านบาท	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.75	อัตราดอกเบี้ยลอยตัวระหว่างร้อยละ 0 ถึง 8.85 โดยอ้างอิงกับ DB Pulse Index บวก Strike ที่กำหนดในสัญญา	3,179 ล้านบาท

44. การเสนอข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของธุรกิจสหทรัพย์ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ธุรกิจระบบรถไฟฟ้ายกระดับ ธุรกิจให้เช่าและบริการโฆษณาและธุรกิจให้เช่าและบริการ ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 และ 2554 เป็นดังนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม													หน่วย: ล้านบาท	
รายการ	ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์		ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง		ธุรกิจระบบรถไฟฟ้ายกระดับ		ธุรกิจให้เช่าและบริการโฆษณา		ธุรกิจให้เข้าและบริการ		ธุรกิจให้เข้าและบริการ		รวม	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553		
รายได้จากภายนอก	147	101	262	546	3,860	3,680	1,370	1,100	255	204	-	-	5,894	5,631
รายได้ระหว่างส่วนงาน	-	-	2,367	412	-	-	425	430	63	4	(2,855)	(846)	-	-
รายได้ทั้งสิ้น	147	101	2,629	958	3,860	3,680	1,795	1,530	317	208	(2,855)	(846)	5,894	5,631
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานตามส่วนงาน	(71)	(5)	3	30	1,642	1,505	882	748	76	80	-	-	2,532	2,358
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เป็นส่วน:														
รายได้จากการบริหารจัดการ													-	2
รายได้จากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้													3	59
โอนกลับค่าเผื่อขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าโครงการ													-	46
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์													-	167
กำไรจากการชำระหนี้													15	143
กำไรจากการวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้													709	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้													-	4,528
ดอกเบี้ยรับ													29	32
รายได้อื่น													181	175
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ													(243)	(96)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร													(873)	(912)
ค่าใช้จ่ายในการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน													(171)	-
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร													(129)	(123)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน													-	(47)
ขาดทุนจากการสำรองเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์													-	(25)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม													1	1
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน													(1,602)	(546)
ภาษีเงินได้บุคคล													(106)	(70)
กำไรสุทธิสำหรับปี													346	5,692
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย													(61)	(295)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่													285	5,397





สินทรัพย์ของบริษัทฯและบริษัทย่อยจำแนกตามส่วนงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ธุรกิจระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน ธุรกิจให้เช่าและบริการ และธุรกิจอื่นในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 เป็นดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม										(หน่วย: ล้านบาท)	
	ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง		ธุรกิจระบบ รถไฟฟ้าขนส่งมวลชน		ธุรกิจให้เช่าและบริการ		ธุรกิจให้เช่าและบริการ		ธุรกิจอื่น			
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	-	-	218	272	349	251	5	3	-	1	572	527
อะไหล่ - ระบุจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ - สุทธิ	-	-	87	87	-	-	-	-	-	-	87	87
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ - สุทธิ	2,957	2,868	-	-	-	-	-	-	-	-	2,957	2,868
สินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ - สุทธิ	69	70	-	-	-	-	5	155	-	-	74	226
เงินลงทุนในบริษัทย่อยรอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ - สุทธิ	224	224	-	-	-	-	-	-	-	-	224	224
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า - สุทธิ	-	-	44,443	43,443	-	-	-	-	-	-	44,443	43,443
อะไหล่ - สัญญาซ่อมบำรุง	-	-	293	293	-	-	-	-	-	-	293	293
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต - สุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	-	4,814	4,427	4,814	4,427
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	4,461	3,757	537	134	254	284	98	9	-	1	5,350	4,185
ห้องพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เช่า - สุทธิ	-	-	-	-	-	-	212	233	-	-	212	233
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3	4	8	10	8	12	-	-	2	2	21	28
ค่าความนิยม	-	-	-	-	79	79	-	-	-	-	79	79
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์	-	-	-	1,190	654	-	-	-	-	-	1,190	654
เงินจ่ายล่วงหน้าให้แก่ผู้รับเหมา	31	48	-	-	-	-	-	-	-	2	31	50
สินทรัพย์อื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,479	3,954
สินทรัพย์รวม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,826	61,278



(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม				รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามราคาตลาด		
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี			
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,075.7	-	-	729.9	19.8	1,825.4
ลูกหนี้การค้า	-	-	-	-	571.9	571.9
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย	-	-	-	-	5.6	5.6
ลูกหนี้อื่น	-	-	-	-	21.7	21.7
เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	-	200.0	-	3.9	120.0	323.9
เงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	-	-	-	-	232.7	232.7
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	-	-	-	-	9.3	9.3
เงินย่ำล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	250.0	250.0
เงินย่ำล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์	-	-	-	-	1,190.2	1,190.2
เงินย่ำล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา	-	-	-	-	31.0	31.0
	1,075.7	200.0	-	733.8	2,452.2	4,461.7
หนี้สินทางการเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	500.0	-	500.0
เจ้าหนี้การค้า	-	-	-	-	267.2	267.2
เจ้าหนี้เงินมัดจำ	-	-	-	-	95.0	95.0
เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	-	-	-	-	798.0	798.0
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	1,937.0	-	1,937.0
รายได้รับล่วงหน้า	-	-	-	-	257.8	257.8
เจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	106.7	106.7
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	-	-	-	-	230.2	230.2
หุ้นกู้ระยะยาว	2,485.7	9,420.9	-	-	-	11,906.6
หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	8,486.8	-	-	-	8,486.8
	2,485.7	17,907.7	-	2,437.0	1,754.9	24,585.3



บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากเงินฝากสถาบันการเงิน การซื้อหรือขายสินค้า การซื้ออะไหล่และอุปกรณ์ สำหรับโครงการ เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา เจ้าหนี้การค้าและเงินประกันผลงานค้างจ่ายเป็นเงินตราต่างประเทศ และการกู้ยืมหรือให้กู้ยืมเงินเป็น เงินตราต่างประเทศ บริษัทฯและบริษัทย่อยมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว

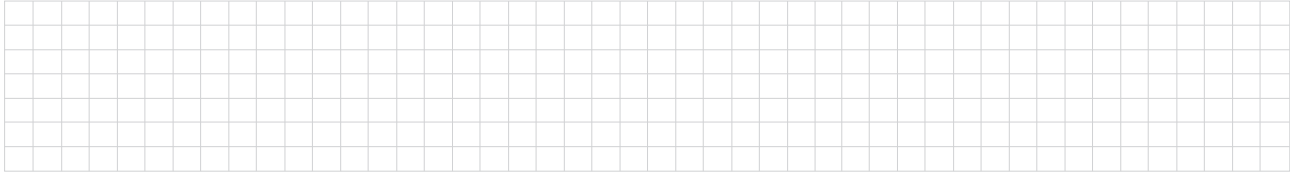
งบการเงินรวม

งบการเงินเฉพาะกิจการ

46.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นหรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด
บริษัทฯ จึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุล

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยน และสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม



47. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทคือการจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ตามงบดุล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.75:1 (2553: 1.76:1) และบริษัท มีอัตราส่วนเท่ากับ 0.26:1 (2553: 1.14:1)

48. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

นอกจากรายการปรับปรุงงบการเงินตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 ปีที่เอสซีได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 ใหม่ให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้น

การจัดประเภทรายการใหม่มีดังต่อไปนี้

	ตามการจัดประเภทใหม่	ตามที่เคยรายงานไว้
ต้นทุนการพัฒนาสังหาริมทรัพย์	1,849,425,436	3,970,300,462
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,242,731,898	1,492,342,669
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	24,161,329	45,104,331
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต	2,120,875,026	-
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	381,322,292	110,768,519
เจ้าหนี้อื่น	22,943,712	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	180,922,419	203,866,131

49. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2554



ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) บริษัทฯ และบริษัทย่อย 27 บริษัท ได้จ่ายค่าตอบแทนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 ให้แก่ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 11.70 ล้านบาท และ วี จี โอ แอดเวอร์ไทซิง ไชน่า ลิมิเตด (VGI Advertising China Ltd.) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งในประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน ได้จ่ายค่าตอบแทนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 ให้แก่ BDO China Shu Lun Pan CPAs Ltd ผู้สอบบัญชีเป็นจำนวนเงิน 0.39 ล้านบาท ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีทั้งสองรายไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ในด้านอื่นๆ นอกจากการสอบบัญชีเท่านั้น

รายงานประจำปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส | 201



คำนิยาม

เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ให้คำต่อไปนี้มีความหมายดังนี้:

คำ	ความหมาย
"2552/53"	ปีบัญชีเริ่มต้นวันที่ 1 เมษายน 2552 และสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553
"2553/54"	ปีบัญชีเริ่มต้นวันที่ 1 เมษายน 2553 และสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554
"2554/55"	ปีบัญชีเริ่มต้นวันที่ 1 เมษายน 2554 และสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555
"1Q 53/54"	ไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2553/54
"2Q 53/54"	ไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2553/54
"3Q 53/54"	ไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2553/54
"4Q 53/54"	ไตรมาส 4 ของปีบัญชี 2553/54
"ก.ล.ด."	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
"กทม."	หน่วยงานกรุงเทพมหานคร
"กรุงเทพมหานคร"	บริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด ซึ่งเป็นวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นโดย กทม.
"กลุ่มบริษัท บีทีเอส" หรือ "กลุ่มบริษัท"	บริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม
"กลุ่ม วิจิไอ"	วิจิไอ และบริษัทย่อย
"ขสมก."	องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ
"งานโครงสร้างระบบ"	งานโครงสร้างที่ก่อสร้างขึ้น (Civil Works) ได้แก่ เสาโครงสร้าง ทางยกระดับ อาคารโรงจอดรถ และซ่อมบำรุง และสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ
"ตลท."	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
"ธนายง"	บริษัท ธนายง จำกัด (มหาชน) (ชื่อเดิมของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน))
"บริษัทฯ" หรือ "บีทีเอสจี"	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
"บีทีเอสซี"	บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
"บีทีเอส แอสเสทส์"	บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด
"บีเอสเอส"	บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด
"บีอาร์ที"	รถโดยสารด่วนพิเศษ
"พีโอวี"	บริษัท พอยท์ ออฟ วิว (พีโอวี) มีเดีย กรุ๊ป จำกัด
"รถไฟฟ้าบีทีเอส"	โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายสุขุมวิทและสายสีลมรวมถึงงานโครงสร้างระบบและระบบไฟฟ้าและเครื่องกล ซึ่งดำเนินการและบำรุงรักษาโดยบีทีเอสซีตามสัญญาสัมปทาน
"รฟท."	การรถไฟแห่งประเทศไทย
"รฟม."	การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย
"ระบบรถไฟฟ้าสายหลัก"	ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสองสายหลักที่ประกอบด้วยสายสุขุมวิทและสายสีลม (รวมเรียกว่า "สายสีเขียว") ซึ่งมีสถานีรถไฟฟ้าทั้งหมด 23 สถานี รวมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร
"ระบบไฟฟ้าและเครื่องกล" หรือ "E&M"	ระบบไฟฟ้าและเครื่องกล (Electrical and Mechanical Works) ซึ่งรวมถึงรถไฟฟ้ ารางรถไฟฟ้ าลูกรันแผล่งพลังงาน ระบบควบคุมคอมพิวเตอร์ ระบบอัตโนมัติสัญญาณ ระบบจัดเก็บค่าโดยสาร และระบบสื่อสาร



คำ

“วีจีไอ”

“สนข.”

“ส่วนต่อขยายสายสีลม”

“ส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท”

“สัญญาสัมปทาน”

“สายสีลม”

“สายสุขุมวิท”

“เอเอชเอส” หรือ “แอ็บโซลูท ไฮเต็ล เซอร์วิส”

“ฮิบเฮง”

“BMCL”

“EBIT”

“EBITDA”

“IODT”

“M-Map”

“MRT”

“NCGC”

“NHA”

“O&M”

“SARL”

ความหมาย

บริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด

สำนักงานนโยบายและแผนการขนส่งและจราจร ซึ่งอยู่ภายใต้กระทรวงคมนาคม

โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายสีลมส่วนต่อขยาย 7.5 กิโลเมตร จากสถานีสะพานตากสินถึงสถานีบางหว้า ประกอบด้วยสถานีทั้งหมด 6 สถานี ซึ่งส่วนต่อขยายสายสีลมได้แบ่งออกเป็น 2 โครงการ

โครงการแรก (สะพานตากสิน — วงเวียนใหญ่) เป็นโครงการส่วนต่อขยายสายสีลมระยะทาง 2.2 กิโลเมตร ซึ่งประกอบด้วยสถานีกรุงธนบุรีและสถานีวงเวียนใหญ่ ซึ่งได้เริ่มให้บริการเมื่อปี 2552

โครงการที่สอง (วงเวียนใหญ่ - บางหว้า) เป็นโครงการส่วนต่อขยายสายสีลมระยะทาง 5.3 กิโลเมตร ซึ่งประกอบด้วยสถานีทั้งหมด 4 สถานีจากสถานีวงเวียนใหญ่ถึงสถานีบางหว้า คาดว่าจะเปิดให้บริการได้ในเดือนธันวาคม 2555

โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายสุขุมวิทส่วนต่อขยาย 5.3 กิโลเมตร ซึ่งประกอบไปด้วยสถานีทั้งหมด 5 สถานี (จากสถานีบางจาก ถึงสถานีเบิ่ง)

สัญญาสัมปทานระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพระหว่าง กทม. กับบีทีเอสซี สำหรับการดำเนินการบริหารรถไฟฟ้าสายสีลมและสายสุขุมวิท

โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายสีลม ระยะทาง 6.5 กิโลเมตร ซึ่งประกอบด้วยสถานีทั้งหมด 7 สถานี (รวมสถานีสยาม) เชื่อมต่อสถานีกีฬาแห่งชาติและสะพานตากสิน

โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายสุขุมวิท ระยะทาง 17 กิโลเมตร ซึ่งประกอบด้วยสถานีทั้งหมด 17 สถานี (รวมสถานีสยาม) เชื่อมต่อหมอชิตและอ่อนนุช

บริษัท แอ็บโซลูท ไฮเต็ล เซอร์วิส จำกัด

บริษัท ฮิบเฮง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

แผนแม่บทระบบขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ของสนข.

โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายเฉลิมรัชมงคล ซึ่งเริ่มให้บริการเมื่อปี 2547

คณะกรรมการบริษัทเทศบาลแห่งชาติ

การเคหะแห่งชาติ

การดำเนินงานและซ่อมบำรุง

ระบบขนส่งทางรถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

