

CONNECTING GROWTH

OUR CITY OUR FUTURE

รายงานประจำปี 2554/55

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

จุดมุ่งหมาย ของเรา

วิสัยทัศน์

นำเสนอแนวคิด “ชีวิต ชีวทัศน์” ที่ครบวงจรและโดดเด่น
แก่ชุมชน อันจะนำมาซึ่งวิถีชีวิตที่ดีขึ้น

พันธกิจ

เรามุ่งมั่นที่จะส่งมอบแนวคิด “ชีวิต ชีวทัศน์” ที่โดดเด่น
และยั่งยืนแก่ชุมชนเมืองทั่วเอเชีย ผ่านทาง 4 ธุรกิจ
หลักของเรา ได้แก่ ธุรกิจขนส่งมวลชน สื่อโฆษณา
อสังหาริมทรัพย์ และบริการ

ค่านิยม

การส่งมอบความพึงพอใจให้ลูกค้า

ความสำเร็จของเราขึ้นอยู่กับความสามารถของเราในการที่จะ
พัฒนาความสัมพันธ์กับลูกค้าให้ยืนยาว ซึ่งจะสำเร็จได้ด้วยการ
รับฟัง เข้าใจและคาดการณ์ความต้องการของลูกค้า และส่งมอบ
สินค้าหรือบริการที่ตอบสนองความต้องการเหล่านั้นได้ เราเป็น
องค์กรที่สะดวกและไม่ยุ่งยากในการทำธุรกิจด้วย และมุ่งมั่น
ที่จะตอบสนองด้วยความเป็นมืออาชีพตลอดเวลา

การสร้างมูลค่าของผู้ถือหุ้น

เรามีความมุ่งมั่นในการเพิ่มมูลค่าของผู้ถือหุ้นผ่าน
การเติบโตของรายได้ และการปรับปรุงประสิทธิภาพในการ
ปฏิบัติงาน เรามีจุดมุ่งหมายโดยเฉพาะที่จะให้ผลตอบแทนแก่
ผู้ถือหุ้นระยะยาวแก่นักลงทุนที่ได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่า
จากการลงทุนอื่นที่มีความเสี่ยงคล้ายกัน



การสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืน

ลูกค้าและผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์ที่เพิ่มพูนขึ้นอย่างยั่งยืน
เราดำเนินธุรกิจไปในแนวทางปฏิบัติที่ช่วยลดผลกระทบต่อ
สิ่งแวดล้อมเมื่อเปรียบเทียบกับสินค้าหรือบริการของคู่แข่ง

การพัฒนาชุมชน

เราเป็นส่วนสำคัญของชุมชนที่ดำเนินธุรกิจ ด้วยแนวคิด
“ชีวิต ชีวทัศน์” ที่ทำให้ลูกค้ามีจิตสำนึกที่ดีต่อชุมชน
เราสนับสนุนรายได้และทรัพยากรต่างๆ เพื่อทำงานร่วมกับ
ชุมชนและท้องถิ่นในเรื่องการศึกษาและสวัสดิการของเด็ก
รวมทั้งส่งเสริมในด้านสุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงาน
และครอบครัว

CONNECTING GROWTH

 
ธ.ค. 2542

จำนวนผู้โดยสาร
(ล้านเที่ยวคน)

1,500

5 ธันวาคม 2542 ถึง พฤษภาคม 2555

พ.ค. 2555





ครีมเทียม
Non Dairy
Creamer



อโรยทั่วไทย



2544

อัตราการเติบโตของรายได้ในธุรกิจสื่อโฆษณา

31.4 (% CAGR)

นับตั้งแต่ปี 2544

CREATING
IMPACT



COMPOSING LIFESTYLE



300,000 ไร่

จำนวนบัตรแรบบิท (ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2555)

13.7 หมื่นล้านบาท

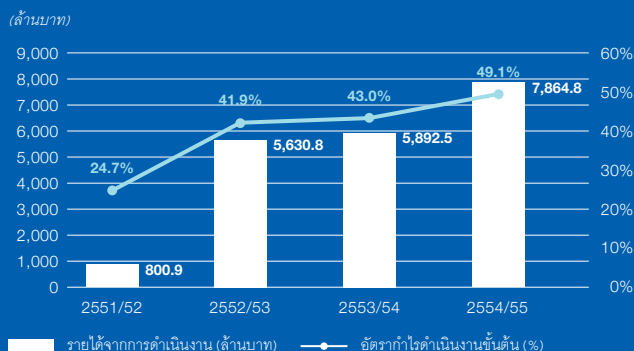
มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์รวมทั้งหมด



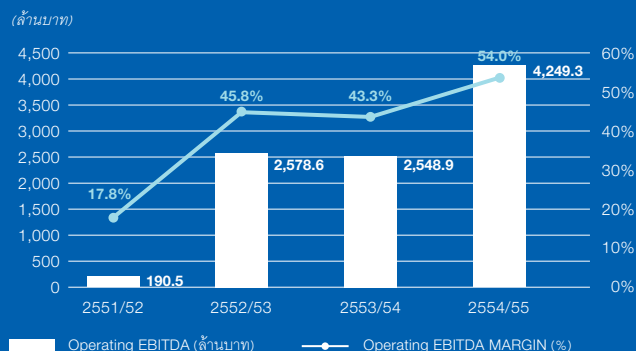
พ.ค. 2555

งบกำไรขาดทุน			อัตราส่วนทางการเงิน			งบกระแสเงินสด			งบแสดงฐานะการเงิน		
รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)			อัตรากำไรดำเนินงานขั้นต้น (%)			CFO ⁶ (ล้านบาท)			เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ล้านบาท)		
2554/55	7,864.8	+33.5%	2554/55	49.1%	+6.1%	2554/55	1,755.8	+26.3%	2554/55	1,333.2	-27.0%
2553/54	5,892.5		2553/54	43.0%		2553/54	1,389.7		2553/54	1,825.4	
Operating EBITDA ¹ (ล้านบาท)			Operating EBITDA margin ⁴ (%)			Capex ⁷ (ล้านบาท)			Net debt / equity ¹⁰ (x)		
2554/55	4,249.3	+66.7%	2554/55	54.0%	+10.7%	2554/55	2,609.8	-41.6%	2554/55	0.67x	+0.11x
2553/54	2,548.9		2553/54	43.3%		2553/54	4,469.5		2553/54	0.56x	
Operating net profit ² (ล้านบาท)			Operating net profit margin ⁵ (%)			เงินปันผลต่อหุ้น ⁸ (บาท / หุ้น)			สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)		
2554/55	1,156.5	+448.9%	2554/55	14.7%	+20.3%	2554/55	0.04803	+35.1%	2554/55	66,888.9	+5.0%
2553/54	(331.5)		2553/54	-5.6%		2553/54	0.03554		2553/54	63,702.6	
Net profit after minority interest ³ (ล้านบาท)			กำไรต่อหุ้น (บาท / หุ้น)			DSCR ⁹ (x)			ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ล้านบาท)		
2554/55	2,105.6	+735.0%	2554/55	0.0370	>100%	2554/55	2.97x	+1.38x	2554/55	36,932.3	-1.5%
2553/54	252.2		2553/54	0.0049		2553/54	1.59x		2553/54	37,509.5	

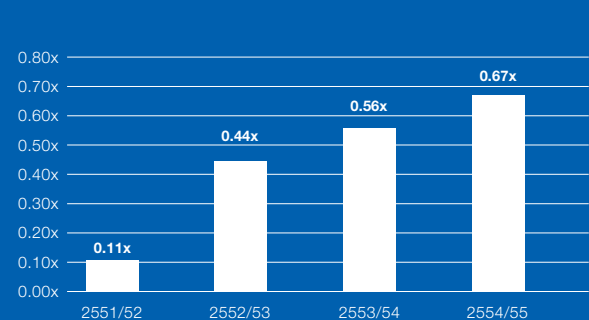
รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท) และอัตรากำไรดำเนินงานขั้นต้น (%)



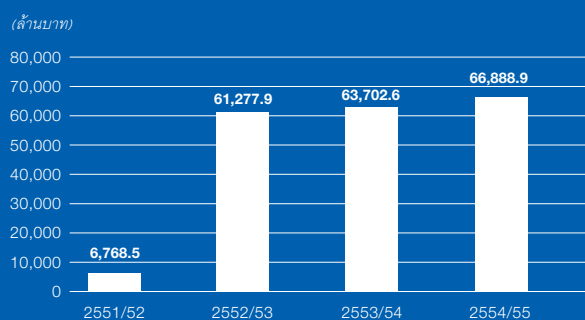
OPERATING EBITDA¹ (ล้านบาท) และ OPERATING EBITDA MARGIN⁴ (%)



อัตรานี้สินสุทธิต่อหุ้น (เท่า)



สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)



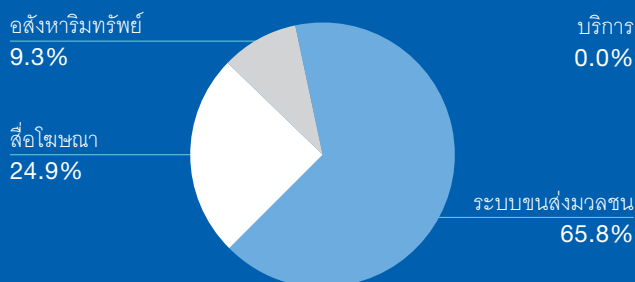
- 1) Operating EBITDA หมายถึง กำไรจากการดำเนินงาน ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ
- 2) Operating net profit หมายถึง กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ
- 3) Net profit after minority interest หมายถึง กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่
- 4) Operating EBITDA margin หมายถึง อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานรวม

- 5) Operating net profit margin หมายถึง กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ต่อรายได้จากการดำเนินงานรวม
- 6) CFO หมายถึง เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน
- 7) Capex หมายถึง รายจ่ายฝ่ายทุน
- 8) เงินปันผลต่อหุ้น ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น (โปรดดูได้ในส่วนที่ 4.1 ภาพรวมตลาดทุน)
- 9) DSCR หมายถึง อัตราชีวิตความสามารถในการชำระหนี้ (กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / ต้นทุนทางการเงิน)
- 10) Net Debt / Equity หมายถึง อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน

รายได้จากการดำเนินงาน

7,864.8 (ล้านบาท) ↗

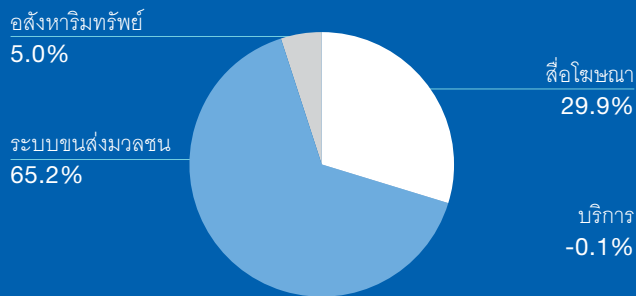
รายได้จากการดำเนินงานตามประเภทธุรกิจ



กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน

3,861.5 (ล้านบาท) ↗

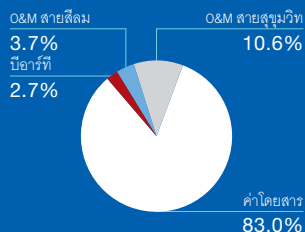
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานตามประเภทธุรกิจ



กลุ่มบริษัท บีทีเอส ประกอบด้วย 4 ธุรกิจ คือ

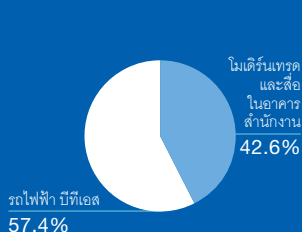
1 ระบบขนส่งมวลชน

รายได้ (ล้านบาท)

2554/55 5,176.9
2553/54 3,860.8

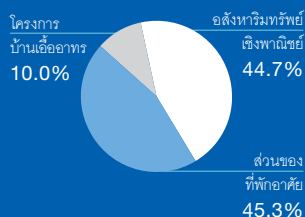
2 สื่อโฆษณา

รายได้ (ล้านบาท)

2554/55 1,958.8
2553/54 1,370.6

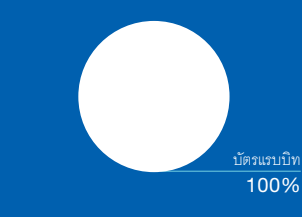
3 อสังหาริมทรัพย์

รายได้ (ล้านบาท)

2554/55 728.3
2553/54 661.1

4 บริการ

รายได้ (ล้านบาท)

2554/55 0.7
2553/54 0.0จำนวน
พนักงานทั้งหมด

3,045

ระบบขนส่งมวลชน

1,915

สื่อโฆษณา

443

อสังหาริมทรัพย์

501

บริการ

136

บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

50

“สัญญาสัมปทานของบริษัทฯ มีจุดเด่นเนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในโครงการเองทั้ง 100% จึงไม่ต้องมีการแบ่งรายได้ให้กับรัฐหรือบุคคลอื่น”

กลุ่มบริษัท บีทีเอส มุ่งมั่นในการประกอบธุรกิจหลักของเรา นั่นคือ การให้บริการรถไฟฟ้าผ่านบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกลุ่ม โดยในธุรกิจระบบขนส่งมวลชนนี้ บีทีเอสซีรับรู้รายได้จากทั้งค่าโดยสาร (รายได้จากการขายตั๋วโดยสาร¹) ซึ่งรายได้ในส่วนนี้สัมพันธ์กับระบบรถไฟฟ้าสายหลัก² และรายได้จากการให้บริการ ซึ่งมาจากการทำสัญญาเดินรถและซ่อมบำรุง³ ในส่วนต่อขยายของระบบรถไฟฟ้าสายหลัก (โปรดดูด้านล่าง) โดยเราคาดว่ารายได้จากค่าโดยสารจะเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญสอดคล้องกับการขยายตัวที่รวดเร็วของระบบขนส่งมวลชนในกรุงเทพมหานคร (สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ในส่วนที่ 3.7.1 ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม – ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน)

เนื่องจากรถไฟฟ้าบีทีเอสเป็นรถไฟฟ้าสายแรกในกรุงเทพมหานคร ดังนั้นรถไฟฟ้าบีทีเอสจึงได้ให้บริการผ่านย่านธุรกิจ ที่อยู่อาศัยและอาคารสำนักงานที่สำคัญในบริเวณพื้นที่ใจกลางกรุงเทพมหานคร การที่กรุงเทพมหานครนั้นเป็นเมืองที่ความเจริญกระจุกตัวอยู่ในใจกลางเมืองรวมถึงอัตราการเติบโตที่สูงของโครงการอสังหาริมทรัพย์ในบริเวณเส้นทางรถไฟฟ้าของบริษัทฯ ช่วยเสริมให้เส้นทางรถไฟฟ้าของบริษัทฯ เป็นเสมือนกระดูกสันหลังในการเดินทางของกรุงเทพมหานคร ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมโยงว่าเส้นทางเดินรถของบริษัทฯ นั้นจะยังคงเป็นจุดมุ่งหมายหลักต่อไปในการเดินทางของประชากรในกรุงเทพมหานคร

ระบบรถไฟฟ้าสายหลัก

บีทีเอสซีประกอบธุรกิจบริหารรถไฟฟ้าภายใต้สัญญาสัมปทานจากกรุงเทพมหานคร (กทม.) ในการให้บริการรถไฟฟ้าสายหลักจนถึง วันที่ 4 ธันวาคม 2572 คิดเป็นอายุสัญญาสัมปทานทั้งหมด 30 ปี โดยลักษณะของสินทรัพย์ในส่วนของการโยธาเป็นการสร้างโดยบีทีเอสซีและโอนกรรมสิทธิ์ไปให้ กทม. ก่อนที่บีทีเอสซีจะได้รับสิทธิตามสัญญาสัมปทาน ขณะที่งานระบบไฟฟ้าและเครื่องกลนั้นจะเป็นการจัดหาโดยบีทีเอสซี และเมื่อสิ้นสุดอายุสัมปทานจึงจะโอนกรรมสิทธิ์ให้กับ กทม. ภายใต้สัญญาสัมปทาน บีทีเอสซีมีสิทธิที่จะรับรู้รายได้ทั้งหมดจากค่าโดยสาร (รายได้จากการขายตั๋วโดยสาร) และพื้นที่เชิงพาณิชย์ (รายได้จากการบริหารและจัดการพื้นที่โฆษณาและพื้นที่เชิงพาณิชย์) โดยไม่ต้องแบ่งรายได้ให้กับบุคคลหรือหน่วยงานอื่น เนื่องจากบีทีเอสซี เป็นผู้ลงทุนเองทั้งหมดทั้งงานโยธาและระบบไฟฟ้าและเครื่องกล โดยรายได้ในส่วนของการรถไฟฟ้าสายหลักได้เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปีตั้งแต่เริ่มให้บริการ

นอกเหนือจากจากสัญญาสัมปทานบีทีเอสซีได้มีการลงนามในสัญญาเดินรถและซ่อมบำรุงในส่วนของการรถไฟฟ้าตามเส้นทางสัมปทาน โดยมีระยะเวลาสัญญาเริ่มต้นเมื่อสัญญาสัมปทานได้สิ้นสุดลง จนถึงวันที่ 2 พฤษภาคม 2585 (สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ในส่วนที่ 2.2 เหตุการณ์สำคัญในปี 2554/55)

ส่วนต่อขยายของระบบรถไฟฟ้าสายหลัก

สืบเนื่องจากระบบรถไฟฟ้าสายหลักได้ดำเนินการเสร็จสิ้นอย่างสมบูรณ์แล้ว กรุงเทพมหานคร (กทม.) ผ่านบริษัท กรุงเทพธนาคม จำกัด (เคที) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ กทม. มีการสร้างส่วนต่อขยายของระบบรถไฟฟ้าสายสีเขียวด้วยความชำนาญและความเชี่ยวชาญในการบริหารระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสซีจึงได้รับความไว้วางใจจากเคทีให้เดินรถและซ่อมบำรุงในส่วนต่อขยายของระบบรถไฟฟ้าเหล่านี้ อย่างไรก็ตาม สัญญาเดินรถและซ่อมบำรุงฉบับเก่าเป็นสัญญาระยะสั้น ต่อมา เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2555 เคทีและบีทีเอสซีได้มีการลงนามในสัญญาเดินรถและซ่อมบำรุงระยะเวลาของสัญญาทั้งหมด 30 ปี สิ้นสุดวันที่ 2 พฤษภาคม 2585

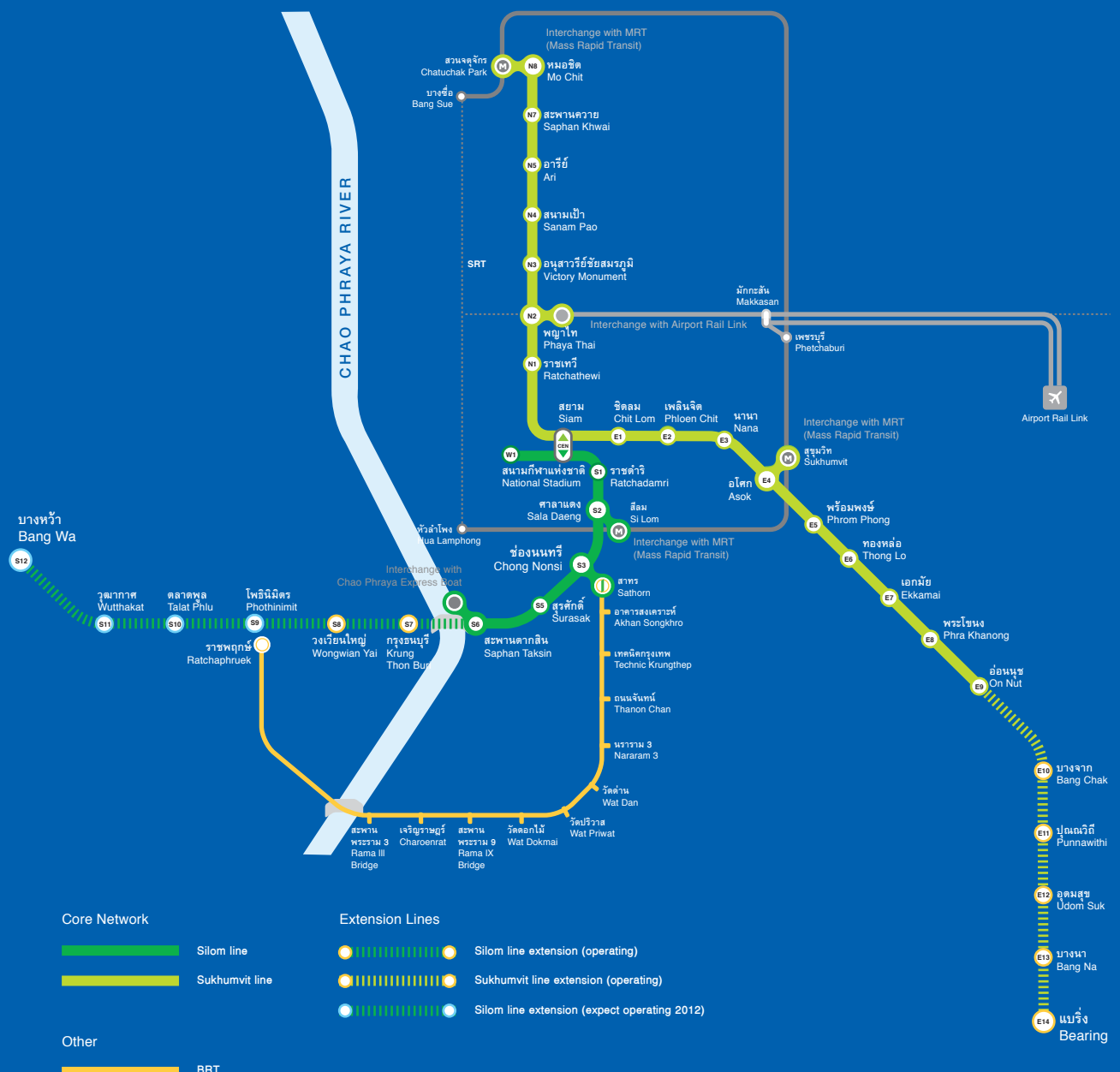
รายได้จากการเดินรถและซ่อมบำรุง ถือเป็นรายได้เพิ่มเติมจากรายได้ค่าโดยสาร โดยที่บริษัทฯ ไม่ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากจำนวนผู้โดยสารในส่วนต่อขยาย ทั้งนี้ในปี 2553/54 บีทีเอสซียังได้รับเลือกให้เดินรถและซ่อมบำรุงรถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที) สายแรกในกรุงเทพมหานครอีกด้วย เนื่องจากโครงข่ายรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครนั้นกำลังมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว ดังนั้นบีทีเอสซีจึงนับว่าเป็นบริษัทที่มีโอกาสสูงในการให้บริการเดินรถและบำรุงรักษาสวนต่อขยายต่างๆ

¹ รายได้จากการขายตั๋วโดยสารคือ “รายได้จากค่าโดยสาร” ในงบการเงิน และจะแสดงเป็น “รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน” ในเอกสารนำเสนอผลประกอบการของบริษัทฯ ส่วนรายได้จากการจัดการและบริหารพื้นที่โฆษณานับเป็นหนึ่งใน “รายได้จากการให้บริการ” ในงบการเงิน และจะแสดงเป็น “รายได้จากค่าโฆษณาและรายได้จากการให้บริการพื้นที่” ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และแสดงเป็น “รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา” ในเอกสารนำเสนอผลประกอบการของบริษัทฯ

² ระบบรถไฟฟ้าสายหลักหมายถึงระบบขนส่งมวลชนทางรางสายแรกเริ่มของกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วยสายสุขุมวิท และสายสีลม (รวมเรียกว่า “สายสีเขียว”) ซึ่งมีสถานีรถไฟฟ้าทั้งหมด 23 สถานี รวมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร

³ รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงนับเป็นหนึ่งใน “รายได้จากการให้บริการ” ในงบการเงิน และจะแสดงเป็น “รายได้จากการให้บริการเดินรถ” ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และแสดงเป็น “รายได้จากระบบขนส่งมวลชน” ในเอกสารนำเสนอผลประกอบการของบริษัทฯ

เส้นทางกาารให้บริการของรถไฟฟ้าบีทีเอส



สารบัญ

1.0 บทนำ		6.0 รายงานทางการเงิน	101
1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ และค่านิยม	001	6.1 รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัท	
1.2 สรุปผลการดำเนินงาน	008	ต่อรายงานทางการเงิน	102
1.3 ภาพรวม – กลุ่มบริษัท บีทีเอส	009	6.2 รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	103
1.4 ธุรกิจหลักของเรา – ระบบขนส่งมวลชน	010	6.3 รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	105
1.5 สารบัญ	012	6.4 งบการเงิน	106
2.0 ข้อมูลสำคัญและแนวโน้มธุรกิจ	013	6.5 หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม	121
2.1 สารจากประธานกรรมการ	014	อื่นๆ	
2.2 เหตุการณ์สำคัญในปี 2554/55	016	คำนิยาม	199
2.3 มหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นในประเทศไทย	017	สารบัญการกำกับดูแลกิจการ	
2.4 การประเมินผลการดำเนินงาน		กรรมการอิสระ	076, 078
เทียบกับเป้าหมายปี 2554/55	018	การควบคุมภายใน	085
2.5 แนวโน้มทางธุรกิจปี 2555/56	019	การบริหารและจัดการความเสี่ยง	083
2.6 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	020	ข้อมูลบริษัท	023
3.0 ภาพรวมบริษัทและอุตสาหกรรม	021	คณะกรรมการตรวจสอบ	069, 071, 081, 083, 085, 087, 103, 104
3.1 โครงสร้างบริษัท	022	คณะกรรมการบริษัท	026, 068, 075
3.2 ข้อมูลบริษัท	023	ประวัติ	091
3.3 ประวัติความเป็นมา	024	รายงานความรับผิดชอบต่อ	102
3.4 คณะกรรมการบริษัท	026	หน้าที่และความรับผิดชอบต่อ	068
3.5 คณะผู้บริหาร	028	จำนวนหุ้นในบริษัท	100
3.6 โครงสร้างองค์กร	029	การเข้าประชุม	068
3.7 ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม	030	คณะกรรมการบริษัทภิบาล	072
3.7.1 ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน	030	ความรับผิดชอบต่อสังคม	014, 017, 059, 069, 074, 077
3.7.2 ธุรกิจสื่อโฆษณา	036	คำตอบแทนของผู้ตรวจสอบบัญชี	198
3.7.3 ธุรกิจสิ่งทอแฟชั่น	040	คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน	062
3.7.4 ธุรกิจบริการ	044	โครงสร้างการบริหาร	029, 067
3.8 ข้อมูลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	045	โครงสร้างรายได้	009, 023, 031, 037, 041, 044
4.0 ภาพรวมธุรกิจประจำปี	047	โครงสร้างผู้ถือหุ้น	049
4.1 ภาพรวมตลาดทุน	048	คู่มือจรรยาบรรณ	069, 073, 075, 076, 085
4.2 ภาพรวมการบริหารและการจัดการปัจจัยความเสี่ยง	054	งบกระแสเงินสด	112
4.3 ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม	059	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	110
4.4 คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน	062	เงินปันผล	008, 014, 016, 020, 048, 049, 050, 063, 082
5.0 รายงานการกำกับดูแลกิจการ	065	งบแสดงฐานะการเงิน	106
5.1 พื้นฐานและโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ	066	นโยบายการบริหารความเสี่ยง	083
5.2 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ		นโยบายความขัดแย้งทางผลประโยชน์	076
และคณะกรรมการบริษัทภิบาล	072	นโยบายบัญชี	128
5.3 รายงานคณะกรรมการสรรหา		นโยบายการกำกับดูแลกิจการ	072
และกำหนดคำตอบแทน	078	ปัจจัยความเสี่ยง	055, 075
5.4 นโยบายการบริหารความเสี่ยง	083	ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	072, 080
5.5 การควบคุมภายใน	085	ตรวจสอบภายใน	070, 083, 086
5.6 รายการระหว่างกัน	087	ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์	023, 051, 053, 073, 075, 077
5.7 ประวัติคณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหาร	091	พนักงาน	009, 056, 074
		ภาพรวมการบริหารและการจัดการปัจจัยความเสี่ยง	054
		รายการระหว่างกัน	087
		รายงานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทน	078
		รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	105
		เลขานุการบริษัท	023, 071, 072, 074
		ลักษณะการประกอบธุรกิจ	030, 036, 040, 044
		วิสัยทัศน์ พันธกิจ และค่านิยม	001

20 ข้อมูลสำคัญ และแนวโน้มธุรกิจ

ในส่วนนี้จะนำเสนอภาพรวมของเหตุการณ์หลักที่เกิดขึ้น การประเมินผลการดำเนินงานเทียบกับเป้าหมาย ภาพรวมของแนวโน้มธุรกิจในอนาคต สรรจากประธานกรรมการ และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ 3 ปีบัญชีล่าสุด

- 2.1 สรรจากประธานกรรมการ
- 2.2 เหตุการณ์สำคัญในปี 2554/55
- 2.3 มหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นในประเทศไทย

- 2.4 การประเมินผลการดำเนินงานเทียบกับเป้าหมายปี 2554/55
- 2.5 แนวโน้มทางธุรกิจปี 2555/56
- 2.6 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผมขอขอบคุณพนักงานกลุ่มบริษัทบีทีเอส พันมิตรทางธุรกิจ ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกับความสำเร็จของบริษัททุกท่านที่ให้การสนับสนุนในทุกๆ ด้าน และผมหวังว่าปีหน้าจะเป็นอีกปีหนึ่งที่เราจะได้ร่วมกันชื่นชมและภาคภูมิใจในความเจริญเติบโตและความเข้มแข็งมั่นคงของบริษัท อันเป็นผลมาจากการร่วมแรงร่วมใจของพวกเราทุกคน

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

นับเป็นเวลากว่า 2 ปีแล้ว ที่บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการบริษัทระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2553 ซึ่งในช่วงเวลาที่ผ่านมา กิจการของบริษัทฯ ได้เจริญเติบโตขึ้นอย่างมาก เห็นได้จากผลประกอบการที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่อง โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.5 กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (Operating EBITDA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.0 และกำไรสุทธิก่อนรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) เพิ่มขึ้นร้อยละ 448.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และที่สำคัญ **บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น** โดยเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2555 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 0.02393 บาทต่อหุ้น อีกทั้งเสนอจ่ายปันผลประจำปีอีกจำนวน 0.02410 บาทต่อหุ้น

ในปีที่ผ่านมา แม้ต้องเผชิญกับมหาอุทกภัยในช่วงเดือนตุลาคมถึงพฤศจิกายน **เรายังคงสามารถสร้างสถิติจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอสสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์** ที่ 176.0 ล้านเที่ยวคน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3 จากปีก่อน และสูงกว่าเป้าหมายที่คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 นอกจากนั้น ในเดือนมีนาคม 2555 รถไฟฟ้าบีทีเอสได้มีจำนวนผู้โดยสารในช่วงวันจันทร์ถึงวันศุกร์เฉลี่ย 603,014 เที่ยวคนต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.8 จากเดือนมีนาคม 2553 ก่อนหน้าที่บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการบีทีเอสซี และหากนับจากวันเปิดดำเนินการวันแรกถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2555 รถไฟฟ้าบีทีเอสได้ให้บริการผู้โดยสารรวมกว่า 1.5 พันล้านเที่ยวคนแล้ว

ธุรกิจการให้บริการเดินรถยังคงรุดหน้าอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2555 บีทีเอสซีได้ลงนามในสัญญาเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายของเส้นทางเดินรถสายสีเขียวในปัจจุบันทุกสายที่อยู่ภายใต้การดูแลของกรุงเทพมหานคร (กทม.) เป็นเวลา 30 ปี ตั้งแต่ปี 2555 ถึง 2585 รวมถึงได้รับจ้างเดินรถและซ่อมบำรุงระบบรถไฟฟ้าสายหลักต่อไปอีก ตั้งแต่ปลายปี 2572 ถึง พฤษภาคม 2585 ทั้งนี้ เรามีความมุ่งมั่นที่จะพัฒนาคุณภาพในการบริการอย่างต่อเนื่อง โดยทำการจัดซื้อรถไฟฟ้าเพิ่มอีกจำนวน 55 คัน ในทันที เพื่อนำมาให้บริการเพิ่มจากขบวนรถไฟฟ้าเดิมที่มีอยู่ทั้งสิ้น 153 คัน ซึ่งจะมีการส่งมอบเสร็จสิ้นในปี 2555 และ 2556 ซึ่งจะเพิ่มประสิทธิภาพในการรองรับการให้บริการได้ถึงร้อยละ 36

มหาอุทกภัยในช่วงเดือนตุลาคม – พฤศจิกายน 2554 นับว่าเป็นเหตุการณ์น้ำท่วมที่หนักที่สุดของประเทศไทยในรอบหลายสิบปี แต่ด้วยความร่วมมือระหว่างกลุ่มบริษัท บีทีเอส และ กทม. ทำให้เราสามารถก้าวผ่านวิกฤตการณ์นี้มาด้วยกันได้เป็นอย่างดี ด้วยการดำเนินงานอย่างทุ่มเทของพนักงานบีทีเอส และการสนับสนุนอันดีจาก กทม. ทำให้รถไฟฟ้าบีทีเอส สามารถเปิดบริการได้ตามปกติและไม่มีทรัพย์สินใดเสียหาย แม้จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าได้ลดลงพอสมควรในช่วงน้ำท่วม แต่หลังจากน้ำลดเพียงไม่นาน จำนวนผู้โดยสารได้กลับเข้าสู่ภาวะปกติอย่างรวดเร็ว ในช่วงเดือนธันวาคม สะท้อนให้เห็นถึงความแข็งแกร่งในธุรกิจการให้บริการเดินรถของเราอย่างชัดเจน

ในช่วงน้ำท่วม กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้ดำเนินการในหลายๆ ด้าน เพื่อช่วยเหลือพนักงานและผู้ประสบอุทกภัยอย่างเต็มที่ เช่น การมอบถุงยังชีพกว่า 6,000 ชุด และอาหารพร้อมรับประทานจำนวนกว่า 7,000 กล่องแก่ผู้ประสบภัย นอกจากนี้ ยังร่วมมือกับโรงพยาบาลกรุงเทพและโรงพยาบาลวิภาวดีตั้งหน่วยแพทย์เคลื่อนที่บนสถานีรถไฟฟ้าเพื่อช่วยตรวจรักษาผู้ประสบภัยด้วย อีกทั้งมีการมอบเงินบริจาคจำนวน 4,000,000 บาท สำหรับโครงการช่วยเหลือฟื้นฟูน้ำท่วม ซึ่งรวมถึงเงินสมทบทุนจำนวน 2,000,000 บาท เข้ากองทุนตลาดหุ้นร่วมใจช่วยภัยน้ำท่วม ซึ่งก่อตั้งโดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สำหรับในส่วนของพนักงานบริษัท ได้ให้ความช่วยเหลือพนักงานผู้ประสบภัยโดยจัดที่พักชั่วคราวให้ และเสนอเงินกู้ปลอดดอกเบี้ยสำหรับซ่อมแซมที่พักอาศัย **ความช่วยเหลือดังกล่าวเป็นเพียงส่วนหนึ่งที่กลุ่มบริษัท บีทีเอส ดำเนินการด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม** ภายใต้เจตนารมณ์ที่มุ่งมั่นพัฒนาสังคมเมืองอย่างยั่งยืนตามแนวทาง “ชีวิตีชีลูชั่น” (ดูรายละเอียดได้ในส่วน ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม)

ธุรกิจสื่อโฆษณาของเราเติบโตอย่างก้าวกระโดด ในปีที่ผ่านมาธุรกิจโฆษณาสามารถทำรายได้เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 42.9 ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายร้อยละ 40 ที่วางไว้ก่อนหน้านี้ และเรายังคาดการณ์การเติบโตในอัตราร้อยละ 40 ในปี 2555/56 ในโอกาสนี้ ผมขอถือโอกาสแสดงความยินดีกับทีมผู้บริหารมืออาชีพที่ช่วยกันพัฒนาธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านของเรา ตั้งแต่การวางรากฐานจนก้าวขึ้นมาเป็นผู้นำในแวดวงของเมืองไทยในวันนี้ การเติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคงดังกล่าวสะท้อนถึงความพร้อมของบริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) กำลังดำเนินการเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2555 นี้

ในส่วนของธุรกิจบริการก็มีพัฒนาการที่โดดเด่นเช่นกัน เห็นได้จากสัญญาบริหารโรงแรมภายใต้การดำเนินงานของบริษัทร่วมทุนได้ครอบคลุมโรงแรมกว่า 5,900 ห้อง นอกจากนี้ ในเดือนพฤษภาคม 2555 ที่ผ่านมา บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือได้เปิดตัว “บัตรแรบบิท” อย่างเป็นทางการ โดยบัตรแรบบิทนี้ จะใช้สำหรับรถไฟฟ้าบีทีเอส และยังสามารถนำไปใช้ชำระค่าสินค้าและบริการตามร้านค้าต่างๆ นอกจากนั้น ยังมีโปรแกรมสะสมคะแนนแครอท รีวอร์ดส ทั้งนี้ในอนาคตจะมีการขยายการใช้บัตรแรบบิทในระบบตัวร่วมกับรถไฟฟ้าใต้ดิน และรถโดยสาร BRT

บริษัทฯ ยังมีพัฒนาการในด้านอื่นๆ อีกด้วย โดยบริษัทฯ ได้ทุ่มเททรัพยากรเพิ่มขึ้นอย่างมากในธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีการขยายตัวสูงจึงต้องการการดูแลบริหารจัดการที่เข้มข้นเป็นพิเศษ ในส่วนธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ บริษัทฯ จะลดการพัฒนาโครงการใหม่ๆ และแสวงหาโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้นด้วยการหาโอกาสขายอสังหาริมทรัพย์ที่มีอยู่ออกไปในราคาที่เหมาะสมและหรือร่วมลงทุนกับพันธมิตรธุรกิจที่เป็นผู้นำตลาด อีกด้านหนึ่งคือการพัฒนาการบริหารความเสี่ยงที่บริษัทฯ ดำเนินการอย่างต่อเนื่อง โดยในปีที่ผ่านมาได้ว่าจ้างบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิชัย อันเป็นบริษัทที่ปรึกษาชั้นนำมาช่วยพัฒนางานบริหารความเสี่ยงให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งรวมถึงการฝึกอบรมผู้บริหารและพนักงานในด้านการบริหารความเสี่ยงด้วย สิ่งเหล่านี้ทำให้เรามีเชื่อมั่นว่า บริษัทฯ จะบรรลุเป้าหมายการเจริญเติบโตภายใต้การบริหารจัดการตามแผนธุรกิจที่ได้วางไว้ในอนาคต

สุดท้ายนี้ ผมขอขอบคุณพนักงานกลุ่มบริษัทบีทีเอส พันมิตรทางธุรกิจ ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกับความสำเเร็จของบริษัทฯ ทุกท่านที่ให้การสนับสนุนในทุกๆ ด้าน และผมหวังว่าปีหน้าจะเป็นอีกปีหนึ่งที่เราจะได้ร่วมกันชื่นชมและภาคภูมิใจในความเจริญเติบโตและความเข้มแข็งมั่นคงของบริษัทฯ อันเป็นผลมาจากการร่วมแรงร่วมใจของพวกเราทุกคน



ศิริ กาญจนพาสน์



- > **เมษายน – กรกฎาคม 2554:** ธุรกิจสื่อโฆษณาของกลุ่มบริษัท บีทีเอส มีการขยายอาณาเขตทางธุรกิจเข้าไปในโมเดิร์นเทรด โดยวีจีไอ มีการลงนามสัญญาใหม่กับเทสโก้ โลตัส และบิ๊กซี ทำให้วีจีไอ ได้รับสิทธิเพิ่มเติมในการบริหารจัดการพื้นที่โฆษณาบริเวณชั้นวางขายสินค้า (Sales floor) ในเครือข่ายทุกสาขาทั่วประเทศ สัญญาดังกล่าว ส่งผลให้วีจีไอมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นในการรุกเข้าสู่พื้นที่ที่มีปริมาณผู้บริโภคเข้ามาจับจ่ายซื้อสินค้าเป็นจำนวนมาก (Prime area) ของโมเดิร์นเทรดที่มีจำนวนสาขาและส่วนแบ่งการตลาดของยอดขายสินค้ามากที่สุดเป็นอันดับหนึ่งและอันดับสองในประเทศไทย
- > **8 มิถุนายน 2554:** หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 1,298,998,791 หุ้น เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญจำนวนนี้ ต่อกลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจงที่เป็นผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซี
- > **26 กรกฎาคม 2554:** ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลงวดปีสุดท้าย ที่อัตราหุ้นละ 0.02264 บาทเพิ่มเติมจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่จ่ายไปแล้วด้วยอัตราหุ้นละ 0.0129 บาท เงินปันผลทั้งหมดคิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนมากกว่า 5% ต่อปี เมื่อเทียบกับราคาหุ้น ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2554 นอกจากนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ (ESOP) ให้แก่พนักงานของกลุ่มบริษัทเป็นครั้งแรก เพื่อเป็นขวัญกำลังใจให้กับพนักงาน
- > **5 สิงหาคม 2554:** ประเทศไทยมีการเลือกตั้งครั้งใหม่ และได้คุณยิ่งลักษณ์ ชินวัตร ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีของประเทศไทย ในรัฐบาลนี้ยังคงให้ความสำคัญในการพัฒนาโครงการด้านคมนาคมต่างๆ อย่างต่อเนื่อง รวมถึงได้มีการออกนโยบายรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย
- > **12 สิงหาคม 2554:** เริ่มให้บริการเดินรถในส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท (อ่อนนุช – แบริ่ง) ซึ่งบีทีเอสซีได้รับสิทธิในการบริการเดินรถและซ่อมบำรุง ทั้งนี้จำนวนผู้โดยสารที่ใช้บริการในส่วนต่อขยายอ่อนนุช – แบริ่งมีมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้ยอดผู้โดยสารรวมเพิ่มขึ้นประมาณ 100,000 เที่ยวคนต่อวัน อย่างไรก็ตาม กทม. ยกเว้นค่าโดยสารในส่วนต่อขยายอ่อนนุช – แบริ่ง ตั้งแต่วันที่ 12 สิงหาคม 2554 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2555
- > **7 ตุลาคม 2554:** บีทีเอสซีลงนามในสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงกับบริษัทกรุงเทพธนาคม จำกัด (บริษัทย่อยของ กทม.) ในส่วนต่อขยายสายสีลม (วงเวียนใหญ่ – บางหว้า) เป็นระยะทาง 5.3 กิโลเมตร จำนวน 4 สถานี บีทีเอสซีจะได้รับรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นจากสัญญานี้ ประมาณ 604 ล้านบาทในปีแรก
- > **กรกฎาคม – พฤศจิกายน 2554:** เกิดเหตุการณ์มหาอุทกภัยครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายสิบปีในหลายพื้นที่ของประเทศไทย เริ่มตั้งแต่หลายจังหวัดในภาคเหนือ ภาคอีสาน และมาถึงกรุงเทพมหานครในเดือนตุลาคม แม้เหตุการณ์น้ำท่วมได้ส่งผลกระทบและสร้างความเสียหายเป็นวงกว้าง บีทีเอสซีได้แสดงถึงศักยภาพในการดำเนินธุรกิจระบบขนส่งมวลชน เห็นได้จากความสามารถในการให้บริการเดินรถแก่ชาวกรุงเทพมหานครได้ตามปกติ เนื่องจากบีทีเอสซีมีมาตรการป้องกันโรงเก็บรถไฟฟ้าและสถานีรถไฟฟ้าย่างเต็มที่ ทำให้ไม่มีทรัพย์สินใดได้รับความเสียหาย ในส่วนของจำนวนผู้โดยสาร เหตุการณ์น้ำท่วมทำให้ยอดผู้โดยสารลดลงเล็กน้อย แต่สามารถฟื้นตัวเป็นปกติอย่างรวดเร็วในช่วงเดือนธันวาคม
- > **13 มกราคม 2555:** คณะกรรมการบริษัทได้มีมติประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 0.02393 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนระหว่างกาลที่ 3.5% เมื่อเทียบกับราคาหุ้น ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2555 ซึ่งเป็นวันจ่ายเงินปันผล
- > **กุมภาพันธ์ 2555:** บีทีเอสซีได้รับมติเห็นชอบจาก กทม. ในการปรับเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ (Authorised Fare) เพิ่มขึ้น 25% เป็น 18.79 บาท ถึง 56.36 บาท ต่อเที่ยวการเดินทาง
- > **มีนาคม 2555:** ในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้า บีทีเอสได้ทำสถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุด โดยมีจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ย 603,014 เที่ยวคนต่อวันทำการ เพิ่มขึ้น 18.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการเติบโตจากหลายปัจจัย รวมถึงการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายอ่อนนุช – แบริ่ง และรวมถึงการนำรถไฟฟ้าแบบ 4 ตู้ จำนวน 12 ขบวนมาให้บริการ
- > **พฤษภาคม 2555:** บีทีเอสซีได้ลงนามในสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงกับบริษัท กรุงเทพธนาคม จำกัด สำหรับส่วนต่อขยายของเส้นทางเดินรถสายสีเขียวในปัจจุบันทุกสายจนถึงเดือนพฤษภาคม 2585 และในสัญญาเดียวกันนี้ครอบคลุมไปถึงการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงรถไฟฟ้าสายหลัก โดยมีระยะเวลาของสัญญานับตั้งแต่สิ้นปี 2572 ถึง 2585 (หลังจากสัญญาสัมปทานได้สิ้นสุดลงแล้ว) (ดูรายละเอียดได้ในส่วน 1.4: ธุรกิจหลักของเรา) ในช่วงเดือนพฤษภาคมนี้ บีเอสเอสได้เปิดตัว “บัตรแรบบิท” อย่างเป็นทางการโดยบัตรแรบบิท เป็นระบบตั๋วร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชนและยังสามารถนำไปใช้ชำระค่าสินค้าและบริการตามร้านค้าต่างๆ ได้ด้วย

ในเดือนตุลาคมถึงเดือนพฤศจิกายน 2554 ได้เกิดเหตุการณ์มหาอุทกภัยครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายสิบปีในหลายพื้นที่ของประเทศไทย ส่งผลให้เกิดความเดือดร้อนและสร้างความเสียหายเป็นอย่างมากแก่ประชาชนชาวไทย ในฐานะที่เป็นส่วนหนึ่งของสังคม กลุ่มบริษัทบีทีเอส ไม่ได้นิ่งนอนใจกับเหตุการณ์ดังกล่าว แต่ได้เข้าไปให้ความช่วยเหลือทั้งแรงคนและสนับสนุนเงินช่วยเหลือแก่ผู้ประสบภัย รวมถึงช่วยเหลือพนักงานของกลุ่มบริษัทและครอบครัวที่ได้รับผลกระทบทั้งในระหว่างที่เกิดน้ำท่วมจนกระทั่งสถานการณ์น้ำท่วมคลี่คลาย สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับการช่วยเหลือผู้ประสบภัยน้ำท่วมและกิจกรรมอื่นๆ สามารถดูได้ในส่วนที่ 4.3: ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม



ผลประกอบการในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา แสดงให้เห็นถึงการเติบโตอย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่องของบริษัทฯ แม้ว่า จะเผชิญกับมหาอุทกภัยก็ตาม ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ประเมินผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับเป้าหมายที่ได้ตั้งไว้ใน ปีที่ผ่านมาดังนี้

เป้าหมายในปี 2554/55	ผลการดำเนินงานในปี 2554/55	การประเมินผลการดำเนินงานเทียบกับเป้าหมาย
ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน: อัตราการเติบโตของจำนวนผู้โดยสาร		
> 15%	21.3%	จำนวนผู้โดยสารสูงกว่าเป้าหมาย แม้ว่าต้องเผชิญ กับมหาอุทกภัย บริษัทฯ ได้สร้างสถิติใหม่ โดยมี จำนวนผู้โดยสาร 176.0 ล้านคน ซึ่งเป็นจำนวน สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ โดยเป็นผลจากจำนวน ผู้โดยสารของส่วนต่อขยายสายสุขุมวิทที่สูง เกินเป้าหมายที่ตั้งไว้
ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน: สัดส่วนรายได้การให้บริการเดินรถต่อรายได้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนทั้งหมด		
15%	17.0%	สัดส่วนรายได้การให้บริการเดินรถต่อรายได้ธุรกิจ ระบบขนส่งมวลชนทั้งหมดสูงกว่าเป้าหมาย บริษัทฯ ได้เริ่มเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท ตรงตามกำหนดการ
ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน: การทำสัญญาบริหารและซ่อมบำรุง		
ทำสัญญาบริหารและซ่อมบำรุง ส่วนต่อขยายสายสีลม (วงเวียนใหญ่ – บางหว้า) ภายในปี 2554/55	ทำสัญญาบริหารและซ่อมบำรุงส่วน ต่อขยายสายสีลม (วงเวียนใหญ่ – บางหว้า) ในวันที่ 7 ตุลาคม 2554	บรรลุตามเป้าหมาย
ธุรกิจสื่อโฆษณา: อัตราการเติบโตของรายได้		
40%	42.9%	สูงกว่าเป้าหมาย
ธุรกิจสื่อโฆษณา: สัดส่วนรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่และพื้นที่เชิงพาณิชย์		
50%	42.6%	ไม่บรรลุตามเป้าหมาย ซึ่งเป็นผลกระทบจาก เหตุการณ์น้ำท่วม ทำให้รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา ในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ลดลง
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์: คาดการณ์รายได้จากคอนโดมิเนียม Abstracts สุขุมวิท 66/1		
360 ล้านบาท	201.2 ล้านบาท	ไม่บรรลุตามเป้าหมาย เป็นผลมาจากเหตุการณ์ น้ำท่วมทำให้การก่อสร้างล่าช้า และทำให้ยอดขาย ต่ำกว่าเป้าหมาย
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์: อัตราการเติบโตของรายได้		
40%	10.2%	ไม่บรรลุตามเป้าหมาย เป็นผลมาจากรายได้จาก คอนโดมิเนียม Abstracts สุขุมวิท 66/1 ต่ำกว่า เป้าหมาย
ธุรกิจบริการ: การให้บริการระบบบัตรโดยสารร่วมระหว่างรถไฟฟ้าบีทีเอสและเครือข่ายระบบขนส่งมวลชนอื่นๆ รวมไปถึงการใช้ชำระค่าสินค้าและบริการตามร้านค้าต่างๆ		
เปิดให้บริการภายในปี 2554/55	เปิดให้บริการในเดือน พฤษภาคม 2555	ไม่บรรลุตามเป้าหมาย เนื่องจากเหตุการณ์น้ำท่วม ส่งผลให้การเปิดให้บริการระบบบัตรโดยสารร่วม ล่าช้ากว่ากำหนดการที่ตั้งไว้

“บริษัทฯ มุ่งหมายที่จะเห็นการเติบโตของรายได้จากหน่วยธุรกิจหลักคือ ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา รวมไปถึงการรักษาอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ดี”

ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

12 - 15% 

คาดการณ์การเติบโตของผู้โดยสาร

20% 

สัดส่วนรายได้การให้บริการเดินรถต่อรายได้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

สำหรับ**ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน** บริษัทฯ คาดว่าจะมีอัตราการเติบโตของจำนวนผู้โดยสาร 12 – 15% จากการรับรู้รายได้เต็มปีของการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท (อ่อนนุช – แบริ่ง) รวมถึงอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของรถไฟฟ้าสายหลัก นอกจากนี้ส่วนต่อขยายสายสีลม (วงเวียนใหญ่ – บางหว้า) ซึ่งมีกำหนดการเปิดให้บริการแก่สาธารณชนในเดือนธันวาคม 2555 จะช่วยเพิ่มรายได้จากการให้บริการเดินรถขึ้นอีก บริษัทฯ คาดว่ารายได้จากการให้บริการเดินรถจะเพิ่มขึ้นมาเป็นสัดส่วน 20% ของรายได้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนรวม (จากเดิม 17% ในปี 2554/55) ทั้งนี้บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถให้บริการรถไฟฟ้าใหม่จำนวน 35 ตู้ได้ในรอบปีบัญชีนี้

ธุรกิจสื่อโฆษณา

40% 

อัตราการเติบโตของรายได้

55% 

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในห้วงค้าปลีกขนาดใหญ่และพื้นที่เชิงพาณิชย์

บริษัทฯ คาดว่ารายได้ในส่วน**ของธุรกิจสื่อโฆษณา**ในปี 2555/56 จะยังรักษาอัตราการเติบโตของรายได้ระดับ 40% ได้อย่างต่อเนื่อง ปัจจัยสนับสนุนการเติบโตหลักมาจากสัญญาใหม่ รวมถึงการรับรู้ผลเต็มปีของรายได้จากสัญญาปัจจุบันของธุรกิจสื่อโฆษณาในห้วงค้าปลีกขนาดใหญ่ อีกทั้งยังมีปัจจัยหนุนของการเติบโตจากพื้นที่โฆษณาที่เพิ่มขึ้นจากรถไฟฟ้าใหม่จำนวน 35 ตู้ ซึ่งจะสามารถนำมาให้บริการได้ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2555/56 โดยบริษัทฯ คาดการณ์ว่าการเติบโตของรายได้ในส่วน**ของธุรกิจสื่อโฆษณา**ในห้วงค้าปลีกขนาดใหญ่ นั้นจะทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจนี้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 55% (จากเดิม 43% ในปี 2554/55) ของรายได้**ธุรกิจสื่อโฆษณา**รวม

เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จาก**ธุรกิจสื่อโฆษณา**ในห้วงค้าปลีกขนาดใหญ่ซึ่งมีอัตรากำไรที่ค่อนข้างต่ำ ทำให้อัตรากำไรจาก**ธุรกิจโฆษณา**โดยรวมอาจจะมีแนวโน้มลดลงเล็กน้อย

นอกจากนี้ บริษัท วีซีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) พร้อมแล้วที่จะดำเนินการเตรียมเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อสภาวะตลาดอำนวย

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

600 ล้านบาท 

คาดการณ์รายได้จากโครงการคอนโดมิเนียม Abstracts

70% 

อัตราการเติบโตของรายได้ในส่วนของอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์

สำหรับ**ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์** ในปี 2555/56 บริษัทฯ เน้นที่จะพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ในระหว่างการก่อสร้างและดำเนินงานให้เสร็จสิ้น ในส่วนโครงการคอนโดมิเนียม Abstracts สุขุมวิท 66/1 บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถขายและโอนยูนิตทั้งหมดได้ภายในสิ้นปี 2555 ส่วนโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค คาดว่า จะสามารถโอนให้ผู้ซื้อได้ 15% ของยูนิตทั้งหมดภายในสิ้นปี 2555/56 ในขณะที่โรงแรมระดับสี่ดาว อีสตินแกรนด์ สาทร ที่ตั้งอยู่ติดกับสถานีรถไฟฟ้าสุรศักดิ์ได้เริ่มเปิดให้ดำเนินงานในเดือนพฤษภาคม 2555 ที่ผ่านมา และคาดว่าจะมีการรับรู้รายได้ในปีบัญชี 2555/56

ธุรกิจบริการ

1.0 - 1.5 ล้านคน

คาดการณ์จำนวนผู้ใช้บัตรเริ่มต้น

ในส่วน**ของธุรกิจบริการ** บริษัทฯ ได้เปิดตัว “บัตรแรบบิท” อย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2555 โดยบัตรสามารถทำแบบบิทเป็นตั๋วร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชน และยังสามารถนำไปใช้ชำระสินค้าและบริการตามร้านต่างๆ ได้ด้วย ทั้งนี้ คาดว่าจะมีจำนวนผู้ใช้บัตรแรบบิท 1.0 – 1.5 ล้านคน ภายในพฤษภาคม 2556

	2554/55	2553/54	2552/53
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)			
รายได้จากการดำเนินงาน	7,864.8	5,892.5	5,630.8
รายได้รวม	9,251.9	6,828.7	10,782.0
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4,249.3	2,548.9	2,578.6
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	3,840.2	2,018.7	6,307.3
กำไรสุทธิ	2,235.6	310.5	5,691.6
กำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,105.6	252.2	5,396.5
งบดุล (ล้านบาท)			
สินทรัพย์รวม	66,888.9	63,702.6	61,277.9
หนี้สินสุทธิ	24,713.6	20,881.4	10,552.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	36,932.3	37,509.5	23,820.6
งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)			
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,755.8	1,389.7	1,546.2
รายจ่ายฝ่ายทุน	(2,609.8)	(4,469.5)	(3,144.6)
รายการต่อหุ้น (บาท / หุ้น)			
กำไรต่อหุ้น	0.037	0.005	0.1545
เงินปันผลต่อหุ้น ¹	0.04803	0.03554	–
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book value)	0.65	0.67	0.43
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%)	54.0%	43.3%	45.8%
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (%)	41.5%	29.6%	58.5%
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.67	0.56	0.44
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) ²	2.97	1.59	4.73
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	3.15%	0.40%	8.81%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	6.05%	0.83%	23.89%
ข้อมูลหลักทรัพย์ (ณ วันที่ 31 มีนาคม)			
ราคาหุ้น (บาท)	0.78	0.75	0.71
หุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว (ล้านหุ้น)	57,188.3	55,889.3	7,614.4
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	44,606.9	41,917.0	5,406.2

1 เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2555 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 0.02393 บาทต่อหุ้น อีกทั้งเสนอจ่ายเงินปันผลงวดปีครั้งสุดท้ายในอัตรา 0.02410 บาทต่อหุ้น

2 กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / ต้นทุนทางการเงิน

3 ภาพรวมบริษัท และอุตสาหกรรม

ในส่วนนี้จะนำเสนอข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับโครงสร้างบริษัท ประวัติความเป็นมา คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังนำเสนอธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรมซึ่งประกอบไปด้วยข้อมูลสำคัญของแต่ละธุรกิจ พัฒนาการระหว่างปี และข้อมูลสภาวะการแข่งขันของแต่ละหน่วยธุรกิจ

3.1 โครงสร้างบริษัท

3.2 ข้อมูลบริษัท

3.3 ประวัติความเป็นมา

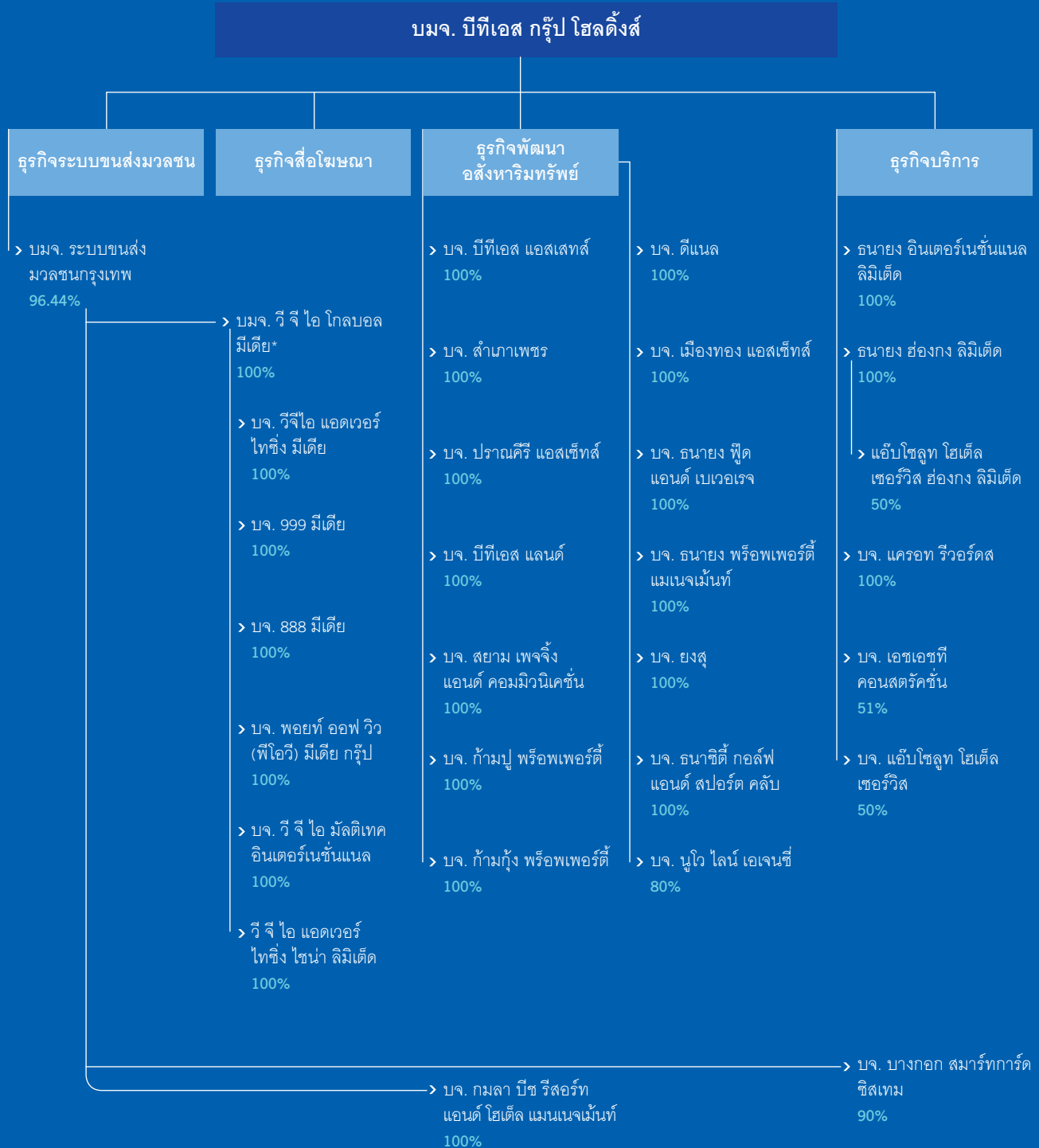
3.4 คณะกรรมการบริษัท

3.5 คณะผู้บริหาร

3.6 โครงสร้างองค์กร

3.7 ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม
3.7.1 ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน
3.7.2 ธุรกิจสื่อโฆษณา
3.7.3 ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์
3.7.4 ธุรกิจบริการ

3.8 ข้อมูลบริษัทย่อย
และบริษัทรวม



* บริษัท บี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท บี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2555

โครงสร้างรายได้¹

ธุรกิจหลัก	สิ้นสุดปีบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ (%)
ระบบขนส่งมวลชน	5,176.9	65.8%
สื่อโฆษณา	1,958.8	24.9%
อสังหาริมทรัพย์	728.3	9.3%
บริการ	0.7	0.0%
รวม	7,864.8	100.0%

ปีก่อนตั้ง:	2511
วันเริ่มซื้อขายหลักทรัพย์:	1 มีนาคม 2534
ชื่อย่อหลักทรัพย์:	BTS
รหัสหุ้นกู้แปลงสภาพ	ISIN XS0580087376
ทุนจดทะเบียน ²	47,881,776,079.36 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ²	36,641,907,553.92 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน ²	57,252,980,553 หุ้น
มูลค่าหุ้น	0.64 บาทต่อหุ้น
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ (BTS-W2)	5,027,000,448 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ (BTS-WA)	100,000,000 หน่วย (ESOP)

¹ รายได้จากการดำเนินงาน, รายละเอียดอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม (คำอธิบาย 2.2)

² ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2555

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ถ.รัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์: +66 (0) 2229 2800 โทรสาร: +66 (0) 2654 5427

นายทะเบียนหุ้นกู้แปลงสภาพ

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2 Boulevard Konrad, Adenauer,

L-1115 Luxembourg

โทรศัพท์: +(352) 42122-1 โทรสาร: +(352) 437136

ผู้จัดการหุ้นกู้แปลงสภาพ

DB Trustees (Hong Kong) Ltd.

Level 52, International Commerce Centre

Austin Road West, Kowloon, Hong Kong

โทรศัพท์: +(852) 2203 7320 โทรสาร: +(852) 2203 7320

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่

ชั้น 14 – 15 อาคารทีเอสทีทาวเวอร์

21 ซอยเฉยพ่วง ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

เลขที่จดทะเบียน 0107536000421

เว็บไซต์ www.btsgroup.co.th

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 # 1525, 1531

โทรสาร +66 (0) 2 273 8610

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

ผู้สอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

ชั้น 33 อาคารเลครัชดา

193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก

เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์: +66 (0) 2264 0777 โทรสาร: +66 (0) 2264 0789-90

นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 3844

ที่ปรึกษากฎหมาย

บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด

ชั้น 22 อาคารเมอริควี ทาวเวอร์

540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี

เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์: +66 (0) 2264 8000 โทรสาร: +66 (0) 2657 2222

มีนาคม 2511 <

บริษัท ธนาคาร จำกัด (ธนาคาร) จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัดขึ้น เพื่อดำเนินธุรกิจด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

2531 <

เปิดตัว 'ธนาคารดี' ซึ่งเป็นโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์โครงการแรกของ บริษัทฯ ซึ่งตั้งอยู่ใกล้กับท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

มีนาคม 2534 <

ธนาคารเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้หมวด พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

2535 <

ธนาคารได้จดทะเบียนก่อตั้ง บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (บีทีเอสซี) บริษัทย่อยเพื่อเข้าลงนามในสัญญาสัมปทานจากกรุงเทพมหานคร (กทม.) ในการสร้างและบริหารระบบรถไฟฟ้าแห่งแรกของกรุงเทพมหานคร

2536 <

ธนาคารได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และใช้ชื่อว่า บริษัท ธนาคาร จำกัด (มหาชน)

2540 <

เกิดวิกฤติเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงถึง 130% เมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงเวลาไม่ถึง 6 เดือน ซึ่งส่งผลกระทบต่อทั้งธนาคารและบีทีเอสซี เนื่องจากทั้งสองบริษัทมีภาระหนี้สินในสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

ธันวาคม 2542 <

รถไฟฟ้าบีทีเอสเริ่มเปิดให้บริการแก่ประชาชนโดยทั่วไป

2549 <

ธนาคารออกจากการระบอบการแผนฟื้นฟูกิจการ และหลักทรัพย์ธนาคาร ได้รับอนุญาตให้กลับเข้ามาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2549

2549 – 2551 <

ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งให้บีทีเอสซีเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ ซึ่งในระหว่างนั้น สัดส่วนการถือหุ้นของธนาคารลดลงจนเหลือน้อยกว่า 1% ของหุ้นทั้งหมดของบีทีเอสซี และบีทีเอสซีได้ออกจากการระบอบการฟื้นฟูกิจการเมื่อปี 2551

พฤษภาคม 2552 <

บีทีเอสซีเริ่มให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายสายสีลม (สะพานตากสิน – วงเวียนใหญ่) ภายใต้สัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง

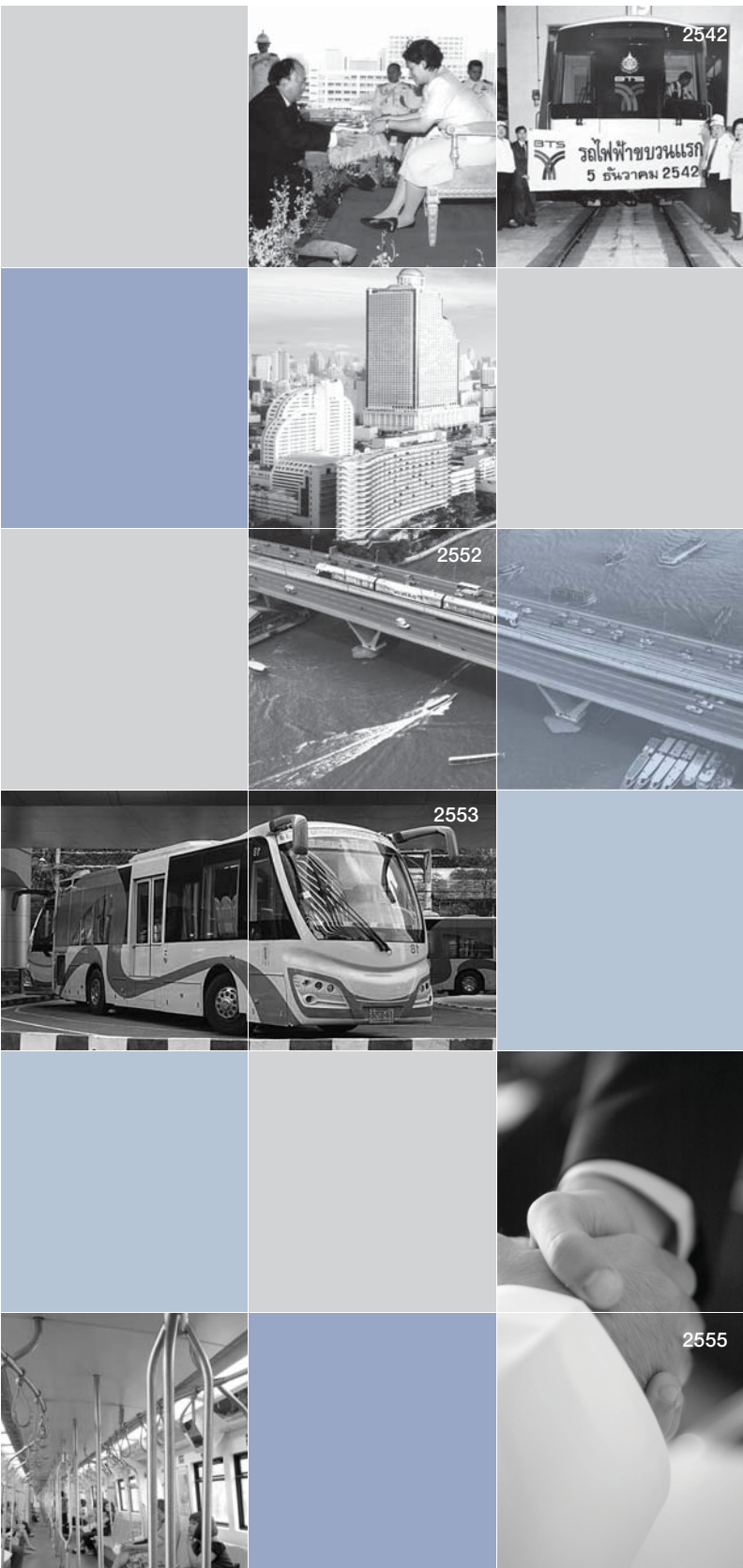
สิงหาคม 2552 <

บีทีเอสซีออกหุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มูลค่ารวม 12,000 ล้านบาท ให้แก่นักลงทุนในประเทศ เพื่อชำระคืนหนี้เดิมที่มีอยู่

กันยายน 2552 <

บีทีเอสซีขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจสื่อโฆษณา โดยการเข้าซื้อกิจการของ วีจีไอ 100%





» พฤษภาคม 2553

ธนาคารได้ซื้อหุ้นในสัดส่วน 94.6% ของบีทีเอสซี ทำให้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนกลับมาเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ อีกครั้ง การเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้ได้ชำระเป็นเงินสด 51.6% (20,655.7 ล้านบาท) และได้ออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระในส่วนที่เหลืออีก 48.4% (19,378.8 ล้านบาท) ซึ่งส่งผลให้ทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 7,614.4 ล้านบาท เป็น 35,781.3 ล้านบาท และหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 28,166.9 ล้านหุ้นจากการได้มาซึ่งกิจการบีทีเอสซีในครั้งนี้ บริษัทฯ จึงเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และได้เปลี่ยนหมวดธุรกิจของบริษัทฯ เป็นหมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ ภายใต้กลุ่มอุตสาหกรรมบริการในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

» พฤษภาคม 2553

บีทีเอสซีเริ่มให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงรถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที) ภายใต้สัญญาจ้างผู้เดินรถพร้อมจัดการโดยสารและสัญญาจ้างผู้บริหารสถานี

» มิถุนายน – สิงหาคม 2553

บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนรวม 20,108.0 ล้านหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และกลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจง เพื่อนำเงินส่วนใหญ่นำมาจ่ายคืนเงินกู้ยืมที่ใช้ในการซื้อกิจการบีทีเอสซีคืนให้แก่สถาบันการเงิน ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 35,781.3 ล้านบาท เป็น 55,889.3 ล้านบาท

» มกราคม 2554

บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพมูลค่ารวม 10,000 ล้านบาท โดยมีการกำหนดมูลค่าในสกุลเงินบาท แต่มีการไถ่ถอนเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ตามมูลค่าที่กำหนด (Thai Baht denominated U.S. Dollar settled) เพื่อขายให้แก่นักลงทุนในต่างประเทศ โดยนำเงินที่ได้จากหุ้นกู้แปลงสภาพไปจ่ายคืนเงินกู้ยืมคงค้างจากการซื้อกิจการบีทีเอสซี

» มกราคม 2554

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนลดทุนโดยลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ จาก 1 บาทต่อหุ้น เป็น 0.64 บาทต่อหุ้น เพื่อล้างส่วนต่อมูลค่าหุ้นและลดผลขาดทุนสะสมของบริษัทฯ ทำให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ ลดลงจาก 55,889.3 ล้านบาท เป็น 35,769.1 ล้านบาท โดยเป็นหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วจำนวน 55,889.3 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท

» มิถุนายน 2554

บริษัทฯ ได้ออกและจำหน่ายหุ้นจำนวน 1,299.0 ล้านหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซี เพื่อเป็นค่าตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซีได้นำหุ้นที่ตนถืออยู่ใน บีทีเอสซีจำนวนรวม 472.8 ล้านหุ้น มาชำระเป็นค่าหุ้นให้แก่บริษัทฯ ทำให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 35,769.1 ล้านบาท เป็น 36,600.5 ล้านบาท และทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบีทีเอสซีเพิ่มเป็น 96.4%

» สิงหาคม 2554

บีทีเอสซีเริ่มให้บริการเดินรถในส่วนต่อขยายของสายสุขุมวิท (อ่อนนุช – แบริ่ง) ภายใต้สัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง

» พฤษภาคม 2555

บีทีเอสซีได้ลงนามในสัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายของเส้นทางเดินรถสายสีเขียวเป็นเวลา 30 ปี ตั้งแต่ปี 2555 ถึง 2585 ที่อยู่ภายใต้การดูแลของ กทม. และจะรวมเส้นทางเดิมของสัมปทานภายหลังครบกำหนดอายุสัมปทานในวันที่ 4 ธันวาคม 2572



1 นายศิริ กาญจนพาสน์
ประธานกรรมการ
และประธานกรรมการบริหาร



2 ดร. อมร จันทรสมบุรณ์
กรรมการอิสระ



3 นายชอง ยิง ชิว เฮนรี่
กรรมการอิสระ



4 นายสุรพงษ์ เลาหะอัญญา
กรรมการบริหาร



8 นายกวิน กาญจนพาสน์
กรรมการบริหาร



9 ศาสตราจารย์ (พิเศษ)
พลโทพิศาล เทพสิทธา
กรรมการอิสระ



10 ศาสตราจารย์ (พิเศษ)
เจริญ วรธนะสิน
กรรมการอิสระ



5

ดร. อาณัติ อาภาภิรม
กรรมการบริหาร



6

นายคง ชี เคื่อง
กรรมการบริหาร



7

ดร. พอล ทง
กรรมการ



11

นายรังสิน กฤตลักษณ์
กรรมการบริหารและ
ผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ



12

นายสุจินต์ หวังหลี่
กรรมการอิสระ



13

นายคิน ชาน
กรรมการ



1 นายศิริ กาญจนพาสน์
ประธานกรรมการบริหาร



2 นายกวิน กาญจนพาสน์
กรรมการบริหาร



3 นายรังสิน กฤตลักษณ์
กรรมการบริหารและ
ผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ



4 นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา
กรรมการบริหาร



5 ดร. อาณัติ อาภาภิรม
กรรมการบริหาร



6 นายคง ชี เคื่อง
กรรมการบริหาร



7 นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์
ผู้อำนวยการใหญ่สายการเงิน



8 นางสาวดวงกมล ชัยชนะขจร
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี



9 นางพนินียา พุฒมี
ผู้อำนวยการฝ่ายสื่อสารองค์กร



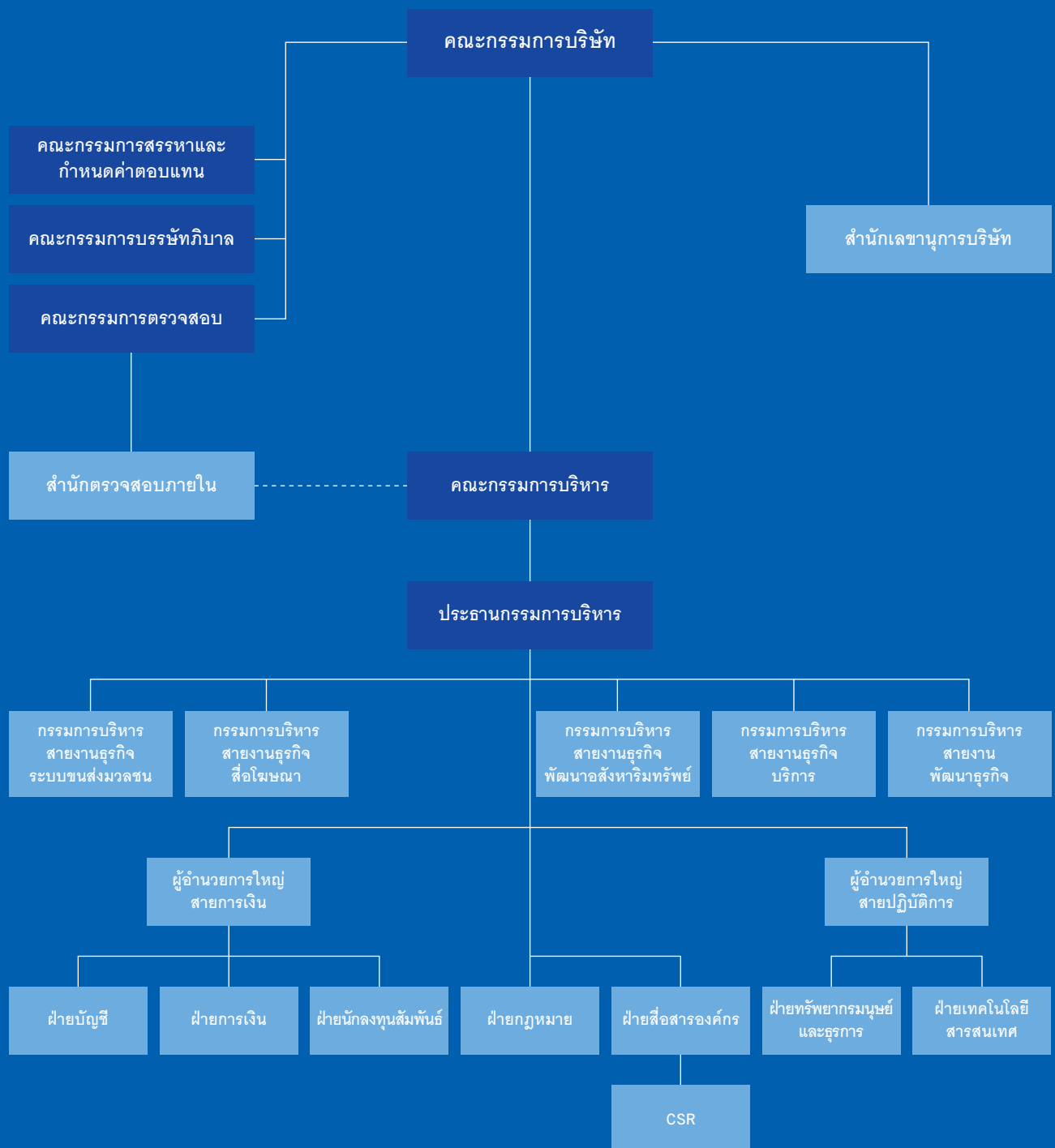
10 นายดาเนील รอสส์
ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน

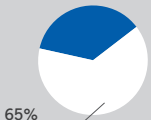


11 นางสาวชวติ รุ่งเรือง
ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน



12 นางสาวชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล
ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย



CONNECTING CITY
SOLUTIONSรายได้ (ล้านบาท)
2554/55 : 5,176.9
2553/54 : 3,860.8ของรายได้จากการดำเนินงาน
รวมของกลุ่มบริษัท

“ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนของบริษัทเติบโตอย่างก้าวกระโดด เห็นได้จากยอดผู้โดยสาร รายได้ และผลกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ความแข็งแกร่งของบริษัทนั้นสะท้อนได้จากศักยภาพของผลการดำเนินงานท่ามกลางภัยพิบัติน้ำท่วมในประเทศไทยที่ผ่านมา และบริษัทมีความมั่นใจที่จะสามารถรักษาอัตราการเติบโตธุรกิจระบบขนส่งมวลชนภายใต้แผนการขยายระบบรถไฟฟ้าได้ในอนาคต”

นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา, กรรมการบริหาร ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน



ในปี 2554/55 บริษัทระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (จำกัด) (บีทีเอสซี) สร้างสถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ อยู่ที่ 176 ล้านเที่ยวคน หรือเพิ่มขึ้น 21.3% จากปีก่อน และสูงกว่าเป้าหมายที่ บริษัทฯ ได้คาดการณ์ไว้ว่าจะเติบโตขึ้น 15% อีกทั้งยังสามารถสร้างสถิติ จำนวนผู้โดยสารในช่วงวันจันทร์ถึงศุกร์เฉลี่ย 603,014 เที่ยวคน ในเดือน มีนาคม ซึ่งเพิ่มขึ้น 18.4% จากปีก่อน ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อการเติบโต ครั้งนี้คือ การเปิดบริการส่วนต่อขยายสายสุขุมวิทในเดือนสิงหาคม 2554 การรับรู้ผลเต็มปีจากจำนวนขบวนรถไฟฟ้าที่ให้บริการที่เพิ่มขึ้นซึ่งเปิดให้ บริการตั้งแต่กุมภาพันธ์ 2553 รวมถึงผลจากฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้า (ในปี 2553/54 ปัญหาความไม่สงบทางการเมืองได้ส่งผลกระทบต่อจำนวน ผู้โดยสาร) และการเติบโตอย่างต่อเนื่องของจำนวนประชากรที่เพิ่มขึ้น ลักษณะของสังคมเมือง และการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ตลอดแนวเส้นทางระบบขนส่งมวลชน

แม้ต้องเผชิญกับมหาอุทกภัยในช่วง ไตรมาส 3 ปี 2554/55 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้แสดงถึงศักยภาพในการดำเนินธุรกิจระบบขนส่งมวลชน เห็นได้จาก ความสามารถในการให้บริการเดินรถแก่ชาวกรุงเทพมหานครได้ตามปกติ และไม่มีสินทรัพย์ใดเสียหาย รวมถึงจำนวนผู้โดยสารได้ฟื้นตัวเป็นปกติ

อย่างรวดเร็วในช่วงเดือนธันวาคม สะท้อนให้เห็นถึงความแข็งแกร่งในธุรกิจ ให้บริการเดินรถอย่างชัดเจน

รายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องภายใต้สัญญาการบริหารและซ่อมบำรุงมีการ เติบโตอย่างต่อเนื่องในปีที่ผ่านมา โดยคิดเป็น 17.0% ของรายได้รวมของ ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน (จาก 8.2% ในปี 2553/54) นอกจากการเปิดให้ บริการส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท (อ่อนนุช – แบริ่ง) ที่ทำให้รายได้เพิ่มขึ้น แล้วนั้น บีทีเอสซียังได้ลงนามในสัญญาการบริหารและซ่อมบำรุงส่วนต่อ ขยายสายสีลม (วงเวียนใหญ่ – บางหว้า) ทั้งนี้สัญญาดังกล่าวถูกแทนที่ ด้วยสัญญาใหม่ โดยเมื่อเดือนพฤษภาคม 2555 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญา ให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงกับบริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด ซึ่งเป็น วิศวกรกิจของกรุงเทพมหานคร (กทม.) สำหรับส่วนต่อขยายของเส้นทาง เดินรถสายสีเขียวในปัจจุบันทุกสาย และในสัญญาเดียวกันนี้ครอบคลุมไป ถึงการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงรถไฟฟ้าสายหลัก (ดูรายละเอียดได้ ในส่วน 1.4: ธุรกิจหลักของเรา) การลงนามในสัญญาดังกล่าวไม่เพียงแต่ จะส่งผลให้ระยะเวลาสำหรับการดำเนินงานของบีทีเอสซีได้รับการขยาย ออกไป 30 ปี แต่จะยังช่วยให้บริษัทมีโอกาสที่สามารถพัฒนาระบบขนส่ง มวลชนเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้โดยสารได้อย่างมีคุณภาพต่อไป

ข้อมูลสำคัญทางการดำเนินงาน – ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

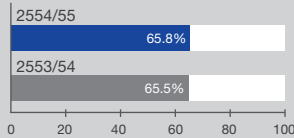
รายได้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

(% ของรายได้จากการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท)

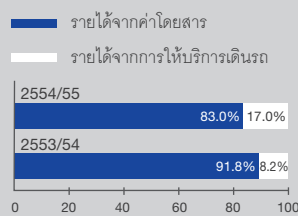
รายได้ (ล้านบาท)

2554/55 : 5,176.9

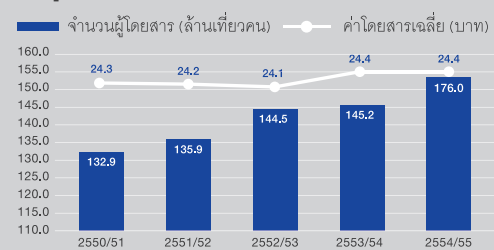
2553/54 : 3,860.8



รายได้ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนตามประเภท



สถิติผู้โดยสารและค่าโดยสารโดยเฉลี่ย



นอกจากนั้น ในเดือนกุมภาพันธ์ 2554 บีทีเอสซี ได้รับมติเห็นชอบจากทางกทม. ในการปรับเพดานค่าโดยสาร เพิ่มขึ้น 25% เป็น 18.79 บาท ถึง 56.36 บาท ต่อเที่ยวการเดินทาง แม้ว่าการปรับเพดานค่าโดยสารดังกล่าวไม่ได้ส่งผลกระทบต่อค่าโดยสารปัจจุบัน แต่จะทำให้เกิดความคล่องตัวในการที่บริษัทจะสามารถทำการปรับค่าโดยสารในอนาคตได้อย่างไร้ขีดจำกัด ในเดือนมีนาคม 2555 บีทีเอสซี ได้ลดส่วนลดโปรโมชั่นบัตรโดยสารประเภท 30 วัน ลง 1 บาท ต่อเที่ยวการเดินทาง ซึ่งบริษัทคาดการณ์ว่าการลดส่วนลดในครั้งนี้จะทำให้ค่าโดยสารเพิ่มขึ้น 1.5% ในปีบัญชีหน้า สำหรับการปรับค่าธรรมเนียมอื่นๆ นั้น บริษัทคาดว่าจะดำเนินการได้เมื่อได้ทำการรับมือรถไฟฟ้ามหานคร

การเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสีลม (ที่คาดว่าจะเปิดให้บริการอย่างเป็นทางการในเดือนธันวาคม 2555) ก่อปรกับการลงทุนในระบบโครงสร้างพื้นฐานอย่างต่อเนื่อง จะสามารถทำให้บริษัทรองรับอัตราการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารที่จะเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้บริษัทได้ทำการส่งรถไฟฟ้าจำนวน 35 คัน ซึ่งคาดว่าจะมีการมอบในเดือนสิงหาคม 2555 (ให้บริการได้ภายในสิ้นปี 2555) และส่งรถไฟฟ้าชนิด 4 ตู้ต่อขบวนอีกจำนวน 5 ขบวน (ให้บริการได้ภายในสิ้นปี 2556)

ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ*

(ล้านบาท)	2554/55	2553/54	% เปลี่ยนแปลง
รายได้	5,176.9	3,860.8	34.1%
กำไรขั้นต้น	2,516.4	1,642.7	53.2%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	2,001.2	1,088.5	83.8%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย			
ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,459.7	2,169.0	59.5%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	48.6%	42.5%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (%)	38.7%	28.2%	
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย			
ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%)	66.8%	56.2%	

* คำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน

พัฒนาการสำคัญในปี 2554/55

- สถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุดใหม่ที่ 176.0 ล้านเที่ยวคนในปี 2554/55 เพิ่มขึ้น 21.3% จากปีก่อน
- สถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุดเฉลี่ย 603,014 เที่ยวคนต่อวันทำการในเดือนมีนาคม 2555 เพิ่มขึ้น 18.4% จากปีก่อน
- เริ่มให้บริการเดินรถในส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท (อ่อนนุช – แบริ่ง) ตั้งแต่วันที่ 12 สิงหาคม 2554
- สัดส่วนรายได้ภายใต้สัญญาการบริหารและซ่อมบำรุงคิดเป็น 17.0% ของรายได้รวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้นจาก 8.2% ในปี 2553/54
- ได้รับมติเห็นชอบจากทางกทม. ในการปรับเพดานค่าโดยสาร เพิ่มขึ้น 25% เป็น 18.79 บาท ถึง 56.36 บาท ต่อเที่ยวการเดินทาง

ภาพรวมธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

จากข้อมูลของสำนักงานนโยบายและแผนการขนส่งและจราจร (สนข.) กระทรวงคมนาคม ในปี 2554 ระบบขนส่งมวลชนในกรุงเทพมหานครได้มีการรองรับผู้โดยสารจำนวนทั้งสิ้น 11.8 ล้านเที่ยวคนต่อวัน ในปัจจุบันระบบขนส่งมวลชนหลักในกรุงเทพมหานครนั้นแบ่งเป็น ระบบขนส่งทางรางระบบรถไฟฟ้า (รถไฟฟ้าบีทีเอสและรถไฟฟ้า MRT) ระบบขนส่งทางถนน (รถโดยสารประจำทาง) ระบบขนส่งทางน้ำ (เรือโดยสาร) และอื่นๆ (รถตู้โดยสารและรถโฟล์) โดยส่วนแบ่งทางการตลาดซึ่งวัดโดยจำนวนเที่ยวของการเดินทางต่อวันของแต่ละประเภทการเดินทางในปี 2554 จำแนกเป็นรถโดยสารประจำทาง 89.0% ระบบรถไฟฟ้า 5.8% เรือโดยสาร 2.5% และอื่นๆ 2.7%

โครงการเร่งรัดพัฒนาระบบรถไฟฟ้ากำลังอยู่ในระหว่างการค้าเนินงาน

นับตั้งแต่มีการเปิดตัวรถไฟฟ้า บีทีเอส (ระบบรถไฟฟ้าสายแรกในกรุงเทพมหานคร) เมื่อเดือนธันวาคม 2542 การเดินทางด้วยระบบรถไฟฟ้า นั้นมีการพัฒนาอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยในปี 2554 สถิติการเดินทางด้วยระบบรถไฟฟ้าทั้งหมดนั้นมีประมาณ 0.62 ล้านเที่ยว (หรือคิดเป็นประมาณ 5.3% ต่อจำนวนเที่ยวการเดินทางทั้งหมดที่ประมาณ 11.8 ล้านเที่ยวต่อวัน) โดยอัตราการเติบโตที่อยู่ในระดับต่ำนั้นเป็นผลมาจากความซับซ้อนของแผนการพัฒนาคู่ขนานต่อขยายและความล่าช้าของโครงการ อย่างไรก็ตาม ในขณะนี้การพัฒนาคู่ขนานต่อขยายระบบรถไฟฟ้าเป็นหนึ่งในการเร่งด่วนสำหรับทุกฝ่าย ทั้งนี้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2553 ที่ผ่านมา คณะรัฐมนตรีได้มีการอนุมัติแผนแม่บทระบบขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล (M-MAP) เพื่อเร่งรัดการพัฒนา ระบบขนส่งมวลชนในพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลเพื่อให้มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

M-MAP ซึ่งจัดทำโดยสนข. นั้นได้จำแนกเป็น แผนการดำเนินงานแบบเร่งรัด ในช่วงห้าปี (ถึงปี 2557) แผนการดำเนินงานในช่วงสิบปี (ถึงปี 2562) และแผนการดำเนินงานในช่วงยี่สิบปี (ถึงปี 2572) ซึ่งเมื่อดำเนินการแผนทั้งหมด ความยาวของระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครและปริมณฑลจะเพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน 73.7 กิโลเมตร เป็น 495 กิโลเมตร ในปี 2572 ซึ่งในขณะนี้ ส่วนต่อขยายระยะทาง 52.6 กิโลเมตรกำลังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง ส่วนต่อขยายระยะทาง 83.5 กิโลเมตรนั้นกำลังอยู่ระหว่างขั้นตอนการประมูลราคา และส่วนต่อขยายที่เหลือระยะทางอีก 25.5 กิโลเมตรนั้นอยู่ระหว่างการศึกษามลกระทบทางสิ่งแวดล้อม

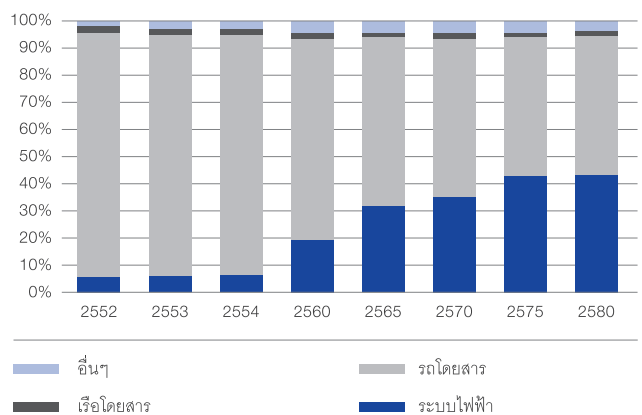
คาดการณ์ส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถไฟฟ้าจะเติบโตอย่างโดดเด่น

ปัจจัยหลักในการตัดสินใจเลือกระบบการเดินทางของผู้โดยสารนั้นมาจากตัวแปร เช่น ราคา ความสะดวกสบายในการเดินทาง ความหนาแน่นของการจราจร ความตรงต่อเวลา ระยะเวลาในการเดินทางและความปลอดภัยในการเดินทาง บริษัทฯ คาดว่าตัวขับเคลื่อนหลักในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถไฟฟ้าคือ ระดับความหนาแน่นของการจราจรบนท้องถนน และความครอบคลุมของโครงข่ายระบบรถไฟฟ้าที่กำลังขยายตัวเพิ่มมากขึ้น (เช่น แผนเร่งรัดการพัฒนาคู่ขนานต่อขยาย) ทั้งนี้ กรุงเทพมหานครเป็นเมือง

ที่ได้รับผลกระทบจากความหนาแน่นของการจราจรบนท้องถนนสูงสุดเมืองหนึ่งในโลก และจากข้อมูลของสนข. ปี 2554 อัตราความเร็วเฉลี่ยของรถยนต์ส่วนบุคคลในช่วงเวลาเร่งด่วนบนเส้นทางหลักในกรุงเทพมหานครนั้นอยู่ที่เพียง 18.5 กิโลเมตรต่อชั่วโมงในช่วงเช้าและ 22.4 กิโลเมตรต่อชั่วโมงในช่วงเย็น ซึ่งระดับความเร็วเฉลี่ยในกรุงเทพฯ อยู่ในระดับนี้นมานานกว่าห้าปีแล้ว เนื่องจากโอกาสการสร้างพื้นที่ถนนใหม่นั้นอยู่ในระดับที่จำกัด รวมถึงปริมาณรถโดยสารประจำทางที่ลดลง ทำให้เราคาดว่าสภาพความหนาแน่นของการเดินทางบนท้องถนนจะลดลงได้มากนัก

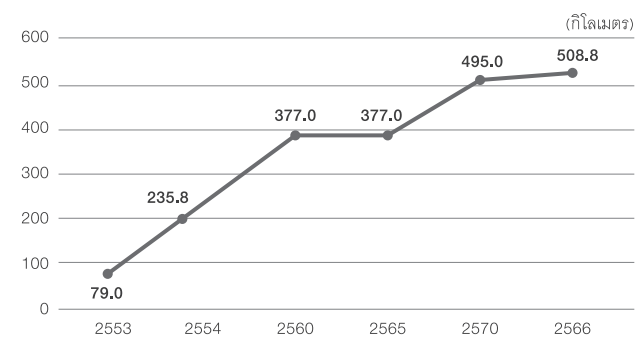
การขยายตัวของระบบรถไฟฟ้าจะทำให้ประชากรสามารถเดินทางด้วยระบบรถไฟฟ้ามากขึ้น ซึ่งไม่จำเป็นต้องเผชิญกับการจราจรที่หนาแน่นและทำให้ไปถึงที่หมายได้ตรงต่อเวลามากขึ้น โดยข้อมูลการศึกษาของทางสนข. ระบุว่าอุปสงค์การเดินทางในระบบรถไฟฟ้าจะก้าวขึ้นมาแทนที่ระบบรถโดยสารประจำทาง จากปัจจัยหลักคือการขยายตัวของระบบรถไฟฟ้า โดยในปี 2580 คาดว่าส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครจะเพิ่มขึ้นเป็น 43.3%

คาดการณ์ส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถไฟฟ้าในพื้นที่กรุงเทพมหานคร



ที่มา: โครงการศึกษาพัฒนาระบบฐานข้อมูล ข้อเสนอแนะ และแบบจำลองเพื่อบูรณาการพัฒนาระบบขนส่งและจราจรการขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบและระบบโลจิสติกส์ (TDML II)

คาดการณ์ความยาวระบบรถไฟฟ้าในพื้นที่กรุงเทพมหานคร



ที่มา: บีทีเอสและแผนแม่บทระบบขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล

โครงข่ายระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครยังไม่สมบูรณ์

การเดินทางโดยระบบรถไฟฟ้าเป็นที่ยอมรับอย่างแพร่หลายในประเทศที่พัฒนาแล้ว เพราะรถไฟฟ้ามีจุดเด่นในด้านการประหยัดเวลาการเดินทาง ความน่าเชื่อถือของระบบและความปลอดภัยในการเดินทาง เนื่องจากระบบรถไฟฟ้าสายหลักในประเทศที่พัฒนาแล้วมีการพัฒนาผ่านมาเป็นระยะเวลานาน จึงทำให้มีการใช้กันอย่างแพร่หลายและโครงข่ายอยู่ในระดับที่สมบูรณ์ (วัดจากความยาวของระบบรถไฟฟ้าต่อจำนวนประชากรล้านคน) ยกตัวอย่างเช่น ระบบรถไฟฟ้าในเบอร์ลินและนิวยอร์กซึ่งโครงข่ายทั้งสองระบบอยู่ในระดับที่สมบูรณ์มากและมีการใช้กันอย่างแพร่หลาย โดยมีอัตราความยาวระบบรถไฟฟ้า 99.8 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคน และ 126.2 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคนตามลำดับ ในขณะที่สิงคโปร์และฮ่องกงเป็นตัวอย่งที่ดีของการพัฒนาระบบรถไฟฟ้าในภูมิภาคเอเชีย โดยโครงข่ายรถไฟฟ้าของทั้งสองประเทศมีความสมบูรณ์ในระดับหนึ่ง เนื่องจากการเปิดให้บริการและพัฒนามากว่า 20 ปี อีกทั้งยังครอบคลุมพื้นที่สำคัญในย่านที่อยู่อาศัยและย่านธุรกิจ โดยอัตราความยาวระบบรถไฟฟ้าของสิงคโปร์คือ 28.6 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคน และฮ่องกงคือ 30.7 กิโลเมตรต่อประชากรล้านคน

พัฒนาการระบบรถไฟฟ้าในเมืองใหญ่

ภูมิภาค / ประเทศ	ประชากร (ล้านคน)	ความยาวระบบรถไฟฟ้า (กิโลเมตร)	อัตราการครอบคลุมพื้นที่ ¹
ทวีปเอเชีย			
กรุงเทพมหานคร	6.9	79.5	11.5
โตเกียว	13.0	320.0	24.6
ฮ่องกง	7.1	218.2	30.7
สิงคโปร์	5.2	148.9	28.6
ปักกิ่ง	19.6	228.0	11.6
โซล	10.6	152.0	14.3
จาการ์ต้า	9.6	110.3	11.5
ทวีปยุโรป			
เบอร์ลิน	3.4	339.4	99.8
ลอนดอน	8.3	430.0	51.8
ปารีส	9.6	244.4	25.5
ทวีปอเมริกา			
นิวยอร์ก	8.4	1,060.3	126.2

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

¹ กิโลเมตรต่อประชากรล้านคน

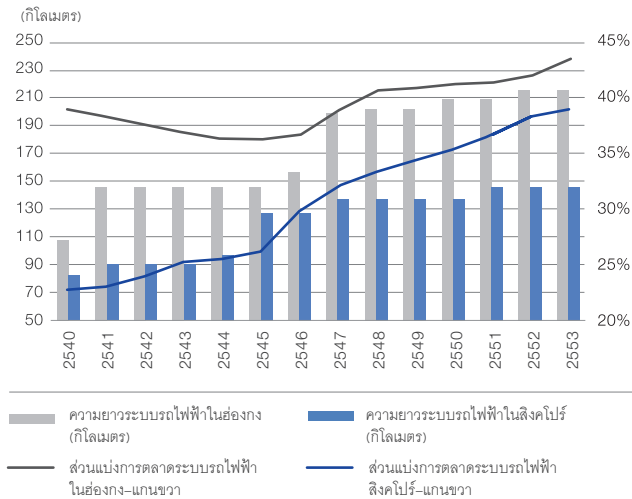
กรุงเทพมหานครเป็นเมืองหลวงที่มีประชากรมากกว่า 14 ล้านคน และเป็นเมืองเศรษฐกิจหลักของประเทศไทย ใน 20 ปีที่ผ่านมาความหนาแน่นของประชากรในกรุงเทพมหานครและชานเมืองเพิ่มขึ้น 29.8% จาก 3,001 คนต่อตารางกิโลเมตรในปี 2523 เป็น 5,259 คนต่อตารางกิโลเมตร ในปี 2553 ซึ่งในช่วงเวลาเดียวกัน เมืองโตเกียว ประเทศญี่ปุ่นซึ่งเป็นเมืองที่มีความหนาแน่นของประชากรสูงมาก มีความหนาแน่นของประชากรเพิ่มขึ้น 9.1% จาก 5,311 คนต่อตารางกิโลเมตร เป็น 6,017 คนต่อตารางกิโลเมตร แม้ว่าความหนาแน่นของประชากรในโตเกียวจะสูงกว่ากรุงเทพฯ เพียง 12.6% แต่โตเกียวมีการพัฒนาระบบขนส่งมวลชนที่ก้าวหน้ากว่า ในขณะเดียวกัน การพัฒนาของระบบขนส่งมวลชนรถไฟฟ้าในกรุงเทพฯ และแถบชานเมืองยังไม่ก้าวหน้าตามความหนาแน่นของประชากรหากเทียบกับประเทศญี่ปุ่น

โครงข่ายรถไฟฟ้าในสิงคโปร์และฮ่องกงนั้นเติบโตอยู่ในระดับที่สมบูรณ์แล้ว

สิงคโปร์ได้เปิดให้บริการระบบขนส่งมวลชนความเร็วสูง (MRT) ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน ปี 2530 และระบบขนส่งมวลชนขนาดเล็ก (Light rail transit) ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน ปี 2542 โดยรัฐบาลสิงคโปร์นั้นเล็งเห็นความสำคัญของระบบรถไฟฟ้าที่จะช่วยสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างยั่งยืน และได้มีการพัฒนาขยายเส้นทางระบบรถไฟฟ้าเรื่อยมาจนอยู่ในระดับปัจจุบันที่ 148.9 กิโลเมตร และมีสถานีรวมทั้งสิ้น 99 สถานี (รวมส่วนต่อขยาย Circle Line) โดยในช่วงปี 2537 ถึงปี 2554 สิงคโปร์มีอัตราการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยรายปี (Compound Annual Growth Rate) เท่ากับ 6.8% ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยรายปีของระบบรถโดยสารประจำทางที่เท่ากับ 0.64% ทำให้ส่วนแบ่งทางการตลาดในเชิงของจำนวนเที่ยวการเดินทางของระบบรถไฟฟ้ามีการปรับตัวสูงขึ้นจาก 19.5% ในปี 2537/38 เป็น 39.8% ปี 2553/54 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถโดยสารประจำทางลดลงจาก 80.5% เป็น 60.2% ในช่วงเวลาเดียวกัน นอกจากนั้น สิงคโปร์มีแผนที่จะขยายโครงข่ายรถไฟฟ้าต่อไปเป็น 278 กิโลเมตรภายในปี 2563 เพื่อรองรับอุปสงค์การเดินทางที่คาดว่าจะเติบโตถึง 60.7% จากปัจจุบันที่เท่ากับ 8.9 ล้านเที่ยวต่อวัน เป็นประมาณ 14.3 ล้านเที่ยวต่อวันในปี 2563

ระบบรถไฟฟ้าในฮ่องกงนั้นมีความสมบูรณ์มากขึ้นอีกระดับ เนื่องจากการพัฒนาระบบรถไฟฟ้ามาเป็นระยะเวลานานกว่า โดยเริ่มเปิดให้บริการตั้งแต่ปี 2522 ผลของการเน้นการพัฒนาการระบบรถไฟฟ้า ส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดในเชิงของจำนวนเที่ยวโดยสารของระบบรถไฟฟ้าเท่ากับ 43.9% ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถโดยสารประจำทางเท่ากับ 54.8% อย่างไรก็ตาม ในช่วง 14 ปีที่ผ่านมา อัตราการเติบโตของส่วนแบ่งการตลาดในระบบรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเพียง 4.8% จาก 39.1% เป็น 43.9% เทียบกับความยาวของระบบรถไฟฟ้าที่ขยายตัวถึง 100.3% จาก 109.0 กิโลเมตร เป็น 218.2 กิโลเมตรในช่วงเวลาเดียวกัน

ส่วนแบ่งการตลาดและพัฒนาการของระบบรถไฟฟ้าในฮ่องกงและสิงคโปร์

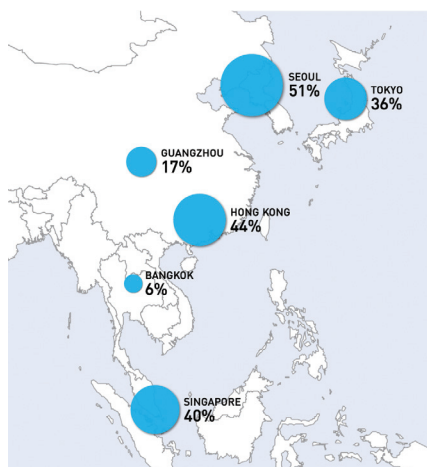


ที่มา: Land Transport Authority สิงคโปร์ และ Transport department ฮ่องกง

ระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครกำลังขยายตัวอย่างชัดเจน

เนื่องด้วยความหนาแน่นของประชากรที่เพิ่มมากขึ้น ก่อปรกับการจราจรที่แออัด ส่งผลให้กรุงเทพมหานครมีนโยบายเร่งด่วนในการพัฒนาโครงข่ายระบบไฟฟ้าให้กว้างมากขึ้น ทั้งนี้รัฐบาลปัจจุบันได้เล็งเห็นความสำคัญ of ปัญหา และมีนโยบายที่จะเร่งแก้ปัญหาดังกล่าว โดยให้ความเชื่อมั่นว่าจะสามารถดำเนินการก่อสร้างระบบรถไฟฟ้าให้สำเร็จตามแผนภายในระยะเวลาอันใกล้

เปรียบเทียบพัฒนาการระบบรถไฟฟ้าของกรุงเทพมหานครและประเทศเพื่อนบ้าน



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

การเติบโตของรายได้ส่งผลให้ราคาค่าโดยสารถูกลงโดยเปรียบเทียบ

แม้ว่าการเดินทางโดยระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครจะมีความรวดเร็วและมีความน่าเชื่อถือ แต่ราคาค่าโดยสารนั้นยังนับว่าสูงเมื่อเทียบกับการเดินทางด้วยระบบขนส่งมวลชนประเภทอื่น ตัวอย่างเช่น ค่าโดยสารของรถโดยสารประจำทางขสมก. แบบธรรมดาเริ่มต้นที่ 6.5 บาทต่อเที่ยว ส่วนค่าโดยสารของรถโดยสารประจำทางปรับอากาศนั้นเริ่มต้นที่ 10 บาทต่อเที่ยว อย่างไรก็ตามในช่วงหลายทศวรรษที่ผ่านมา อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยนั้นเทียบเคียงได้กับประเทศอุตสาหกรรมอื่นๆ และกำลังเปลี่ยนแปลงตนเองไปสู่ประเทศที่มีธุรกิจการให้บริการและการส่งออกมากขึ้น จากข้อมูลของธนาคารโลกในช่วงปี 2523 ถึงปี 2552 อัตราผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศต่อประชากรนั้นมีการเติบโตเฉลี่ย (Compound Annual Growth Rate) 4.2% ต่อปี นอกจากนี้ข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาตินั้นพบว่าในปี 2552 ประชากรที่อาศัยอยู่ในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครคิดเป็นสัดส่วน 10.3% ของจำนวนประชากรทั้งประเทศ แต่สร้างผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศคิดเป็นสัดส่วน 26.0% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศทั้งหมด นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์มวลรวมจังหวัดต่อประชากรของกรุงเทพมหานครนั้นมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ 4.4% จาก 254,087 บาท (ดอลลาร์สหรัฐ) ในปี 2545 เป็น 342,605 บาท (ดอลลาร์สหรัฐ) ในปี 2552

ภาพรวมระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครในปัจจุบัน

รถไฟฟ้าบีทีเอส

รถไฟฟ้าบีทีเอสเป็นระบบรถไฟฟ้ากระดุมแห่งแรกในประเทศไทยและก่อสร้างขึ้นเหนือถนนสายหลักใจกลางกรุงเทพมหานคร ซึ่งบริหารโดยบีทีเอสซี และเปิดทำการตั้งแต่วันที่ 5 ธันวาคม 2542 ปัจจุบัน รถไฟฟ้าบีทีเอสมีจำนวนรถโดยสารขนาด 3 ตู้ 35 ขบวนและรถโดยสารขนาด 4 ตู้ 12 ขบวน และให้บริการทั้งหมด 31 สถานีโดยแบ่งออกเป็นสองเส้นทางระยะทางรวม 31.0 กิโลเมตร คือ สายสุขุมวิทหรือสายสีเขียวเข้มประกอบด้วยสถานีจำนวน 22 สถานีโดยวิ่งจากใจกลางกรุงเทพมหานครสู่ทิศเหนือ (หมอชิต) และทิศตะวันออก (บางรัก) และสายสีลมหรือสายสีเขียวอ่อนให้บริการทั้งหมด 9 สถานีผ่านใจกลางเมือง โดยเชื่อมระหว่างสนามกีฬาแห่งชาติและวงเวียนใหญ่ ทั้งสองเส้นทางเชื่อมกันที่สถานีเดียวคือ สถานีสยาม ในปี 2554/55 ยอดผู้โดยสารรวมอยู่ที่ 176.0 ล้านคน และมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย 10.5% ต่อปีนับตั้งแต่เริ่มเปิดให้บริการ

รถไฟฟ้า MRT

รถไฟฟ้า MRT เป็นรถไฟฟ้าใต้ดินสายแรกในประเทศไทย เปิดบริการอย่างเป็นทางการตั้งแต่วันที่ 3 กรกฎาคม 2547 โดยให้บริการทั้งหมด 18 สถานีรวมระยะทาง 20.0 กิโลเมตร จากสถานีหัวลำโพงถึงสถานีบางซื่อ (สายสีน้ำเงิน) รถไฟฟ้าใต้ดินมีรถไฟฟ้าขนาด 3 ตู้ให้บริการทั้งหมด 19 ขบวน โดยมีความสามารถในการให้บริการผู้โดยสารสูงสุด เท่ากับ 122.9 ล้านคน ต่อปี สำหรับปี 2554 ที่ผ่านมา รถไฟฟ้า MRT มียอดผู้โดยสารทั้งหมด 69.1

ล้านคน คิดเป็นอัตราการให้บริการอยู่ที่ 56.2% ของความสามารถในการให้บริการรวม รถไฟฟ้า MRT มีสถานีเชื่อมต่อกับรถไฟฟ้า บีทีเอส จำนวน 3 สถานี คือ สถานีศาลาแดง สถานีโอโศก และสถานีหมอชิต

บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BMCL) เป็นผู้ให้บริการรถไฟฟ้าใต้ดิน (รถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล สายสีฟ้า) แต่เพียงผู้เดียวภายใต้สัญญาสัมปทานกับการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (MRTA) โดยสัญญาสัมปทานยังให้สิทธิ BMCL ในการบริหารพื้นที่เชิงพาณิชย์และสื่อโฆษณาภายในระยะเวลา 25 จนถึงปี พ.ศ. 2572 MRTA ได้ลงทุนในระบบโครงสร้าง ในขณะที่ BMCL รับผิดชอบลงทุนงานเครื่องกลและระบบไฟฟ้าทั้งหมดรวมถึงขบวนรถไฟฟ้า ภายใต้สัญญาสัมปทาน BMCL นั้นจะต้องแบ่งรายได้จากค่าโดยสารและรายได้จากการบริหารพื้นที่เชิงพาณิชย์ให้กับ MRTA เป็นรายปี

ระบบขนส่งทางรถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (Airport Rail Link)

ระบบขนส่งทางรถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (Airport Rail Link) เชื่อมต่อท่าอากาศยานสุวรรณภูมิกับสถานีพญาไทซึ่งตั้งอยู่ใจกลางเมือง เป็นระบบรถไฟฟ้ายกระดับรวมระยะทางทั้งหมด 28.5 กิโลเมตรเหนือรางรถไฟสายตะวันออก ซึ่งมีสถานีใต้ดินที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ Airport Rail Link ดำเนินงานโดยการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) และเปิดให้บริการตั้งแต่วันที่ 23 สิงหาคม 2553 การให้บริการประกอบไปด้วยรถไฟฟ้ายานส่วนท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (Express Line) วิ่งตรงจากสถานีมีกะสันถึงท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ซึ่งใช้เวลาเดินทางเพียง 15 นาที ส่วนรถไฟฟ้ายานส่วนท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (City Line) ใช้เวลาเดินทางประมาณ 30 นาทีผ่าน 8 สถานี จากท่าอากาศยานสุวรรณภูมิถึงสถานีพญาไท โดยสถานีพญาไทเป็นสถานีเชื่อมต่อโดยตรงกับรถไฟฟ้าบีทีเอส

รถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที)

โครงการรถโดยสารด่วนพิเศษ (บีอาร์ที) เป็นโครงการแรกเริ่มของทางกรุงเทพมหานครที่จะเชื่อมต่อบริษัทขนส่งมวลชนหลายประเภทในพื้นที่กรุงเทพมหานครเข้าด้วยกัน เพื่อให้ให้บริการระบบขนส่งมวลชนแบบบูรณาการทั้งในเขตเมืองและพื้นที่รอบนอก บีอาร์ทีที่มีความเร็วสูงกว่ารถโดยสารประจำทางทั่วไป เพราะจะวิ่งบนช่องทางพิเศษที่แยกออกจากถนนหลัก บีอาร์ทีมีสถานีทั้งหมด 12 สถานี ระยะทางรวม 15.0 กิโลเมตร วิ่งจากสถานีช่องนนทรีไปตามถนนนราธิวาสราชนครินทร์ ผ่านสะพานพระราม 3 ไปสู่ถนนราชพฤกษ์ โดยมีสถานีเชื่อมต่อกับรถไฟฟ้าบีทีเอสที่สถานีช่องนนทรี

กรุงเทพมหานครได้ว่าจ้างบีทีเอสซีให้บริหาร บีอาร์ที ผ่านสัญญาจ้างบริหารและจัดซื้อรถโดยสาร รวมถึงสัญญาบริหารสถานี ภายใต้สัญญาทั้งสองกรุงเทพมหานครจะเป็นผู้รับรู้รายได้จากค่าโดยสารทั้งหมด ส่วนบีทีเอสซีจะได้รับค่าบริหารตามที่ได้ตกลงไว้กับทางกรุงเทพมหานครเป็นรายปี โดยบีทีเอสซีจะเป็นผู้ชำระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าซ่อมบำรุงและการลงทุนจัดหารถโดยสาร

การขยายตัวของระบบขนส่งมวลชนนั้นมุ่งเน้นประโยชน์ของสาธารณะชนเป็นหลัก การเติบโตของจำนวนผู้โดยสารไม่ว่าจะเป็นรถไฟฟ้าบีทีเอส รถไฟฟ้า MRT รถไฟฟ้า Airport Rail Link หรือบีอาร์ที จะเป็นผลดีต่อระบบขนส่งมวลชนทั้งระบบโดยรวม เนื่องจากระบบขนส่งมวลชนสายหนึ่งจะส่งต่อผู้โดยสารไปยังอีกระบบหนึ่ง อย่างไรก็ตาม รถไฟฟ้าบีทีเอสจะยังคงเป็นจุดมุ่งหมายหลักในการเดินทาง เนื่องจากเส้นทางรถไฟฟ้าบีทีเอสนั้นตั้งอยู่บนใจกลางเมืองและเป็นศูนย์กลางของส่วนต่อขยาย นอกจากนี้เส้นทางรถไฟฟ้าบีทีเอสยังครอบคลุมพื้นที่เชิงพาณิชย์และที่อยู่อาศัยหลักของกรุงเทพมหานครอีกด้วย

สถิติผู้โดยสารระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานคร (ล้านคน)

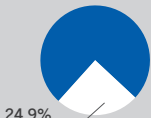
ประเภทพาหนะ	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555
รถไฟฟ้า MRT	-	-	-	26.8	57.2	57.8	60.0	62.2	63.7	64.9	69.1
อัตราการเติบโต	-	-	-	-	113.1%	1.1%	3.9%	3.5%	2.6%	1.8%	6.4%
รถไฟฟ้าบีทีเอส*	79.3	96.5	105.1	107.6	131.9	138.6	132.9	135.9	144.5	145.2	176.0
อัตราการเติบโต	-	21.8%	8.9%	2.4%	22.6%	5.1%	-4.1%	2.3%	6.3%	0.5%	21.3%

ที่มา: บีทีเอสและบมจ. รถไฟฟ้ากรุงเทพ

* ปีบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม

CREATING CITY
SOLUTIONS

รายได้ (ล้านบาท)
2554/55 : 1,958.8
2553/54 : 1,370.6



ของรายได้จากการดำเนินงาน
รวมของกลุ่มบริษัท

“นับตั้งแต่ปี 2544 ธุรกิจสื่อโฆษณาของวีจีไอมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมของรายได้ต่อปี อยู่ที่ร้อยละ 31.4% โดยในปี 2555/56 บริษัทยังคงคาดหวังที่จะสร้างการเติบโตของรายได้ให้สูงยิ่งขึ้นไปอีกถึง 40% ด้วยจุดแข็งของโมเดลธุรกิจสื่อโฆษณาของวีจีไอที่ไม่เหมือนใคร โดยสื่อโฆษณาของวีจีไอสามารถส่งข่าวสารจากผู้ลงโฆษณาเข้าถึงกลุ่มลูกค้าโดยมีเป้าหมายในการลงโฆษณาในทำเลที่โดดเด่นสะดุดตาและในสถานที่ที่มีผู้สัญจรประจำวันมากมาย ไม่ว่าจะเป็นบนเครือข่ายสถานีรถไฟฟ้ามหานคร และในเครือข่ายสาขาของห้างค้าปลีกสมัยใหม่ทั่วประเทศ”

นายมารุต อรรถไกรลวที, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธุรกิจสื่อโฆษณา (CEO)



ในปี 2554/55 ที่ผ่านมา ถือเป็นปีประวัติศาสตร์ของกลุ่มวีจีไอ โดยสามารถสร้างสถิติรายได้และผลประกอบการสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แม้ในวิกฤติมหาอุทกภัยรุนแรงที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 3 ปี 2554/55 ซึ่งส่งผลกระทบในทางลบต่อสถานะเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม บริษัทยังคงสามารถสร้างระดับการเติบโตของรายได้สูงถึง 42.9% ซึ่งเป็นอัตราที่เหนือกว่าระดับที่คาดไว้

ปัจจัยหลักของอัตราการเติบโตของรายได้และผลกำไรอันโดดเด่นนี้ มาจากรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในพื้นที่ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ ที่เราได้รับสิทธิเพิ่มเติมในการบริหารจัดการพื้นที่โฆษณาที่มีศักยภาพสูง ในบริเวณชั้นวางขายสรรพสินค้า Sales floor¹ ในเครือข่ายสาขาของห้างเทสโกโลดส์ทุกสาขาทั่วประเทศ โดยสัญญาที่วีจีไอมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นในการรุกเข้าสู่พื้นที่ที่มีปริมาณผู้บริโภคเข้ามาจับจ่ายซื้อสินค้าเป็นจำนวนมาก (Prime area) ทั้งนี้ห้างเทสโกโลดส์จัดเป็นห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ที่มีจำนวนสาขาและส่วนแบ่งการตลาดของยอดขายสินค้ามากที่สุดในประเทศไทย บริษัทยังคงเดินหน้านำเสนอพันธมิตรทางธุรกิจที่ดีกับบรรดาห้างค้าปลีกขนาดใหญ่อย่างต่อเนื่อง โดยได้เข้าร่วมทำสัญญาใหม่ในส่วนของพื้นที่ Sales floor และต่ออายุสัญญาในส่วนของพื้นที่ Non-sales floor² กับห้างบิ๊กซี ซึ่งเป็นห้าง Hypermarket ที่มีส่วนแบ่งยอดขายเป็นอันดับสอง

ของประเทศไทย และเหตุการณ์สำคัญอีกเหตุการณ์หนึ่งในช่วงไตรมาส 4 ปี 2554/55 วีจีไอมีการขยายอาณาเขตทางธุรกิจออกไปอีก โดยเข้าทำสัญญารับสิทธิเพิ่มเติมในพื้นที่ Sales floor กับห้างบิ๊กซี เอ็กสดร้า (ชื่อเดิม: คาร์ฟูร์) และเมื่อไม่นานมานี้ บริษัทยังได้รับความไว้วางใจจากกลุ่มบิ๊กซีมอบิลิตี้ในการบริหารสื่อโฆษณาโฆษณาพันธมิตรมีเดีย ทั้งเครือข่ายจอภาพ LCD และเครือข่ายวิทยุ ในทุกสาขาของบิ๊กซี รวมถึงสาขาของห้างบิ๊กซี เอ็กสดร้าที่มีกระจายอยู่ทั่วประเทศ

ดังแสดงในแผนที่ประเทศไทย (โปรดดูหน้า 38) จะเห็นว่าธุรกิจโฆษณาในห้างค้าปลีกสมัยใหม่ของกลุ่มวีจีไอ มีพื้นที่ติดตั้งสื่อโฆษณาครอบคลุมทุกสาขาทั่วประเทศไทย นอกเหนือจากนี้ สัญญาส่วนใหญ่ยังให้สิทธิแก่วีจีไอที่จะสามารถเข้าไปบริหารจัดการสื่อโฆษณาในสาขาใหม่ๆ ที่จะเกิดในอนาคต การเพิ่มขึ้นของสาขาใหม่จึงนับเป็นอีกเส้นทางหนึ่งแก่วีจีไอในการสร้างและขยายโอกาสทางธุรกิจในอนาคต การทำธุรกิจโฆษณาในห้างสรรพสินค้าควบคู่ไปกับธุรกิจสื่อโฆษณาบนเครือข่ายรถไฟฟ้ามหานคร ทำให้วีจีไอมีความสามารถที่โดดเด่นในการเข้าถึงผู้รับชมโฆษณาได้ทุกกลุ่มผู้บริโภคเป้าหมายทั้งกลุ่มเจาะจงและกลุ่มฐานกว้างจากความพึงพิถันในการคัดเลือกทำเลติดตั้งสื่อโฆษณาของกลุ่มวีจีไอ ที่สามารถตอบสนองความต้องการของเจ้าของสินค้าผู้ใช้งบโฆษณาได้ทุกกลุ่มผู้บริโภคเป้าหมาย

¹ Sales floor: พื้นที่บริเวณชั้นวางขายสินค้าสรรพสินค้าของห้าง

² Non Sales floor: พื้นที่บริเวณด้านนอกชั้นวางขายสรรพสินค้าของห้าง

ข้อมูลสำคัญทางการดำเนินงาน – ธุรกิจสื่อโฆษณา

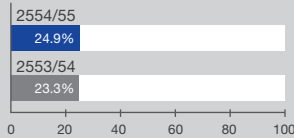
รายได้ธุรกิจสื่อโฆษณา

(% ของรายได้จากการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท)

รายได้ (ล้านบาท)

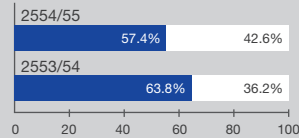
2554/55 : 1,958.8

2553/54 : 1,370.6



รายได้ธุรกิจสื่อโฆษณาตามประเภท

■ รถไฟฟ้าบีทีเอส
 ■ โมเดิร์นเทรดและสื่อในอาคารสำนักงาน



ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ*

(ล้านบาท)	2554/55	2553/54	% เปลี่ยนแปลง
รายได้	1,958.8	1,370.6	42.9%
กำไรขั้นต้น	1,155.7	882.9	30.9%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	897.6	651.0	37.9%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย			
ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,023.9	750.6	36.4%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	59.0%	64.4%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (%)	45.8%	47.5%	
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย			
ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%)	52.3%	54.8%	

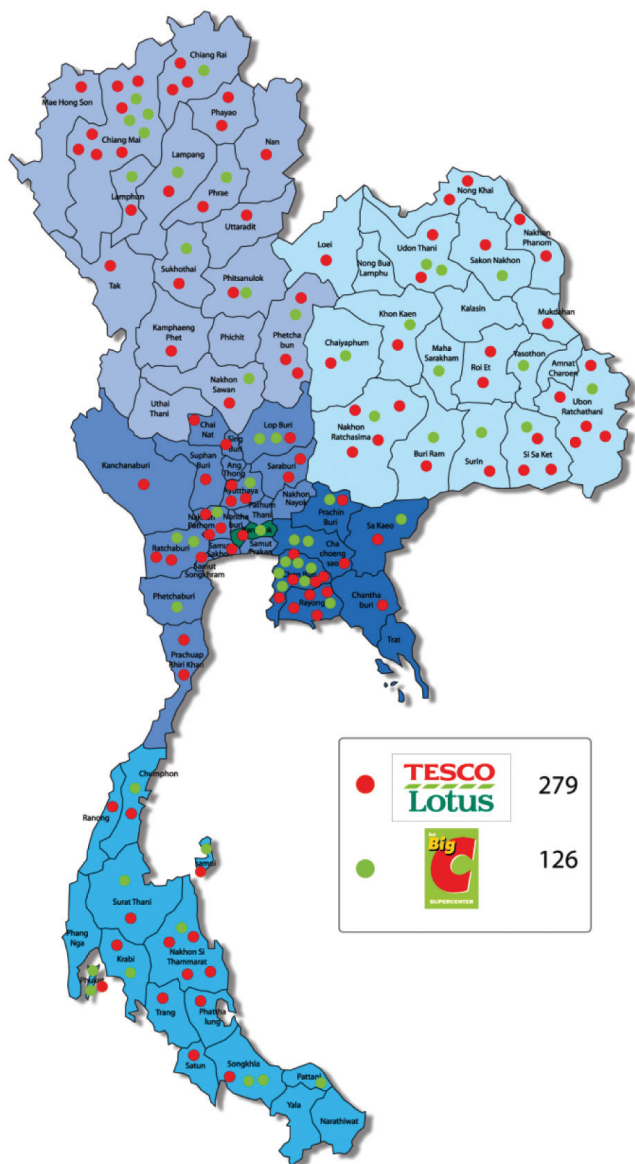
* คำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน

พัฒนาการสำคัญในปี 2554/55

- สถิติรายได้สูงสุดใหม่ที่ 1,958.8 ล้านบาท ซึ่งมีการเติบโตถึง 42.9% จากปีก่อน
- สถิติกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Operating EBITDA) อยู่ที่ 1,023.9 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโต 36.4% จากปีก่อน
- รายได้จากธุรกิจบนสถานีบีทีเอสเพิ่มขึ้น 29.2% ในปี 2554/55 เนื่องจากการเพิ่มจำนวนรถไฟฟ้าอีก 12 ขบวนจากเดิม 35 ขบวน
- ขยายฐานรายได้ไปยังธุรกิจสื่อโฆษณาในห้างโมเดิร์นเทรดและสื่อในอาคารสำนักงานอย่างเป็นสาระสำคัญ โดยรายได้จากสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรดและสื่อในอาคารสำนักงานเพิ่มขึ้นเป็น 42.6% จาก 36.5% ของรายได้รวมในปีที่ผ่านมา
- มีการทำสัญญาใหม่ๆ กับห้างโมเดิร์นเทรด ไม่ว่าจะเป็น เทสโก้ โลตัส, บิ๊กซี และบิ๊กซีเอกซ์ตรา รวมไปถึง การเข้าไปบริหารจัดการสื่อโฆษณาในพื้นที่สำคัญ (Prime area) ของห้างเหล่านี้

จำนวนสาขาทั้งหมดที่วิจิไครครอบคลุม

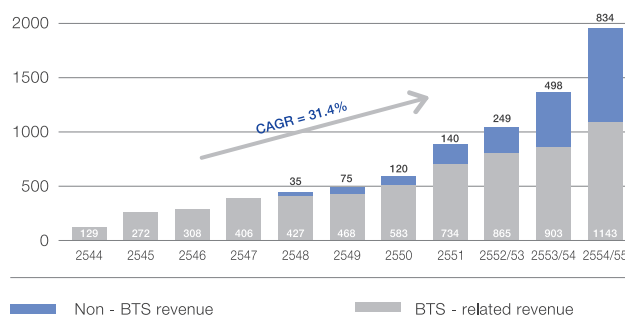
31 มีนาคม 2555	จำนวนสาขา โมเดิร์นเทรด ทั้งหมด	จำนวนสาขา ทั้งหมดที่ติดตั้ง สื่อโฆษณาแล้ว
เทสโก้ โลตัส	279	279
เทสโก้ โลตัสเอ็กซ์เพรส	846	250
บิ๊กซี	126	126
บิ๊กซีเอ็กซ์ตรา	50	50
วัดสัน	215	215



ตั้งแต่ปี 2544 ธุรกิจสื่อโฆษณามีอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปีอยู่ที่ 31.4% โดยมีการเติบโตแบบก้าวกระโดดมาจากธุรกิจโฆษณาในห้างสรรพสินค้า ดังที่กล่าวมาแล้ว (69.7% ตั้งแต่ปี 2548) และธุรกิจสื่อโฆษณานบนเครือข่าย รถไฟฟ้าบีทีเอส ก็มีอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปีที่แข็งแกร่งเช่นกัน ซึ่งอยู่ที่ 24.4% เหล่านี้เป็นผลมาจากหลายปัจจัย อาทิ การเติบโตอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้โดยสารบนสถานีบีทีเอส และจำนวนลูกค้าของห้างค้าปลีก และการสรรสร้างนวัตกรรมใหม่ๆ ของสื่อโฆษณาของบริษัทมาโดยตลอด ในปี 2554/55 รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณานบนเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอสและ รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณานอกเหนือจากเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอส คิดเป็น สัดส่วน 57.4% และ 42.6% ตามลำดับ

รายได้ของธุรกิจสื่อโฆษณาของกลุ่มบริษัท

(ล้านบาท)



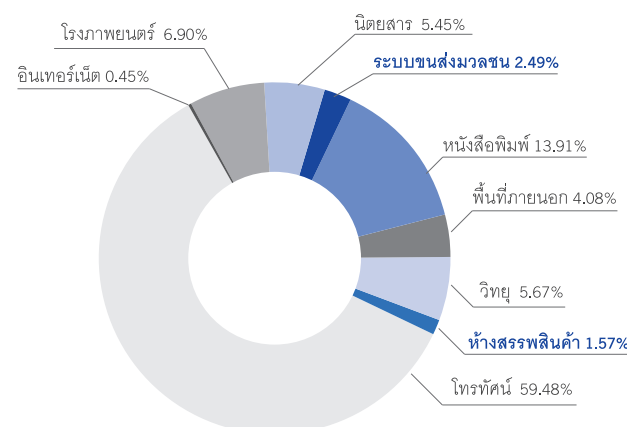
ที่มา: วิจิไคร ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2555

หมายเหตุ: วิจิไครเปลี่ยนรอบปีบัญชีจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม มาเป็นรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม ในปี 2553

ภาพรวมธุรกิจสื่อโฆษณา

มูลค่าการใช้จ่ายในอุตสาหกรรมสื่อโฆษณารวมของประเทศไทยในปี 2554 คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 104,641 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัท บีทีเอส ดำเนินธุรกิจอยู่ในอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน และในอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาในพื้นที่ห้างสรรพสินค้า ซึ่งมีมูลค่าตลาดเป็น สัดส่วน 2.49% และ 1.57% ตามลำดับของมูลค่าการตลาดในอุตสาหกรรม โฆษณาโดยรวม

อุตสาหกรรมสื่อโฆษณาในประเทศไทย

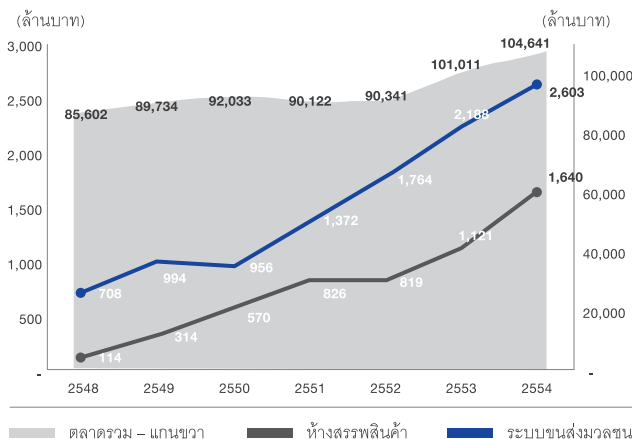


ที่มา: วิจิไคร ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2555

ที่มา: The Nielsen Company (Thailand)

แม้ว่าระดับการใช้จ่ายสื่อโฆษณาในส่วนของบริษัทขนส่งมวลชนและห้างสรรพสินค้าจะยังคงมีสัดส่วนไม่สูงนักเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมโดยรวม แต่ธุรกิจสื่อโฆษณาของกลุ่มบริษัท บีทีเอส ยังคงเป็นผู้ให้บริการรายใหญ่ที่ครองส่วนแบ่งการตลาดมากที่สุดในทั้งสองตลาด โดยมีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับ 61% และ 66% ตามลำดับ นอกจากนี้ตลาดธุรกิจโฆษณาทั้งสองก็มีอัตราการเติบโตสูงกว่าตลาดโดยรวมอย่างมากในช่วง 6 ปีที่ผ่านมา (ปี 2548 ถึงปี 2554) ตลาดสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและสื่อโฆษณาในห้างสรรพสินค้ามีการเติบโตเฉลี่ยรายปีถึง 20.4% และ 46.4% ตามลำดับ เทียบกับอุตสาหกรรมโดยรวมที่เติบโตเพียง 2.9%

ค่าใช้จ่ายสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและห้างสรรพสินค้า เทียบกับอุตสาหกรรมโดยรวมในประเทศไทย



ที่มา: The Nielsen Company (Thailand)

การขยายตัวของธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนนั้น มีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการพัฒนาระบบขนส่งมวลชนในประเทศไทย การเติบโตของผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด การขยายตัวอย่างรวดเร็วของระบบขนส่งมวลชน (รถไฟฟ้าสายตะวันออก (บีอาร์ที) และรถไฟฟ้าเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (Airport Rail Link) และเทคโนโลยีการโฆษณาแบบใหม่ (จอ LCD ในรถไฟฟ้า, platform truss และโฆษณารอบตัวรถ) รวมถึงพัฒนาศักยภาพในการเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายของสื่อออกบ้นที่ทำให้สื่อมีความโดดเด่นมากขึ้น ภาพรวมธุรกิจสื่อโฆษณาของระบบขนส่งมวลชนในประเทศไทยนั้นมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้นในอนาคต โดยคาดว่าจะการเติบโตจะเป็นไปในทิศทางเดียวกับอัตราการเติบโตของระบบขนส่งมวลชนในประเทศไทย (สามารถดูได้ในส่วนที่ 3.7.1 ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม - ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน) โดยพื้นที่การให้บริการที่ขยายวงกว้างมากขึ้น และแนวโน้มการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารคาดว่าจะเพิ่มขึ้น

ผลให้เม็ดเงินการซื้อโฆษณาในธุรกิจนี้มีการเติบโตจากพื้นฐานจำนวนผู้รับชมโฆษณาที่สูงขึ้น นอกจากนี้ยังมีโอกาสในการนำเทคโนโลยีใหม่ๆ เช่น Platform screen doors มาช่วยสร้างโอกาสการเติบโตให้กับธุรกิจในอนาคต ปัจจัยต่างๆ เหล่านี้เป็นจุดแข็งของบีทีเอสในการดึงดูดลูกค้าและสร้างการเติบโตของธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

ในขณะเดียวกันการเติบโตอย่างรวดเร็วของสาขาห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ในประเทศไทย (เทสโก้ โลตัส บิ๊กซี รวมถึง บิ๊กซี เอ็กซ์ตร้า) ทำให้เห็นว่าผู้คนเปลี่ยนรูปแบบจากการจับจ่ายใช้สอยจากร้านขายของชำแบบดั้งเดิมมาเป็นห้างค้าปลีกขนาดใหญ่แทน นอกเหนือจากนี้ การพัฒนาของจำนวนสาขาและผลิตภัณฑ์ในห้างสรรพสินค้า ทำให้ลูกค้าของห้างสรรพสินค้ามีการใช้จ่ายในห้างค้าปลีกสมัยใหม่มากขึ้นจึงทำให้ผู้ลงโฆษณาหันมาซึ่งประมาณการโฆษณาในห้างเพิ่มขึ้น

แม้ว่าการขยายสาขาของธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่จะมีขีดจำกัดเนื่องจากกฎหมายจำกัดการขยายตัวตาม พรบ. ค้าปลีก เราคาดว่าบริษัทค้าปลีกขนาดใหญ่เหล่านี้จะเปลี่ยนกลยุทธ์ทางธุรกิจมาขยายตัวในรูปแบบของร้านค้าปลีกขนาดเล็กแทนมากขึ้น เช่น Tesco Express และ 'Mini' Big C ซึ่งทางบีทีเอสได้ริเริ่มเข้าไปดำเนินการบริหารพื้นที่โฆษณาในร้านค้าปลีกขนาดเล็กโดยอาศัยสายสัมพันธ์ที่ดีกับพันธมิตรทางธุรกิจที่มีอยู่ จึงทำให้บีทีเอสได้รับโอกาสในการบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาวิทยุในเครือข่ายร้านค้าปลีกขนาดเล็กของ Tesco Express (จำนวน 846 สาขา) และยังสามารถขยายเครือข่ายสื่อโฆษณาต่อไปได้อีกมาก

ภาวะการแข่งขัน

บริษัทที่ดำเนินงานบริหารพื้นที่โฆษณาของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนนั้นจำแนกได้ตามประเภทของระบบขนส่งมวลชน เช่น บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ดำเนินงานหลักในการบริหารพื้นที่โฆษณาในระบบรถโดยสารประจำทาง ในขณะที่บีทีเอสเป็นผู้ดำเนินงานหลักในการบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาในรถไฟฟ้าบีทีเอสและบริษัท แบงคอก เมโทร เนทเวิร์คส์ จำกัด เป็นผู้ดำเนินงานหลักในการบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาในระบบรถไฟฟ้าใต้ดิน (MRT) ด้วยเหตุผลที่เส้นทางการให้บริการรถไฟฟ้าบีทีเอสเรานั้นอยู่ในเขตศูนย์กลางธุรกิจใจกลางกรุงเทพมหานคร ซึ่งรวมถึงย่านการค้าและย่านชุมชนที่มีประชากรทั้งสัญจรและประจำหนาแน่นที่สุด บริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่าบีทีเอสมีจุดได้เปรียบในการแข่งขันทางธุรกิจโฆษณาเหนือกว่าผู้ให้บริการรายอื่นๆ เช่นเดียวกับการโฆษณาภายในพื้นที่ห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ เทสโก้ โลตัส และบิ๊กซี ที่บีทีเอสเข้าเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่สำคัญ โดยได้รับความไว้วางใจให้บริหารพื้นที่สื่อโฆษณาทั้งหมด ตั้งแต่อาคารจอดรถทางเข้าห้าง จนถึงพื้นที่ขายสินค้า (Sales floor) รวมทั้งสื่อดิจิตอล และสื่อวิทยุภายในห้างด้วย

DEVELOPING CITY
SOLUTIONSรายได้ (ล้านบาท)
2554/55 : 728.3
2553/54 : 661.1ของรายได้จากการดำเนินงาน
รวมของกลุ่มบริษัท

“แม้ว่าในปี 2554/55 บริษัทฯ จะมีความก้าวหน้าพอสมควรในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ แต่ด้วยการขยายตัวอย่างมากของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา บริษัทฯ จึงตัดสินใจจัดสรรทรัพยากรเพิ่มขึ้นในสองธุรกิจข้างต้น และชะลอการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ใหม่ๆ โดยแสวงหาผลตอบแทนที่ดีจากอสังหาริมทรัพย์ที่บริษัทฯ ถือครองอยู่ด้วยการหาโอกาสร่วมลงทุนกับพันธมิตรธุรกิจที่เป็นผู้นำตลาดและหรือขายออกไปในราคาที่เหมาะสม ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าจะเป็นแนวทางที่สามารถสร้างผลตอบแทนสูงสุดให้ผู้ถือหุ้นภายใต้การแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในปัจจุบัน”

นายรังสิน กฤตลักษณ์, กรรมการ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์



ในปี 2554/55 บริษัทฯ เดินหน้าพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่มีอยู่ในส่วนของที่พักอาศัย โครงการคอนโดมิเนียมภายใต้ แบรนด์ Abstracts ซึ่งตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ในระยะไม่เกิน 250 เมตรจากสถานีรถไฟฟ้าในปัจจุบันและในอนาคต มีความก้าวหน้าในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของโครงการ Abstracts สุขุมวิท 66/1 ได้ดำเนินการก่อสร้างเสร็จสิ้นโดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 Abstracts สุขุมวิท 66/1 มียอดขายคิดเป็น 66% และวางเป้าหมายขายหมดและโอนให้เสร็จสิ้นภายในเดือนธันวาคม 2555 นี้ สำหรับโครงการ Abstracts พหลโยธินพาร์ค ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 การก่อสร้างคืบหน้าไปแล้ว 52% มียอดขายคิดเป็น 54% และวางเป้าหมาย 70% เป้าโอน 15% ภายในปีบัญชี 2555/56 นี้ ในส่วนการก่อสร้างวางเป้าหมายก่อสร้างเสร็จสิ้นภายในเดือนธันวาคม 2555

ในส่วนอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ บริษัทฯ เปิดตัวโรงแรม ฮิสตัน แกรนด์ สาทร ในเดือนพฤษภาคม 2555 ซึ่งจะก่อให้เกิดรายได้แก่กลุ่มบริษัท ตั้งแต่ปี 2555/56 เป็นต้นไป สำหรับโรงแรมอีก 2 แห่งของบริษัทฯ ได้แก่ โรงแรม

ยู เชียงใหม่ และ โรงแรม ยู อินจันทรี่ กาญจนบุรี ในปี 2554/55 มีอัตราการเข้าพักที่ 64% และ 72% ทั้งนี้โรงแรม ยู เชียงใหม่ ได้รับรางวัลอนุรักษ์ศิลปสถาปัตยกรรมดีเด่น ประเภทอาคารพาณิชย์ จากสมาคมสถาปนิกสยามในพระบรมราชูปถัมภ์ สำหรับการออกแบบสถาปัตยกรรมแบบล้านนา รวมถึงโรงแรม ยู กาญจนบุรี ซึ่งได้รับรางวัล สุดยอดโรแมนติก ปี 2554 จากสมาคม World Travel Awards (ดูรายละเอียดผลการประกอบการทางการเงินในส่วน 4.4 คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน)

แนวทางในอนาคต บริษัทฯ จะมุ่งดำเนินการก่อสร้าง ขาย และโอนโครงการคอนโดมิเนียมที่มีอยู่ให้เสร็จสิ้น ชะลอการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ใหม่ๆ และแสวงหาผลตอบแทนที่ดีจากอสังหาริมทรัพย์ที่บริษัทฯ ถือครองอยู่ด้วยการร่วมลงทุนกับพันธมิตรธุรกิจที่เป็นผู้นำตลาดและ/หรือหาโอกาสขายออกไปในราคาที่เหมาะสม (ดูรายละเอียดของอสังหาริมทรัพย์ในหน้า 41)

ข้อมูลสำคัญทางการดำเนินงาน – ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

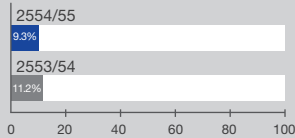
รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

(% ของรายได้จากการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท)

รายได้ (ล้านบาท)

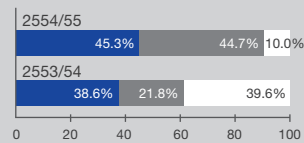
2554/55 : 728.3

2553/54 : 661.1



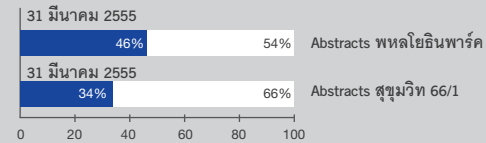
รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ตามประเภท

■ อสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์
 ■ ส่วนของที่พักอาศัย
 ■ โครงการบ้านเอื้ออาทร



ยอดจองโครงการ (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555)

■ Available
 ■ Presold



ประเภทของอสังหาริมทรัพย์	พื้นที่ทั้งหมด (ไร่)	พื้นที่ทั้งหมด (ตารางเมตร)	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
อสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์			
เชิงที่พักอาศัย			
บ้าน	60.5	–	211.4
คอนโดมิเนียม	–	45,952.6	2,775.7
อสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์			
โรงแรม		14,500.0	2,799.3
สนามกอล์ฟ	475.1	–	2,309.3
เรสซิเดนซ์ไฮเทล อพาร์ทเมนต์	–	6,130.9	196.5
ที่ดิน			
กรุงเทพ	77.3	–	3,376.6
สมุทรปราการ	127.4	–	427.3
นครราชสีมา	612.2	–	263.0
เชียงใหม่ และเชียงราย	384.6	–	28.7
ภูเก็ต	611.1	–	1,270.4
จังหวัดอื่นๆ	97.5	–	9.8
รวม	2,445.6	66,583.4	13,668.0

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555

ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ*

(ล้านบาท)	2554/55	2553/54	% เปลี่ยนแปลง
รายได้	728.3	661.1	10.2%
กำไรขั้นต้น	193.9	9.1	2,040.1%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(150.0)	(296.5)	49.4%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย			
ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(55.7)	(207.5)	73.2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	26.6%	1.4%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (%)			
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย	(20.6%)	(44.8%)	
ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%)	(7.6%)	(31.4%)	

* คำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน

พัฒนาการสำคัญในปี 2554/55

- รับรู้รายได้จากโครงการคอนโดมิเนียมภายใต้แบรนด์ Abstracts จำนวนทั้งสิ้น 201.2 ล้านบาท
- ก่อสร้างโครงการบ้านเอื้ออาทรเสร็จสิ้นตามสัญญา
- โรงแรม ยู กาญจนบุรี ได้รับรางวัล สุดยอดโรแมนติก ปี 2554 จากสมาคม World Travel Awards

ภาพรวมธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

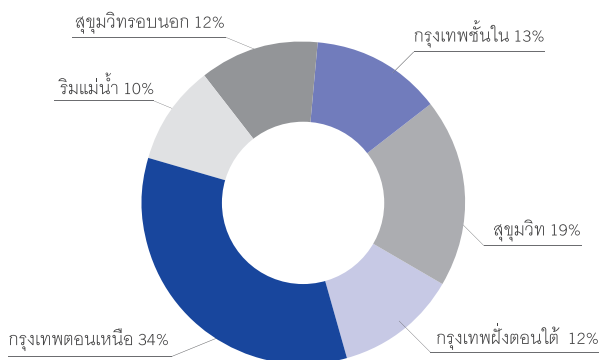
อุปสงค์และอุปทานคอนโดมิเนียมในกรุงเทพมหานคร

ณ สิ้นปี 2554 มีคอนโดมิเนียมรอการขายในกรุงเทพมหานครอยู่ 176,615 หน่วย เพิ่มขึ้น 8.1% จากปีก่อนหน้า ในปี 2554 ตลาดคอนโดมิเนียมได้รับผลกระทบเชิงลบจาก 2 ปัจจัยหลัก ได้แก่ การรอมผลการเลือกตั้งในช่วงไตรมาส 3 ปีปฏิทิน 2554 และสถานการณ์น้ำท่วมในไตรมาส 4 ปีปฏิทิน 2554 ผู้ซื้อจำนวนมากชะลอการตัดสินใจเนื่องจากรอคูนโยบายสิทธิประโยชน์ทางภาษีบ้านหลังแรกของรัฐบาลชุดใหม่ทำให้ความต้องการในการซื้อคอนโดมิเนียมลดลง ในขณะที่เดียวกันวิกฤตการณ์น้ำท่วมทำให้บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่เลื่อนการเปิดตัวโครงการใหม่ๆ ออกไป เช่นเดียวกับผู้ซื้อซึ่งชะลอการตัดสินใจออกไปเช่นกัน ปัจจัยข้างต้นทำให้ยอดการเปิดขายคอนโดมิเนียมใหม่ในปี 2554 มีเพียง 30,678 ยูนิต ซึ่งคิดเป็น 53% เมื่อเทียบกับ 65,758 ยูนิต ในปี 2553¹

ปริมาณคอนโดมิเนียมพร้อมขายจำแนกตามพื้นที่ในปี 2554

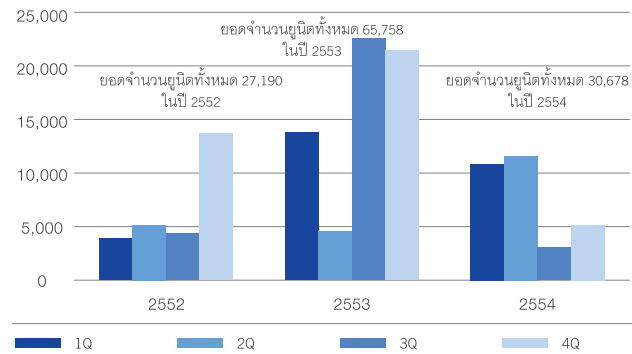
ปริมาณคอนโดมิเนียมพร้อมขายปี 2554

จำนวนยูนิตทั้งหมด 176,615 ยูนิตจาก 731 โครงการ



ที่มา: Jones Lang Lasalle, ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ในกรุงเทพมหานคร, กุมภาพันธ์ 2555

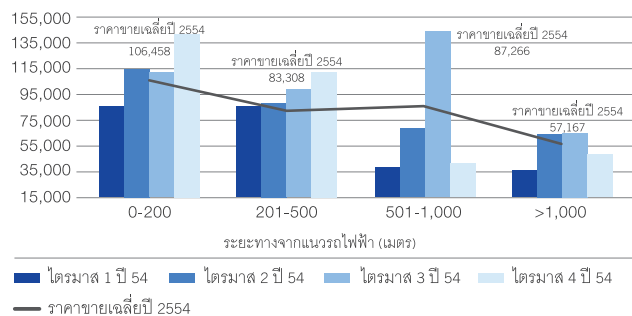
คอนโดมิเนียมเปิดขายใหม่ในไตรมาส 1 ปี 2552 ถึงไตรมาส 4 ปี 2554 (ยูนิต)



ที่มา: Colliers International Thailand Research

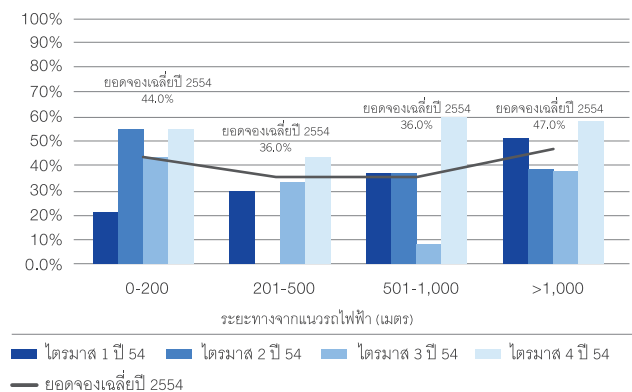
ราคาขายคอนโดมิเนียมเฉลี่ยต่อตารางเมตรจำแนกตามระยะห่างจากรถไฟฟ้า BTS และรถไฟ MRT

(บาทต่อตารางเมตร)



ที่มา: Colliers International Thailand Research

ยอดการจองคอนโดมิเนียมจำแนกตามระยะห่างจากรถไฟฟ้า BTS และรถไฟ MRT



ที่มา: Colliers International Thailand Research

¹ Bangkok Condominium Market Report/4Q 2011, Colliers International Thailand Research.

ระยะห่างจากสถานีรถไฟฟ้ายังเป็นจุดขายสำคัญที่จะดึงดูดผู้ซื้อและนักลงทุน เห็นได้จากราคาขายที่สูงกว่าของโครงการที่ใกล้รถไฟฟ้ามากกว่า ราคาขายเฉลี่ยต่อตารางเมตรของโครงการคอนโดมิเนียมซึ่งตั้งอยู่ในระยะห่างไม่เกิน 200 เมตรจากสถานีรถไฟฟ้านั้นมีราคาขายเฉลี่ยในปี 2554 อยู่ที่ 106,458 บาทต่อตารางเมตร สูงกว่า 27.8% เมื่อเทียบกับราคาของโครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ห่างจากสถานีรถไฟฟ้าในช่วงระยะ 201 ถึง 500 เมตร (มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 83,308 บาทต่อตารางเมตร) สูงกว่า 22.0% เมื่อเทียบกับราคาของโครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ห่างจากสถานีรถไฟฟ้าในช่วงระยะ 501 ถึง 1,000 เมตร (มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 87,266 บาทต่อตารางเมตร) และสูงกว่า 86.2% เมื่อเทียบกับราคาของโครงการที่อยู่ห่างเกิน 1,000 เมตร (มีราคาขายเฉลี่ยที่ 57,167 บาทต่อตารางเมตร) อนึ่ง ราคาขายเฉลี่ยของโครงการที่มีระยะห่าง 501 – 1,000 เมตรจากสถานีรถไฟฟ้ามีราคาสูงกว่าโครงการที่มีระยะห่าง 201 – 500 เมตรนั้น เนื่องจากราคาขายของโครงการหนึ่งบนถนนทองหล่อในไตรมาส 3 ปีปฏิทิน 2554 มีราคาสูงถึง 170,000 บาทต่อตารางเมตร

เนื่องด้วยสภาพอากาศ อุณหภูมิและความชื้นที่สูง ฝนที่ตกหนัก กอปรกับการจราจรที่แออัดในแต่ละวัน ทำให้การสัญจรทางเท้าไม่สะดวกแม้ในระยะทางใกล้ ส่งผลให้ทำเลใกล้รถไฟฟ้าเป็นปัจจัยที่สำคัญมากในการตัดสินใจซื้อคอนโดมิเนียมของผู้บริโภคในกรุงเทพฯ เมื่อเปรียบเทียบกับเมืองหรือประเทศที่มีสภาพอากาศที่ดีกว่าและการจราจรที่เบาบางกว่า เห็นได้จากยอดการจองเฉลี่ยโครงการคอนโดมิเนียมห่างจากสถานีรถไฟฟ้าในระยะไม่เกิน 200 เมตรในปี 2554 อยู่ที่ 44% เมื่อเทียบกับ 36% ของโครงการที่ตั้งอยู่ในระยะห่าง 201 – 500 เมตร และ 36% ของโครงการที่ตั้งอยู่ในระยะห่าง 501 – 1,000 เมตร อย่างไรก็ตาม โครงการที่ตั้งอยู่ในระยะห่างเกิน 1,000 เมตรขึ้นไป มียอดการจองเฉลี่ยสูงสุดที่ 47% เนื่องจากเจาะตลาดกลุ่มผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับราคาขายต่ำกว่าความสะดวกสบายในการเดินทาง

แนวโน้มในอนาคต

การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ตามแนวรถไฟฟ้าเป็นกลยุทธ์หลักของตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทยในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากการที่ผู้บริโภคเลือกใช้ชีวิตที่มีความสะดวกสบายและผู้อสังหาริมทรัพย์ได้พัฒนาโครงการใกล้รถไฟฟ้า BTS และ MRT เพื่อตอบสนองความต้องการดังกล่าว แนวโน้มการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ตามเส้นทางรถไฟฟ้าจะเป็นไปอย่างต่อเนื่อง โดยเห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในพื้นที่ด้านเหนือของกรุงเทพมหานครที่มีทั้งสถานีรถไฟฟ้า และรถไฟฟ้า MRT และการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในพื้นที่ด้านใต้ของกรุงเทพมหานครที่มีการพัฒนาโครงการในแนวรถไฟฟ้าทั้งในส่วนต่อขยายปัจจุบันและที่กำลังจะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ในช่วงเริ่มแรกการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จะกระจุกตัวอยู่ในเขตพื้นที่ใจกลางกรุงเทพมหานคร ต่อมาการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เปลี่ยนมาอยู่ในพื้นที่รอบนอกกรุงเทพมหานครมากขึ้นตามเครือข่ายระบบขนส่งมวลชนที่ขยายตัวออกไป และจากปริมาณพื้นที่ที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาโครงการในใจกลางเมืองเหลือน้อยลง และระดับราคาที่ดินที่เพิ่มสูงขึ้นมาก ส่งผลให้โอกาสในการทำกำไรจากโครงการในใจกลางเมืองลดต่ำลง

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าความต้องการคอนโดมิเนียมตามแนวรถไฟฟ้าจะเพิ่มสูงขึ้น ผู้อสังหาริมทรัพย์ยังคงต้องเผชิญกับความท้าทายจากการที่รัฐบาลได้มีการพิจารณาการวางระเบียบผังเมืองกรุงเทพฯ ซึ่งร่างนี้อาจมีผลต่อเนื่องไปถึงปี 2013 โดยห้ามสร้างตึกสูงเกิน 8 ชั้น หรือมีพื้นที่เกิน 5,000 ตารางเมตร สำหรับโครงการที่เชื่อมต่อกับถนนที่มีความกว้างน้อยกว่า 16 เมตร ระเบียบใหม่นี้จะเพิ่มความท้าทายในการพัฒนาโครงการอย่างมาก เนื่องจากถนนส่วนใหญ่ในกรุงเทพฯ มีความกว้างน้อยกว่า 16 เมตร นอกจากนั้นการที่มีโครงการใหม่ๆ เข้ามาในตลาดเป็นจำนวนมากทำให้เกิดการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น²

ผู้ประกอบการรายสำคัญในตลาดอสังหาริมทรัพย์

ตลาดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในกรุงเทพฯ ถูกครองตลาดโดยบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ 6 บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัท เอเชียนพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) บริษัท แลนด์ แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) บริษัท พฤษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน) บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ศุภาลย์ จำกัด (มหาชน) โดยทั่วไปผู้ประกอบการเหล่านี้มีผลิตภัณฑ์ครอบคลุมทั้งสองตลาดหลักคือ บ้านและคอนโดมิเนียม แต่จะมีส่วนแบ่งทางการตลาดมากน้อยต่างกันไปขึ้นอยู่กับประเภทที่อยู่อาศัย ในหลายปีที่ผ่านมาผู้ลงรายใหญ่ๆ มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงขึ้นมา ส่วนใหญ่จากการที่ผู้ประกอบการรายเล็กหลายรายต้องออกจากตลาดไป เนื่องจากไม่สามารถแข่งขันได้ทั้งด้านการแข่งขันทำเลที่ดี การออกแบบผลิตภัณฑ์ที่ตรงใจผู้บริโภค ต้นทุนการก่อสร้างโครงการที่ถูกกว่าจากการประหยัดต่อขนาด และการที่สถาบันการเงินเลือกสนับสนุนเฉพาะโครงการของบริษัทฯ ที่มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งกว่า

² Bangkok Condominium Market Report/4Q 2011, Colliers International Thailand Research, 10

DELIVERING YOUR
CITY SOLUTIONS

รายได้ (ล้านบาท)

2554/55 : 0.7

2553/54 : -

0.0%

ของรายได้จากการ
ดำเนินงานรวม
ของกลุ่มบริษัท

“เดือนพฤษภาคม 2555 ที่ผ่านมา บริษัทได้เปิดตัว “บัตรแรบบิท” อย่างเป็นทางการ โดยบัตร
สมาร์ทการ์ดแรบบิท เป็นระบบตัวร่วมสำหรับรถไฟฟ้าบีทีเอส และยังสามารถนำไปใช้ชำระค่า
สินค้าและบริการตามร้านค้าต่างๆได้ด้วย ทั้งนี้ คาดว่าบัตรแรบบิทจะสามารถใช้ร่วมกับระบบ
ขนส่งมวลชนอื่นๆ ได้ภายในสิ้นปีนี้”

เนลสัน เพลียง, กรรมการบริหาร บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด



ธุรกิจบริการมีหน้าที่หลักในการสนับสนุนเชิงกลยุทธ์และส่งเสริมธุรกิจ
หลักของอีกทั้ง 3 ธุรกิจ โดยธุรกิจสำคัญในกลุ่มธุรกิจบริการ คือ ธุรกิจ
เงินอิเล็กทรอนิกส์ (บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด หรือ
บีเอสเอส) ซึ่งได้พัฒนาระบบตัวร่วมเพื่อใช้กับระบบขนส่งมวลชนในพื้นที่
กรุงเทพมหานคร นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ธุรกิจ
บริหารจัดการโรงแรมและธุรกิจบริการอื่นๆ

แม้ว่ารายได้จากกลุ่มธุรกิจนี้ จะยังไม่ได้เป็นรายได้หลักของบริษัทฯ แต่การ
เปิดตัวบัตรแรบบิทถือเป็นก้าวสำคัญและจะสามารถทำรายได้อย่างต่อเนื่อง
ในอนาคต โดยรายละเอียดที่สำคัญของบัตรแรบบิท มีดังนี้

บัตรแรบบิทคืออะไร?

บัตรสมาร์ทการ์ดแรบบิท เป็นระบบตัวร่วมเพื่อใช้กับระบบขนส่งมวลชนใน
พื้นที่กรุงเทพมหานคร และยังสามารถใช้ชำระค่าสินค้าและบริการตามร้าน
ค้าต่างๆ โดยบัตรแรบบิทได้เปิดตัวอย่างเป็นทางการ เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม
2555 ที่ผ่านมา ซึ่งบัตรแรบบิทสามารถใช้กับรถไฟฟ้าบีทีเอส และสามารถ
นำไปใช้ชำระค่าสินค้าและบริการตามร้านค้าต่างๆ กว่า 20 แปรณต์ เช่น
แมคโดนัลด์ สตาร์บัคส์ แบล็คเบอรี่ ไอบองแปง เบอร์เกอร์คิง มิสเตอร์
โดนัท โออิชิ กรุ๊ป และร้านค้าอีกหลายแห่งใน สยามพารากอน และ ดิ เอ็ม
โพเรียม ทั้งนี้ บริษัทฯ กระตุ้นให้ผู้โดยสารนำบัตรรถไฟฟ้าบีทีเอสเดิมมา
เปลี่ยนเป็นบัตรแรบบิท เพื่อสิทธิประโยชน์ที่มากขึ้น

ทำไมต้องบัตรแรบบิท?

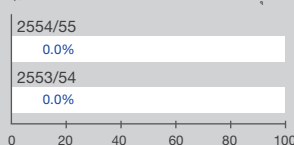
- ความคล่องตัว: บัตรเดียวใช้ได้กับทั้งการเดินทางและชำระค่าสินค้าและ
บริการ
- ประหยัดเวลา: เพียงแค่ “แตะแรบบิท รอสัญญาณเสียง และไปต่อ”
ไม่ต้องเข้าแถวเพื่อซื้อตั๋วโดยสาร
- ความสะดวกสบาย: สามารถเติมเงินในบัตรแรบบิทได้ที่สถานีรถไฟฟ้า
บีทีเอส (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2555), ร้านค้าต่างๆ ธนาคาร และ
ระบบขนส่งมวลชนอื่น (ภายในสิ้นปี 2555)
- ความโปร่งใส: มีการจัดการด้านการเงินระหว่างร้านค้า ธนาคาร และ
ระบบขนส่งมวลชนทุกสิ้นวัน
- สิทธิประโยชน์มากมายจากโปรแกรม “แครอต รีวอร์ดส”
- สามารถประยุกต์ใช้ในการระบุตัวบุคคล เพื่อความปลอดภัย เช่น การ
ควบคุมการเข้า – ออกอาคารและสถานที่
- ไม่มีค่าธรรมเนียมรายปี

แหล่งที่มา : ข่าวประชาสัมพันธ์ บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด,
www.rabbitcard.com

ข้อมูลสำคัญทางการดำเนินงาน – ธุรกิจบริการ

รายได้ธุรกิจบริการ

(% ของรายได้จากการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท)



รายได้ (ล้านบาท)

2554/55 : 0.7

2553/54 : -

ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ*

ล้านบาท	2554/55	2553/54	% เปลี่ยนแปลง
รายได้	0.7	-	0.0%
กำไรขั้นต้น	(4.4)	-	0.0%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(53.6)	(25.2)	(112%)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย			
ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(39.9)	(15.7)	153.5%

* คำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน

พัฒนาการสำคัญในปี 2554/55

- ธนาคารกรุงเทพ ตอบรับการเป็นคู่ค้ากับร้านค้าปลีกที่ทำสัญญาไว้กับ
บีเอสเอส ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2554/55
- บริษัท แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส จำกัด มีการทำสัญญาบริหารโรงแรม
ใหม่ 30 สัญญาภายใต้แบรนด์ ฮิสติน, ยู โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท และ
แบรนด์อื่นๆ ในปี 2554/55
- บริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด ก่อสร้างโครงการ Abstracts
สุขุมวิท 66/1 เสร็จสิ้นในปี 2554/55

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	สถานที่ตั้ง	ทุนชำระแล้ว (บาท)	การถือหุ้น (ร้อยละ)
1. ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน				
บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ	ระบบขนส่งมวลชน	1000 อาคารบีทีเอส ถ.พหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์: 0 2617-7300 โทรสาร: 0 2617-7133	16,067,133,653	96.44
2. ธุรกิจสื่อโฆษณา				
บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย ²	ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณาและพื้นที่เชิงพาณิชย์ในระบบรถไฟฟ้า บีทีเอส สื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรดและสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงาน	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 9 ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8884 โทรสาร: 0 2273-8883	100,000,000 (ทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 274,000,000 บาท เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2555)	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ)
บจ. วีจีไอ แอดเวอร์ไทซิง มีเดีย	ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณาใน Tesco Lotus	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 9 ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8884 โทรสาร: 0 2273-8883	10,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย)
บจ. 999 มีเดีย	ธุรกิจให้บริการสื่อวิทยุ ณ จุดขายในโมเดิร์นเทรด	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 9 ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8884 โทรสาร: 0 2273-8883	7,500,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย)
บจ. 888 มีเดีย ³	ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณาในพื้นที่ Non-Sales Floor ใน Big C (Carrefour เดิม) และสื่อโฆษณาใน Watsons	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 9 ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8884 โทรสาร: 0 2273-8883	20,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย)
บจ. พอยท์ ออฟ วิว (พีโอวี) มีเดีย กรุ๊ป	ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงาน	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 9 ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8884 โทรสาร: 0 2273-8883	40,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย)
บจ. วี จี ไอ มัลติเทค อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล ⁴	ธุรกิจให้เช่าออดิโอดิจิตอลแก่บริษัทในกลุ่มวีจีไอ	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 9 ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8884 โทรสาร: 0 2273-8883	22,500,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย)
วี จี ไอ แอดเวอร์ไทซิง ไชน่า ลิมิเต็ด (VGI Advertising China Co., Ltd.)	ธุรกิจให้บริการสื่อวิทยุ ณ จุดขายใน CP Lotus สาธารณรัฐประชาชนจีน	Room 43A13, 4 FI, Building B, No. 666 Beijing East Road, Huangpu, Shanghai, China โทรศัพท์:+862152401333 โทรสาร:+862152400910	USD 1,400,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย)
3. ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์				
บจ. บีทีเอส แอสเสทส์ ⁵	ถือครองที่ดิน โรงแรม และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	800,000,000	100.00
บจ. สำมาเพชร	ถือครองที่ดิน	100-100/1 หมู่ 4 ถ.บางนา-ตราด กม.14 ต.บางโหลง อ.บางพลี จ.สมุทรปราการ 10540 โทรศัพท์: 0 2336-1938-9 โทรสาร: 0 2336-1985	1,000,000	100.00
บจ. ปราณศิริ แอสเสทส์ ⁶	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	311,000,000	100.00
บจ. บีทีเอส แลนด์	พัฒนาแบรนด์สำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และบริการ	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	10,000,000	100.00
บจ. สยาม เพจจิ่ง แอนด์ คอมมูนิตี	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	5,000,000	100.00
บจ. กัมปโป พร็อพเพอร์ตี้	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	1,075,000,000	100.00

¹ 21 ถ. วิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900² เดิมชื่อ บจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย และจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนชื่อเป็น บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2555³ เดิมชื่อ บจ. วี จี ไอ พร็อพเพอร์ตี้ และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2552⁴ เดิมชื่อ บจ. วี จี ไอ กรุ๊ป และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2552⁵ เดิมชื่อ บจ. ยูนิโสดิจ และได้เปลี่ยนชื่อบริษัท เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2553⁶ เดิมชื่อ บจ. เมืองทองเลคไซด์เรสเดอรัว และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2553

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	สถานที่ตั้ง	ทุนชำระแล้ว (บาท)	การถือหุ้น (ร้อยละ)
บจ. กำมั่ง พร็อพเพอร์ตี้	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	375,000,000	100.00
บจ. กมลลา บีช รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล แมนเนจเม้นท์	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	859,000,000	100.00 (ถือหุ้นโดย บมจ. ระบบขนส่งมวลชน กรุงเทพ)
บจ. ดีเนล	อาคารสำนักงานให้เช่า	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8833 โทรสาร: 0 2273-8131	50,000,000	100.00
บจ. เมืองทอง แอสเซ็ทส์ ⁷	โรงแรม	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	125,000,000	100.00
บจ. ธนาียง ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	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. ธนาียง พร็อพเพอร์ตี้ แมนเนจเม้นท์	บริหารอาคาร	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. ยงสุ	หยุดประกอบกิจการ	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	234,000,000	100.00
บจ. ธนาซีที กอล์ฟ แอนด์ สपोर्ट คลับ ⁸	บริหารและดำเนินการสนามกอล์ฟ และกีฬา	100-100/1 หมู่ 4 ถ.บางนา-ตราด กม.14 ต.บางไผ่ อ.บางพลี จ.สมุทรปราการ 10540 โทรศัพท์: 0 2336-1968-75 โทรสาร: 0 2336-1980	20,000,000	100.00
บจ. นูโว โกลด์ เจเนซีส	ถือครองที่ดิน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8511-5 โทรสาร: 0 2273-8516	2,001,000,000	80.00
4. ธุรกิจบริการ				
ธนาียง อินเตอร์เนชันแนล ลิมิเต็ด (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
ธนาียง ฮองกง ลิมิเต็ด (Tanayong Hong Kong Limited)	ลงทุนในหลักทรัพย์	11 ^F Malahon Centre 10-12 Stanley St. Central Hong Kong	HK \$10,000	100.00
บจ. แครอท รีวอร์ดส์ ⁹	ให้บริการด้านงานลูกค้าสัมพันธ์ (CRM loyalty program) และเครือข่าย เครื่องพิมพ์คูปองอัตโนมัติ (coupon kiosks)	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 24 ¹ โทรศัพท์: 0 2618-3799 โทรสาร: 0 2618-3798	2,000,000	100.00
บจ. บางกอก สمارท์การ์ด ซิสเต็ม	ให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-money) และระบบตั๋วร่วม (common ticketing system) สำหรับระบบขนส่งมวลชน และร้านค้า	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 19 และชั้น 24 ¹ โทรศัพท์: 0 2617-8338 โทรสาร: 0 2617-8339	400,000,000	90.00 (ถือหุ้นโดย บมจ. ระบบขนส่งมวลชน กรุงเทพ)
บจ. เอชเอชที คอนสตรัคชั่น ¹⁰	รับเหมาและบริหารงานก่อสร้าง	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8733 โทรสาร: 0 2273-8730	25,000,000	51.00
บจ. แอ็บโซลูท โฮเทล เซอร์วิส	บริหารจัดการโรงแรม	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ¹ โทรศัพท์: 0 2273-8507 โทรสาร: 0 2273-8509	8,000,000	50.00
แอ็บโซลูท โฮเทล เซอร์วิส ฮองกง ลิมิเต็ด (Absolute Hotel Services Hong Kong Limited)	บริหารจัดการโรงแรม	Unit 2602, 26 Floor, Office Tower Convention Plaza, 1 Harbour Road Wanchai, Hong Kong โทรศัพท์: +852 2588 0018 โทรสาร: +852 2519 3591	HK\$ 600,000	50.00 (ถือหุ้นโดย ธนาียง ฮองกง ลิมิเต็ด)

¹ 21 ถ. วิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

⁷ เดิมชื่อ บจ. เมืองทองอพาร์ทเม้นท์ และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2551

⁸ เดิมชื่อ บจ. ธนาซีที กอล์ฟ แอนด์ คันทรี คลับ และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553

⁹ เดิมชื่อ บจ. บางกอก สمارท์การ์ด เทคโนโลยี และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2554

¹⁰ เดิมชื่อ บจ. อีบีเอส คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2554

4 ภาพรวม ธุรกิจประจำปี

ในส่วนนี้จะนำเสนอ ภาพรวมตลาดทุน ภาพรวมการบริหารจัดการความเสี่ยง ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม รวมถึงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท บีทีเอส

4.1

ภาพรวม
ตลาดทุน

4.2

ภาพรวมการบริหาร
และจัดการปัจจัยความเสี่ยง

4.3

ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน
และสิ่งแวดล้อม

4.4

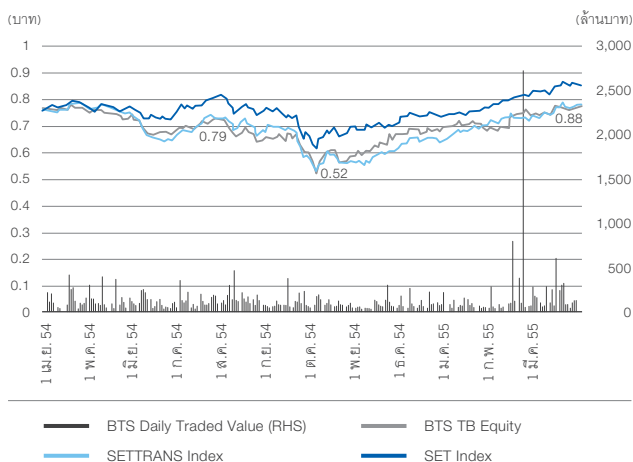
คำอธิบายและวิเคราะห์
ผลการดำเนินงาน

“ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ราคาหลักทรัพย์ของบีทีเอสจีปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.0% มากกว่าดัชนีกลุ่มขนส่งของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งเพิ่มขึ้น 3.1% และน้อยกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งเพิ่มขึ้น 14.3% บริษัทมีเป้าหมายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นปีละ 2 ครั้ง และรักษาอัตราเงินปันผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นมากกว่าอัตราเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ยของหุ้นในดัชนี SET50”

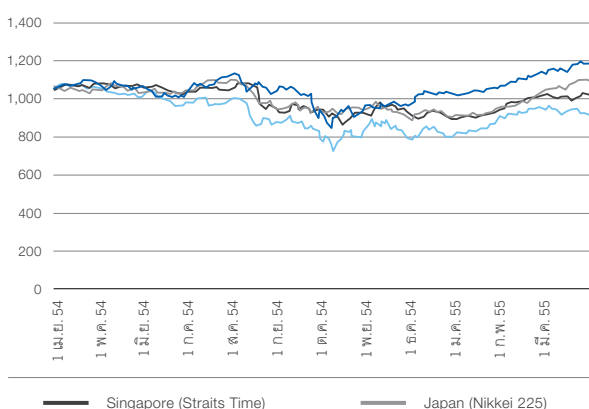
การวิเคราะห์ราคาหลักทรัพย์ของบีทีเอสจี

ราคาหลักทรัพย์ของบีทีเอสจี (BTS TB) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.0% มากกว่าดัชนีกลุ่มขนส่งของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งเพิ่มขึ้น 3.1% และน้อยกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งเพิ่มขึ้น 14.3% ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 โดยราคาหุ้นของบริษัทฯ ได้ขึ้นไปถึงระดับสูงสุดในเดือนเมษายน 2554 (0.79 บาท) และต่ำสุดในเดือนตุลาคม 2554 (0.52 บาท) ซึ่งราคาหุ้นนั้นมีการแปรผันตามตลาดรวมถึงการปรับพอร์ตการลงทุนของกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน นับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2554 ราคาหุ้นของบริษัทฯ ได้มีการปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยขึ้นสูงสุดที่ 0.88 บาท ในเดือนพฤษภาคม 2555

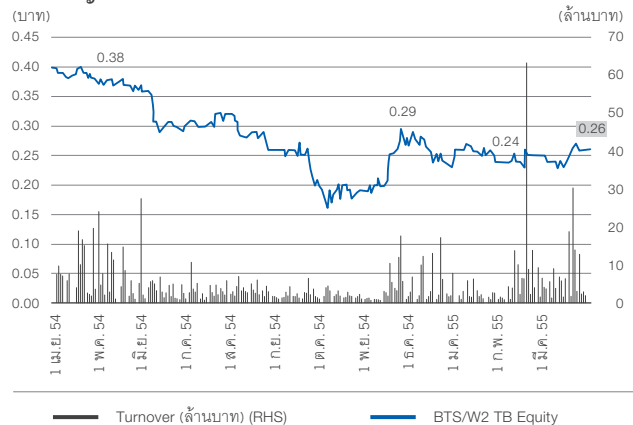
ราคาหลักทรัพย์ของบีทีเอสจีในปี 2554/55



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปรียบเทียบกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยใกล้เคียง ในปี 2554/55



ใบสำคัญแสดงสิทธิ W2



ผลการดำเนินงานและสภาพคล่อง

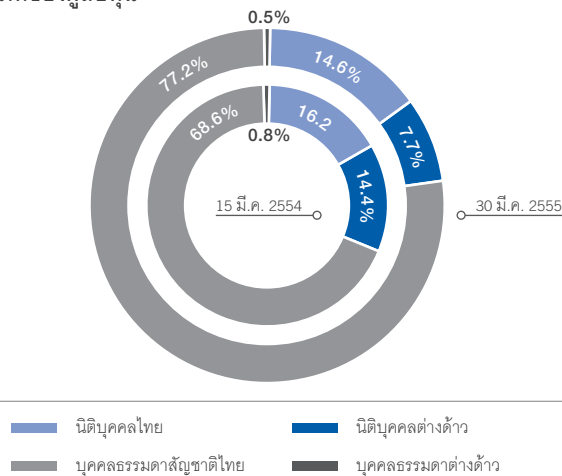
ในปี 2554/55 ที่ผ่านมา ปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์บีทีเอสโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 162.8 ล้านหุ้นต่อวัน (ลดลง 64.4% จากปี 2553/54) และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับ 127.2 ล้านบาทต่อวัน หรือ 4.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ลดลง 66.6% จากปี 2553/54)

ข้อมูลหลักทรัพย์	2554/55	2553/54	2552/53
ราคา ณ วันสิ้นงวดบัญชี (บาท)	0.78	0.75	0.71
ราคาสูงสุดของปีบัญชี (บาท)	0.79	0.92	0.83
ราคาต่ำสุดของปีบัญชี (บาท)	0.52	0.60	0.37
ราคาเฉลี่ยของปีบัญชี (บาท)	0.69	0.78	0.59
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	127.2	380.8	29.2
ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านหุ้น)	162.8	457.7	46.1
จำนวนหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชี (ล้านหุ้น)	57,188.3	55,889.3	7,614.4
มูลค่าตลาด ณ วันสิ้นปีบัญชี (ล้านบาท)	44,606.9	41,917.0	5,406.2
การเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์และดัชนีต่างๆ			
BTS TB	4.0%	5.6%	91.9%
SET Transportation Index	3.1%	3.4%	107.1%
SET Index	14.3%	32.9%	82.6%
Hong Kong (Hang Seng)	(12.6%)	10.8%	56.4%
Japan (Nikkei 225)	3.4%	(12.0%)	36.8%
Singapore (STI)	(3.1%)	7.6%	69.9%

โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มีนาคม 2555 บริษัทฯ มีจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด 33,733¹ ราย ผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือกลุ่มนายศิริ กาญจนพาสน์ โดยคิดเป็นร้อยละ 49.2% ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด 57,188.3 ล้านหุ้น (โปรดดูรายละเอียดผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก) และมีสัดส่วนของนักลงทุนต่างชาติ อยู่ที่ 8.2% ของหุ้นทั้งหมด ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับของจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ที่ 44.6%¹ ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ณ วันที่ 30 มีนาคม 2555

ประเภทของผู้ถือหุ้น¹



ผู้ถือหุ้นแยกตามจำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 30 มีนาคม 2555)¹

จำนวนหุ้น	จำนวนผู้ถือหุ้น	% ของผู้ถือหุ้น
1 – 10,000	9,050	26.83
10,001 – 50,000	6,938	20.57
50,001 – 100,000	5,022	14.89
100,001 – 500,000	7,990	23.69
500,001 – 1m	2,173	6.44
1m – 10m	2,267	6.72
10m – 100m	266	0.79
>100m	27	0.08

¹ แหล่งที่มา: บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

การเข้าเป็นส่วนหนึ่งของ SET50 เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2553 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ประกาศให้หลักทรัพย์บีทีเอสได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณในดัชนี SET50 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบด้วยบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย 50 อันดับแรกในเชิงมูลค่าตลาด และยังมีข้อกำหนดในเรื่องของสภาพคล่องและจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย เกณฑ์สภาพคล่องกำหนดให้มูลค่าการซื้อขายบนกระดานหลักของแต่ละบริษัทจะต้องสูงกว่า 50% ของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยของหลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญทั้งตลาดในเดือนเดียวกัน ในขณะที่สัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) จะต้องไม่ต่ำกว่า 20% ของหุ้นทั้งหมดที่จำหน่ายแล้ว ทั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์

แห่งประเทศไทยจะคัดเลือกหลักทรัพย์ในดัชนี SET50 สองครั้งต่อปี (ในเดือนมิถุนายนและธันวาคม สำหรับดัชนีที่จะใช้ในเดือนกรกฎาคมและมกราคมตามลำดับ)

การที่หลักทรัพย์บีทีเอสได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณในดัชนี SET50 ทำให้บริษัทฯ มีฐานจำนวนผู้ถือหุ้นกว้างขึ้น ปัจจัยที่เห็นได้ชัด คือ กองทุนรวมตราสารทุนบางกองมีนโยบายการลงทุนที่สามารถลงทุนในหุ้นที่อยู่ในดัชนี SET50 เท่านั้น การที่หลักทรัพย์บีทีเอสได้รับคัดเลือกให้อยู่ในดัชนี SET50 ทำให้กองทุนเหล่านี้สามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้ โดยจะเห็นได้จากการที่สภาพคล่องของหลักทรัพย์บีทีเอสเพิ่มขึ้นอย่างมาก ตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2554 เป็นต้นมา

ผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก (ณ วันที่ 30 มีนาคม 2555)

	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	ร้อยละ
กลุ่มนายศิริ กาญจนพาสน์ ²	28,108.7	49.15%
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	2,978.3	5.21%
GOLDMAN SACHS & CO	2,151.5	3.76%
Bangkok Bank Public Company Limited, Hong Kong Branch	824.5	1.44%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	662.2	1.16%
UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED – Client Account	646.7	1.13%
นายวันชัย พันธุวิเชียร	339.0	0.59%
นายสมบัติ พานิชชีวะ	327.5	0.57%
SOMERS (U.K.) LIMITED	326.0	0.57%
นายชาติริ โสภณพนิช	325.0	0.57%

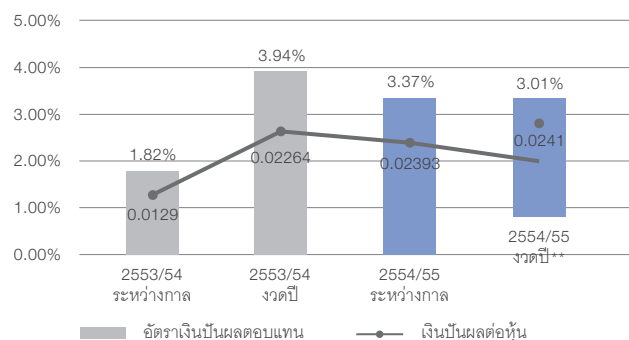
² กลุ่มนายศิริ กาญจนพาสน์ ประกอบด้วย (ก) นายศิริ กาญจนพาสน์ ถือหุ้นจำนวน 25,779,117,139 หุ้น (ข) นายกวีณ กาญจนพาสน์ ถือหุ้นจำนวน 10,961,009 หุ้น (ค) บริษัท เค ที เจ โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นจำนวน 2,250,000,000 หุ้น และ (ง) Amsfield Holdings Pte. Ltd. ถือหุ้นจำนวน 68,627,186 หุ้น

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยคำนึงถึงกระแสเงินสดฐานะทางการเงิน แผนการดำเนินงานในอนาคต และความต้องการใช้เงินลงทุนเป็นหลัก ทั้งนี้ในช่วงก่อนหน้านั้น บริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้เนื่องจากบริษัทฯ มียอดขาดทุนสะสมอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ โดยในเดือนพฤศจิกายน 2553 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้มีการปรับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ จาก 1 บาทต่อหุ้น มาอยู่ที่ 0.64 บาทต่อหุ้น การลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้มีผลในเดือนมกราคม 2554 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ สามารถถัวส่วนต่อมูลค่าหุ้นและยอดขาดทุนสะสมออกจากงบดุล และสามารถจ่ายเงินปันผลได้ นับตั้งแต่การลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นดังกล่าว บริษัทฯ สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นปีละ 2 ครั้งได้ ทั้งนี้บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นปีละ 2 ครั้ง และมีเป้าหมายที่จะรักษาอัตราเงินปันผลตอบแทนให้

แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราที่มากกว่าอัตราเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ยของหุ้นในดัชนี SET50 เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าว ในปี 2553/54 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 0.0129 บาทต่อหุ้น และจ่ายเงินปันผลงวดปีที่ 0.02264 บาทต่อหุ้น และในปี 2554/55 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 0.02393 บาทต่อหุ้น อีกทั้งเสนอจ่ายเงินปันผลงวดปีครั้งสุดท้าย 0.0241 บาทต่อหุ้น (ขึ้นอยู่กับผลการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น) ซึ่งส่งผลให้มีอัตราเงินปันผลตอบแทนอยู่ที่ประมาณ 5.76% ในปี 2553/54 และอยู่ที่ประมาณ 6.38% ในปี 2554/55 (ขึ้นอยู่กับผลการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น) ในขณะที่ดัชนี SET50 มีอัตราเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ยอยู่ที่ 3.36% ในปี 2553 และ 3.89% ในปี 2554

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ



* อัตราเงินปันผลตอบแทนคิดจากราคาปิดตามตลาด ณ วันที่ คณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผล

** การเสนอจ่ายเงินปันผลงวดปีครั้งสุดท้ายนั้นขึ้นอยู่กับผลการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 26 กรกฎาคม 2555

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ในเดือนเมษายน 2554 บริษัท ทริส เรตติ้ง จำกัด (TRIS) ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือให้กับบริษัทฯ ที่ “A” และมีแนวโน้ม “Stable” โดย TRIS ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2536 และให้บริการด้านการจัดอันดับความน่าเชื่อถือเพื่อช่วยพัฒนาตลาดตราสารหนี้ของประเทศไทย และเมื่อเดือนสิงหาคม 2553 TRIS ได้ประเมินอันดับความน่าเชื่อถือให้กับหุ้นกู้มูลค่า 12,000 ล้านบาทของบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A/Stable” และได้ทำการจัดอันดับความน่าเชื่อถือบริษัทฯ หลังจากการเข้าซื้อกิจการ และในเดือนเมษายน 2555 เป็นอีกครั้งที่บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ที่ “A” และมีแนวโน้ม “Stable” สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมสามารถดูได้ที่ <http://www.trisrating.com>

บริษัท	อันดับเครดิต/ แนวโน้ม	อันดับเครดิต/ แนวโน้ม
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	A / Stable	
บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	A / Stable	
BTS 128A: 2,500 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภท ไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2555		A / Stable
BTS 138A: 2,500 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภท ไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2556		A / Stable
BTS 148A: 4,000 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภท ไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2557		A / Stable
BTS 158A: 1,500 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภท ไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2558		A / Stable
BTS 168A: 1,500 ล้านบาท หุ้นกู้ประเภท ไม่ด้อยสิทธิ ครบกำหนดชำระปี 2559		A / Stable

กิจกรรมอื่นในตลาดทุน

การออกหุ้นเพิ่มทุน

เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2554 บริษัทฯ ได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,299.0 ล้านหุ้น ให้แก่กลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจง ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) เพื่อเป็นค่าตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซีได้นำหุ้นที่ถืออยู่ในบีทีเอสซีจำนวนรวม 472.8 ล้านหุ้น มาชำระเป็นค่าหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด

ประเภทและวัตถุประสงค์ ของการออกหุ้น/ หลักทรัพย์ ปี 2554/55	จำนวน	วันที่เริ่มซื้อขาย ในตลาด หลักทรัพย์	การใช้เงินเพิ่มทุน
หุ้นสามัญ (BTS TB EQUITY)			
การเข้าซื้อหุ้นบีทีเอสซี	1,299.0 ล้านหุ้น	8 มิ.ย. 2554	การใช้หุ้นสามัญเพิ่มทุนชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นบีทีเอสซีซึ่งถือโดยกลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจงที่เป็นผู้ถือหุ้นบีทีเอสซี

เหตุการณ์ในภายหลัง: ในช่วงเดือนพฤษภาคม 2555 มีการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 55.0 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนทั้งหมด 64.7 ล้านหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าว และทำให้ทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 36,641.9 ล้านบาท

ประเภทและวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นหลักทรัพย์ ปี 2553/54	จำนวน	วันที่เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์	การใช้เงินเพิ่มทุน
หุ้นสามัญ (BTS TB EQUITY)			
1. การเข้าซื้อกิจการบีทีเอสซี	28,166.9 ล้านหุ้น	11 พ.ค. 2553	การใช้หุ้นสามัญเพิ่มทุนชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้น 94.6% ของบีทีเอสซี
2. การเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและกลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจง	19,032.0 ล้านหุ้น	16 มิ.ย. 2553	การชำระคืนเงินกู้ยืมที่ใช้ซื้อกิจการของบีทีเอสซี ในส่วนที่เป็นเงินสด
3. การเพิ่มทุนให้แก่กลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจง	1,076.0 ล้านหุ้น	6 ส.ค. 2553	การชำระคืนเงินกู้ยืมที่ใช้ซื้อกิจการของบีทีเอสซี ในส่วนที่เป็นเงินสด ชำระค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่นๆ และเป็นเงินทุนหมุนเวียน
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (BTS-W2) ซึ่งจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและกลุ่มบุคคลเฉพาะเจาะจง	5,027.0 ล้านหน่วย	25 พ.ย. 2553	ถึงกำหนดการใช้สิทธิเพื่อซื้อหุ้นครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2555
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (BTS-WA) ภายใต้โครงการ BTS Group ESOP 2011	100.0 ล้านหน่วย	ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	ถึงกำหนดการใช้สิทธิเพื่อซื้อหุ้นครั้งแรกในเดือนกันยายน 2556

หุ้นกู้แปลงสภาพ เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2554 บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพมูลค่า 10,000 ล้านบาท (ประมาณ 327 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ระยะเวลา 5 ปี โดยมีการกำหนดมูลค่าในสกุลเงินบาท แต่มีการไถ่ถอนเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ ตามมูลค่าที่กำหนด (Thai Baht denominated U.S. Dollar settled) โดยเสนอขายให้แก่นักลงทุนในต่างประเทศ

บริษัทฯ ได้ใช้เงินที่ได้จากหุ้นกู้แปลงสภาพในการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่เหลือที่คงค้างมาจากการซื้อกิจการบีทีเอสซีก่อนหน้าการออกเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ Morgan Stanley ซึ่งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้ ได้สำรวจความต้องการในกลุ่มนักลงทุนต่างชาติและพบว่า มีความต้องการหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ สูงถึงประมาณ 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ จึงสามารถออกหุ้นกู้แปลงสภาพที่มีอัตราดอกเบี้ย 1.0% ต่อปี ในปีที่ 1 และ 2 และ อัตราดอกเบี้ย 0% ต่อปี ในปีที่ 3-5

หุ้นกู้แปลงสภาพนี้ได้รับการประกันความเสี่ยงโดยเลตเตอร์ออฟเครดิต (Standby Letter of Credit) ซึ่งออกโดยสถาบันการเงินเป็นระยะเวลา 2 ปี 1 เดือน ซึ่งนับเป็นการออกหุ้นกู้แปลงสภาพแบบนี้เป็นครั้งแรกในประเทศไทย หากรวมต้นทุนทางการเงินของเลตเตอร์ออฟเครดิตเข้าไปด้วยแล้ว ต้นทุนทางการเงินรวมของบริษัทฯ จะเท่ากับ 2.5% ต่อปี ในปีที่ 1 และ 2 หลังจากนั้นก็จะเท่ากับ 0% ต่อปีในปีที่ 3-5 การออกหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้ ถือเป็นการลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ โดยผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิขอให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนได้ในวันที่ 25 มกราคม 2556 ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิเปลี่ยนจากหุ้นกู้แปลงสภาพให้เป็นหุ้นสามัญโดยใช้สิทธิแปลงสภาพได้ตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2554 จนถึงวันที่ 10

มกราคม 2559 ทั้งนี้ ราคาแปลงสภาพนับตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2555 อยู่ที่ 0.85 บาทต่อหุ้น และนับตั้งแต่วันที่ 29 มิถุนายน 2555 จะมีราคาแปลงสภาพอยู่ที่ 0.82 บาทต่อหุ้น เนื่องจากการประกาศจ่ายเงินปันผลงวดปี 2554/55 งวดสุดท้าย

ข้อมูลหลักเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพ

หุ้นกู้แปลงสภาพของบีทีเอส กรุ๊ป	ข้อมูลหลัก
มูลค่าเสนอขาย	10,000 ล้านบาท
วันที่ออกหุ้นกู้	25 มกราคม 2554
วันครบกำหนดชำระ	25 มกราคม 2559
วันที่ผู้ลงทุนมีสิทธิเรียกร้องให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนครบวันกำหนดไถ่ถอน	25 มกราคม 2556
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้แปลงสภาพ	1% ต่อปี จ่ายทุกครึ่งปี สำหรับ 2 ปีแรก 3 ปีหลัง ไม่มีดอกเบี้ย
ราคาแปลงสภาพเริ่มแรก	0.9266 บาทต่อหุ้น
อัตราส่วนส่วนเกินราคาแปลงสภาพเริ่มแรก (Premium)	13%
ระยะเวลาการแปลงสภาพ	ตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2554 จนถึงวันที่ 10 มกราคม 2559
สิทธิของผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพในการชำระด้วยเงินสดแทนการออกหุ้น (Cash Settlement Option)	ใช่

ใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W2 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2553 บริษัทฯ ได้ออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่มีการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) และกลุ่มผู้ลงทุนประเภทสถาบันการเงินหรือกลุ่มลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W2 ซึ่งมีอายุ 3 ปี นับแต่วันออก โดยสามารถใช้สิทธิได้ในวันทำการสุดท้ายของทุกๆ ไตรมาส ตั้งแต่วันที่ 28 ธันวาคม 2555 เป็นต้นไป จนถึง วันที่ 11 พฤศจิกายน 2556 (วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย) ราคาใช้สิทธิเท่ากับ 0.70 บาทต่อใบสำคัญแสดงสิทธิหนึ่งหน่วย (ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 ใบต่อหุ้น 1 หุ้น)

นักลงทุนสัมพันธ์

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์เป็นอย่างมาก โดยหน้าที่ของฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์คือการสร้างและคงไว้ซึ่งการสื่อสารที่ถูกต้อง เกี่ยวเนื่อง สม่ำเสมอและทันต่อเวลากับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องจะลงทุนในบริษัทฯ เจ้าหน้าที่นักลงทุนสัมพันธ์จะต้องรายงานขึ้นตรงต่อผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน และจะต้องทำงานอย่างใกล้ชิดกับสมาชิกทุกคนในกลุ่มบริษัท ซึ่งรวมถึงฝ่ายการเงินและผู้บริหารของแต่ละธุรกิจ ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์มีแผนการดำเนินงานระยะ 1 ปี และ 3 ปี โดยมีการจัดเตรียมและนำเสนอข้อมูลให้แก่คณะกรรมการบริหารหรือคณะกรรมการบริษัทอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีการจัดทำดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานของฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์เพื่อให้วัตถุประสงค์ในการดำเนินงานของฝ่ายเป็นไปในแนวทางเดียวกับจุดมุ่งหมายของบริษัทฯ โดยดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานจะเกี่ยวเนื่องกับพัฒนาการที่เห็นได้อย่างชัดเจน เช่น จำนวนครั้งของการประชุม จำนวนครั้งของกิจกรรม Roadshow ที่เข้าร่วม ปริมาณคนเข้า – ออกในเว็บไซต์ (Website traffic) และคุณภาพของการให้บริการแก่นักลงทุนและผู้ถือหุ้น

ในปี 2554/55 บริษัทฯ ได้มีการติดต่อสื่อสารและจัดกิจกรรมให้กับผู้ถือหุ้นและผู้สนใจจะลงทุนในบริษัทฯ รวมทั้งนักวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ มากขึ้น โดยบริษัทฯ ได้พบปะบริษัทจัดการการลงทุนในประเทศทั้งหมด 79 บริษัท (เทียบกับ 52 บริษัท ในปี 2553/54) บริษัทจัดการการลงทุนต่างประเทศทั้งหมด 110 บริษัท (เทียบกับ 30 บริษัท ในปี 2553/54) และจัดการประชุมเฉพาะกับบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 66 บริษัท (เทียบกับ 36 บริษัท ในปี 2553/54) โดยมีผู้บริหารระดับสูงเข้าร่วมประชุมทุกครั้ง คิดเป็น 100% (เทียบกับ 100% ในปี 2553/54) อีกทั้งบริษัทฯ ได้มีการยกระดับการจัดกิจกรรมทางการตลาดในต่างประเทศมากขึ้น โดยได้มีการเดินทางไปให้ข้อมูลแก่นักลงทุน (Non-deal roadshows/ Conferences) ในต่างประเทศ 7 ครั้ง (เทียบกับ 1 ครั้ง ในปี 2553/54) ได้แก่ เข้าร่วมงาน Asia Roadshow ซึ่งจัดโดย Morgan Stanley ที่ประเทศฮ่องกงและสิงคโปร์, งาน Thai Corporate Day Conference ซึ่งจัดโดย Bank of America Merrill Lynch ที่กัวลาลัมเปอร์, กิจกรรมพบปะนักลงทุนที่ไทเป ประเทศไต้หวัน, งาน Corporate Roadshow ซึ่งจัดโดย CLSA ที่ประเทศฮ่องกง, งาน Asian & India Conference ซึ่งจัดโดย UBS ที่ประเทศสิงคโปร์, งาน Nomura ASEAN Day ที่ประเทศ

นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้จัดประชุมรายงานผลประกอบการประจำไตรมาส ซึ่งจะสามารถดูข้อมูลเอกสารและวิดีโอบันทึกการประชุม (Webcast) ของการประชุมรายงานผลประกอบการประจำไตรมาสได้ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ หรือเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี 2555/56 บริษัทฯ คาดว่าจะเพิ่มการติดต่อสื่อสารและกิจกรรมในทุกๆ ด้านให้มากขึ้น

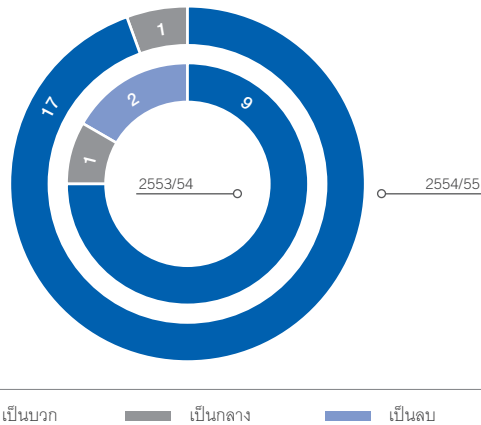
ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2555 มีนักวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดทำบทวิเคราะห์ในตัวบริษัทฯ จำนวนทั้งหมด 18 บริษัท ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (เทียบกับ 12 บริษัท ในปี 2553/54) โดยรายชื่อเพิ่มเติม 6 บริษัทหลักทรัพย์ที่เขียนบทวิเคราะห์ในตัวบริษัทฯ เป็นครั้งแรกในช่วงปี 2554/55 ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ เจ.พี. มอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) และอีก 12 บริษัทหลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ไนกียู จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิโอส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิโอส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิโอส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิโอส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิโอส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิโอส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิโอส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิโอส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิโอส จำกัด (มหาชน)

สถิติของฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์	2554/55	% การเข้าร่วมโดยผู้บริหารระดับสูง	2553/54	% การเข้าร่วมโดยผู้บริหารระดับสูง
กลุ่มบริษัทภายในประเทศที่มีจุดประสงค์เพื่อการลงทุนด้วยตนเอง	79	100%	52	100%
กลุ่มบริษัทต่างประเทศที่มีจุดประสงค์เพื่อการลงทุนด้วยตนเอง	110	100%	30	100%
กลุ่มบริษัทในประเทศที่มีจุดประสงค์เพื่อบริการการซื้อขายหลักทรัพย์	11	100%	17	100%
กลุ่มบริษัทต่างประเทศที่มีจุดประสงค์เพื่อบริการการซื้อขายหลักทรัพย์	1	100%	4	100%
การประชุมรายงานผลประกอบการประจำไตรมาส	4	100%	4	100%
จำนวนครั้งของการประชุมเฉพาะรายบริษัท	66	100%	36	100%
จำนวนครั้งของ Roadshow/ การสัมมนา	12	100%	2	100%

สิงคโปร์, งาน Credit Suisse Asian Investment Conference ที่ประเทศฮ่องกง นอกจากนี้ ในปี 2554/55 บริษัทฯ ยังได้เข้าร่วมกิจกรรมพบปะนักลงทุนในประเทศอีก 5 ครั้ง (เทียบกับ 1 ครั้งในปี 2553/54) ได้แก่ งาน Utilities & Transportation Day ซึ่งจัดโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ที่กรุงเทพมหานคร, งาน A New Government and a New Market ซึ่งจัดโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ที่กรุงเทพมหานคร, งาน Thai Corporate Day ซึ่งจัดโดยบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ที่กรุงเทพมหานคร, งาน Thailand Conference ซึ่งจัดโดยบริษัทหลักทรัพย์ เจ.พี. มอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด ที่กรุงเทพมหานคร, และงาน Tisco Corporate Day จัดโดย Tisco/Deutsche Bank ที่กรุงเทพมหานคร

(ประเทศไทย) จำกัด, 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) ที่เคยเขียนบทวิเคราะห์ในตัวบริษัทฯ ในปี 2553/54 ยังคงเขียนถึงบริษัทฯ ในปี 2554/55 ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2555 มี 17 บริษัทหลักทรัพย์จาก 18 บริษัทหลักทรัพย์ให้ความเห็นต่อตัวบริษัทฯ ว่า ควรซื้อ/หรือสูงกว่าที่คาดการณ์ และอีก 1 บริษัทหลักทรัพย์ให้ความเห็นต่อตัวบริษัทฯ ว่า ควรถือ/หรือเป็นกลาง โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ยอยู่ที่ 0.94 บาทต่อหุ้น

คำแนะนำของนักวิเคราะห์



เว็บไซต์เป็นหนึ่งในช่องทางการสื่อสารหลักกับนักลงทุน โดยเว็บไซต์นี้จะเป็นแหล่งข้อมูลที่สำคัญและถูกออกแบบโดยใช้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นหลัก ในส่วนของเนื้อหาจะประกอบไปด้วยราคาหลักทรัพย์ล่าสุด สิ่งตีพิมพ์ให้ดาวน์โหลด (ประกอบไปด้วยรายงานประจำปี เอกสารนำเสนอของบริษัทฯ และวารสารนักลงทุนสัมพันธ์) ปฏิทินหลักทรัพย์และวิดีโอ (Webcast) จากการประชุมนักวิเคราะห์ รวมทั้งยังมีการเผยแพร่ข้อมูลสถิติผู้โดยสารรถไฟฟ้ามหานครรายเดือน และบริการส่งอีเมลล์อัตโนมัติเมื่อมีข่าวสารหรือการเพิ่มเติมข้อมูลในเว็บไซต์ ในปี 2554/55 จำนวนครั้งของการเข้ามาเยี่ยมชมเว็บไซต์ อยู่ที่ 160,772 ครั้ง คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 170% และเมื่อวัดจากจำนวนครั้งของการเข้ามาเยี่ยมชมเว็บไซต์ ของผู้เยี่ยมชมจากเครื่องคอมพิวเตอร์ต่างหมายเลข (IP) เพิ่มขึ้น 249% มาอยู่ที่ 4,239 ครั้ง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นและผู้สนใจจะลงทุนในบริษัทฯ หรือมีข้อสงสัยและต้องการสอบถาม สามารถติดต่อมายังที่ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

หัวหน้าฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์	ดาเนี่ยล รอสส์ (ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน)
เจ้าหน้าที่ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์	สินัญฐา เกียวข้อง, ซามา เสวตบตี
เบอร์โทรศัพท์	+66 (0) 2273 8631, +66 (0) 2273 8636, +66 (0) 2273 8637
อีเมลล์	ir@btsgroup.co.th
Website	http://bts.listedcompany.com/home.html
ชื่อย่อหลักทรัพย์	BTS
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ BTS	BTS-W2
หุ้นกู้แปลงสภาพ	ISIN XS0580087376
นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ : 0 2229-2800 โทรสาร : 0 2654-5427 TSD CALL CENTER : 0 2229-2888 E-mail: TSDCallCenter@set.or.th Website: http://www.tsd.co.th

“ในปี 2554/55 กลุ่มบริษัท บีทีเอส ให้ความสำคัญในการบริหารและจัดการความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง เพราะเราเชื่อว่าการบริหารและจัดการความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพนั้นเป็นปัจจัยที่สำคัญในการเจริญเติบโตของธุรกิจ”

ในปี 2553/54 กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้จัดให้มีนโยบายการบริหารและจัดการความเสี่ยงอย่างเป็นระบบมากขึ้น โดยมีการบริหารความเสี่ยงทั้งจากระดับบนสู่ระดับล่าง (Top down) และจากระดับล่างสู่ระดับบน (Bottom up) ซึ่งครอบคลุมทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัท และกำหนดบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของหน่วยงานต่างๆ ตามนโยบายการบริหารและจัดการความเสี่ยง ต่อมาในเดือนพฤษภาคม 2554 กลุ่มบริษัทได้ปรับปรุงนโยบายการบริหารและจัดการความเสี่ยง ให้เป็นไปตามมาตรฐานของ Committee of the Sponsoring Organisations of the Treadway Commission (COSO) และได้ปรับปรุงนโยบายการควบคุมภายใน โดยสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนของนโยบายกำกับดูแลกิจการในรายงานประจำปีฉบับนี้

ในปี 2554/55 ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อสนับสนุนกระบวนการบริหารความเสี่ยงของหน่วยงานต่างๆ และได้มอบหมายให้บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ช่วยหน่วยงานต่างๆ ในการประเมินความเสี่ยงของแต่ละธุรกิจ การทำงานของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงนี้เป็นงานต่อเนื่อง และมุ่งเน้นไปยังการประเมิน ติดตามและควบคุมความเสี่ยงของธุรกิจโดยมีการกำหนดค่าของความเสี่ยงในรูปแบบที่ประเมินผลได้ ขณะนี้ อยู่ในขั้นตอนของการประเมินความเสี่ยง และกำหนดตัวแปรในการประเมินความเสี่ยง ทั้งด้านการเงินและมิใช่การเงิน (Financial and Non-financial risks parameter) ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดให้มีการรวมกลุ่มของผู้จัดการและผู้บริหารระดับสูงเพื่อประเมินความเสี่ยงในรูปแบบของการปฏิบัติการ (Workshop) โดยมีวัตถุประสงค์ให้แต่ละธุรกิจได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

กลุ่มบริษัทจัดประเภทความเสี่ยงออกเป็น 4 ประเภท คือ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ความเสี่ยงด้านการเงินและความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับและกฎหมายโดยในส่วนที่กล่าว

ถึงต่อไปนี้จะแสดงรายละเอียดของปัจจัยความเสี่ยงสำคัญที่คณะกรรมการบริษัทเล็งเห็นว่าอาจจะมีผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัทในปัจจุบัน แต่ไม่ได้แสดงถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่มีต่อบริษัท

ประเภทความเสี่ยงหลักของกลุ่มบริษัท บีทีเอส

- 1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์** เป็นความเสี่ยงที่มีผลทำให้กลุ่มบริษัท หรือหน่วยธุรกิจไม่สามารถบรรลุจุดมุ่งหมายเชิงกลยุทธ์ได้
- 2. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ** คือความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความบกพร่อง การทุจริต หรือความผิดพลาดของขั้นตอนการปฏิบัติงาน บุคคลากรหรือระบบภายในองค์กร รวมทั้งปัจจัยภายนอกที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการดำเนินงานของแต่ละหน่วยธุรกิจ ความเสี่ยงประเภทนี้อาจมีผลกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัท ผลการดำเนินงานของบริษัท หรืออาจได้รับบทลงโทษหากบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงที่ทำไว้กับคู่สัญญาได้
- 3. ความเสี่ยงด้านการเงิน** คือความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับประสิทธิภาพในการบริหารและควบคุมทางการเงินขององค์กร เช่น ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน และความเสี่ยงจากการไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนมาลงทุนในโครงการใหม่ๆ
- 4. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ ข้อบังคับและกฎหมาย** คือความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ ข้อบังคับและกฎหมาย ที่เหมาะสม ซึ่งอาจจะเกิดจากการปรับเปลี่ยนกฎหมาย กฎ หรือระเบียบต่างๆ เช่น ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามกฎหมาย

ปัจจัยความเสี่ยงหลัก

ความเสี่ยงและโอกาส			
ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ <ul style="list-style-type: none"> การเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม การเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจมหภาค อุปสงค์และอุปทาน สภาวะการแข่งขัน การซื้อกิจการ 	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ <ul style="list-style-type: none"> การจ้างงาน / บุคลากร การเมือง ชื่อเสียง / สังคม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี กระบวนการดำเนินงาน ประสิทธิภาพต้นทุน 	ความเสี่ยงด้านการเงิน <ul style="list-style-type: none"> อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน แหล่งเงินทุน กระแสเงินสด บัญชีและภาษี สภาพคล่อง ความเสี่ยงจากคู่สัญญา 	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ ข้อบังคับและกฎหมาย <ul style="list-style-type: none"> กฎหมาย กฎระเบียบ แบบแผนการปฏิบัติทั่วไป สิ่งแวดล้อม
การกำกับดูแลกิจการ			
การควบคุมภายใน			

สิ่งแวดล้อม กฎหมายแรงงาน กฎหมายเกี่ยวกับการโอนเงินต่างประเทศ และกฎหมายอุตสาหกรรม เป็นต้น

ปัจจัยความเสี่ยงหลัก

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

1.1 ความเสี่ยงจากสภาวะเศรษฐกิจไทย

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก ซึ่งอาจจะได้รับผลกระทบจากการปรับตัวของเศรษฐกิจในประเทศ เช่น การชะลอตัวของอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง และความสามารถในการใช้จ่ายของผู้บริโภคปรับตัวลดลง เป็นต้น

กลุ่มบริษัทเชื่อว่า ราคาการให้บริการที่เหมาะสมประกอบกับคุณภาพการให้บริการที่ดีจะช่วยรักษาอัตราการเจริญเติบโตของกลุ่มบริษัทได้ถึงแม้เศรษฐกิจจะชะลอตัว ดังจะเห็นได้จากผลการดำเนินงานในอดีตของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ที่มีรายได้สูงขึ้นทุกปีนับตั้งแต่เริ่มดำเนินงานในปี 2542 โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (Compound annual growth rate) เท่ากับ 10.5% ต่อปี ในช่วงเดียวกัน และแม้จะเกิดมหาอุทกภัยในปี 2554/55 จำนวนผู้โดยสารยังคงเพิ่มขึ้นถึง 21.3% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

นอกจากนี้คะแนนความพึงพอใจของลูกค้าในปี 2553 ซึ่งจัดทำโดยองค์กรอิสระ ได้เพิ่มสูงขึ้นเป็น 4.01 คะแนน (คะแนนสูงสุด 5.00 คะแนน) จาก 3.97 คะแนนในปี 2552

1.2 ความเสี่ยงด้านตลาด

กลุ่มบริษัทให้บริการในหลากหลายกลุ่มธุรกิจแก่หลายกลุ่มลูกค้า เช่น ระบบขนส่งมวลชน สื่อโฆษณา อสังหาริมทรัพย์และบริการ แต่ละธุรกิจมีลักษณะการประกอบธุรกิจที่แตกต่างกัน จึงทำให้ได้รับผลกระทบจากปัจจัยความเสี่ยงด้านตลาดต่างๆ กัน การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยด้านตลาดต่างๆ เช่น สภาวะอุปสงค์และอุปทาน ระดับการแข่งขัน ผลจากนโยบายของรัฐบาล เป็นต้น อาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถสร้างผลประโยชน์ได้ตามเป้าหมายที่บริษัทฯ ตั้งไว้ในบางช่วงเวลาได้

อัตราการเติบโตของธุรกิจขนส่งมวลชนแปรผันโดยตรงกับการดำเนินงานของภาครัฐฯ ในการพัฒนาส่วนต่อขยายรถไฟฟ้า และแปรผกผันกับการพัฒนาของระบบขนส่งมวลชนอื่นที่เป็นคู่แข่งของระบบรถไฟฟ้า ในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมาระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานครนั้นมีการเติบโตจาก 23.5 กิโลเมตรเป็น 79.5 กิโลเมตร ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับพัฒนาการของระบบรถไฟฟ้าในประเทศสิงคโปร์และฮ่องกง อย่างไรก็ตามในเดือนกุมภาพันธ์ 2553 รัฐบาลไทยได้อนุมัติการดำเนินการตามแผนการก่อสร้างส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าเร่งด่วน ตามแผนแม่บทระบบการขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล (M-MAP) (โปรดดูในส่วนที่ 3.7.1: ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม – ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน) ซึ่งหากภาครัฐฯ มีการชะลอแผนการลงทุนหรือการก่อสร้างมีความล่าช้า อัตราการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารในอนาคตอาจจะชะลอตัว

ในช่วงปี 2548 ถึง 2554 อัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและห้างสรรพสินค้ามีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) สูงถึง 24.4% ต่อปี และ 69.7% ต่อปี ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารและการขยายสาขาของห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ทั่วประเทศไทยมีผลทำให้บริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาในเครือของบริษัทฯ กลายเป็นบริษัทที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดในธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและในห้างสรรพสินค้ารายใหญ่ที่สุด ซึ่งมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนที่ 61% และมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสื่อโฆษณาในห้างสรรพสินค้าอยู่ที่ 66% โดยตลาดสื่อโฆษณาทั้งสองประเภทยานั้นมีผู้ประกอบการจำนวนน้อยราย ทั้งนี้หากระดับการแข่งขันในตลาดทั้งสองประเภทยานั้นมีความรุนแรงมากขึ้น หรืออัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาทั้งสองมีการชะลอตัว ประสิทธิภาพการดำเนินงานของธุรกิจสื่อโฆษณาก็อาจจะได้รับผลกระทบตามไปด้วย

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน มุ่งเน้นการพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมบนแนวเส้นทางรถไฟฟ้าในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครเป็นหลัก โดยระดับการแข่งขันในอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ในกรุงเทพมหานครนั้นสูงมากและจำนวนอสังหาริมทรัพย์บางประเภทอยู่ในสภาวะที่มากเกินไปกว่าความต้องการ ซึ่งอาจทำให้กลุ่มบริษัทไม่สามารถสร้างยอดขายได้ตามที่คาดการณ์ไว้ เพื่อที่จะลดความเสี่ยงจากตลาดอสังหาริมทรัพย์ลง กลุ่มบริษัทจึงได้มุ่งพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ใกล้กับสถานีรถไฟฟ้า เพราะความต้องการคอนโดมิเนียมในแนวเส้นทางรถไฟฟ้าใจกลางกรุงเทพมหานครนั้นมีสูงกว่าทำเลที่ห่างไกลจากเส้นทางรถไฟฟ้า (โปรดดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 3.7.3: ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม – ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์)

ถึงแม้ว่ามีปัจจัยความเสี่ยงด้านตลาดหลายปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับหน่วยธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท ทางกลุ่มบริษัทได้จัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อวางแผนปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงต่างๆ และทางคณะผู้บริหารก็ยังคงมุ่งมั่นที่จะพัฒนาธุรกิจหลักเพื่อให้เกิดผลประโยชน์ทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกันเพื่อเสริมความแข็งแกร่งของกลุ่มบริษัท ยกตัวอย่างเช่น ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ใช้กลยุทธ์การเสนอสิทธิโดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอสฟรีเป็นระยะเวลา 10 ปีแก่ผู้ที่ซื้อคอนโดมิเนียม Abstracts เพื่อสร้างความแตกต่างทางการตลาด นอกจากนี้ธุรกิจสื่อโฆษณาสามารถเสนอผลิตภัณฑ์โฆษณาที่หลากหลายเมื่อเทียบกับคู่แข่ง เช่น พื้นที่โฆษณาบริเวณเครื่องบันทึกรถโดยสารก่อนเข้าไปยังระบบรถไฟฟ้า เป็นต้น บริษัทฯ เชื่อว่าการสร้างผลประโยชน์ทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกันของแต่ละหน่วยธุรกิจจะช่วยลดความเสี่ยงด้านตลาดลงได้

1.3 ความเสี่ยงด้านการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแสวงหาโอกาสทางการลงทุนใหม่ๆ หรือการเข้าซื้อธุรกิจที่น่าสนใจอย่างต่อเนื่อง หากบริษัทฯ ตัดสินใจที่จะลงทุนในโอกาสทางธุรกิจแล้ว การลงทุนดังกล่าวอาจต้องการเงินลงทุนจำนวนมากเพื่อที่จะพัฒนาธุรกิจใหม่ ดังนั้นผู้ถือหุ้นอาจเผชิญกับความเสี่ยงในสัดส่วน

ผลกำไรที่ลดลงในกรณีที่บริษัทฯ มีการเพิ่มทุน รวมทั้งเผชิญกับความ
เสี่ยงในด้านผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ ยกตัวอย่างเช่นใน
ไตรมาส 4 ปี 2553/54 บีทีเอสซีได้เข้าร่วมประมุลการบริหารโครงการ
รถไฟฟ้าสายสีม่วง ซึ่งหากบีทีเอสซีชนะการประมูลดังกล่าว บีทีเอสซี
อาจมีการระดมเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อลงทุนในโครงการดังกล่าว

บริษัทฯ มุ่งเน้นการพิจารณาโครงการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทั้ง
4 ธุรกิจของบริษัทคือ ระบบขนส่งมวลชน สื่อโฆษณา อสังหาริมทรัพย์และ
บริการ โดยการลงทุนใหม่นั้นจะต้องมีระดับคาดการณ์อัตราผลตอบแทน
(IRR) ที่สูงกว่าระดับที่บริษัทกำหนดไว้และจะต้องมีผลประโยชน์เกื้อหนุน
ต่อธุรกิจของกลุ่มบริษัทด้วย

2. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ

2.1 ความเสี่ยงด้านต้นทุนการดำเนินงาน

ต้นทุนการดำเนินงานหลักของธุรกิจในกลุ่มบริษัท คือ ค่าใช้จ่ายด้าน
พนักงาน ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ค่าไฟฟ้า และค่าซ่อมบำรุง
โดยกลุ่มบริษัท มีความเสี่ยงต่อการปรับตัวสูงขึ้นของต้นทุนการ
ดำเนินงาน เช่น ราคาสถุอุปกรณ์ เงินเดือนพนักงาน ราคาล้างงาน
(รวมถึงค่าไฟฟ้า) และราคาอะไหล่รถไฟฟ้า ซึ่งอาจจะทำให้อัตรากำไร
จากการดำเนินงานลดลงได้

คณะผู้บริหารมีการติดตามดูแลต้นทุนการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้
ในสัญญาสัมปทานระบุไว้ว่าบีทีเอสซีสามารถขออนุญาตปรับขึ้นกรอบ
ราคาค่าโดยสารได้ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI)
ราคาไฟฟ้าที่ปรับสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและปัจจัยอื่นๆ ซึ่งต้นทุนการ
ดำเนินงานของบริษัทจะได้รับผลกระทบจากการปรับตัวสูงขึ้นของ
ราคาน้ำมันดิบในระดับที่จำกัด เนื่องจากอัตราค่าไฟฟ้าในประเทศไทย
นั้นคำนวณจากราคาก๊าซธรรมชาติประมาณ 65% และราคาลิกไนต์และ
ถ่านหินประมาณ 15% นอกจากนั้น รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์มี
สัดส่วนไม่มากเมื่อเทียบกับรายได้รวมของกลุ่มบริษัท (9.3% ของรายได้รวม
ในปี 2554/55) ดังนั้นการปรับตัวสูงขึ้นของวัสดุก่อสร้าง เช่น เหล็ก
จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในระดับที่จำกัดเช่นกัน
อย่างไรก็ตามบริษัทที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ยังนับว่าเป็น
ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายเล็กเมื่อเทียบกับผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
รายอื่นๆในตลาด ซึ่งทำให้มีอำนาจในการต่อรองราคาต่ำ ดังนั้นอาจ
ทำให้ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทด้อยกว่าผู้ประกอบการรายอื่น

2.2 ความเสี่ยงที่ธุรกิจหยุดชะงัก

ธุรกิจของเรามีความเสี่ยงต่อปัจจัยภายนอกที่อาจจะเป็นอุปสรรคในการ
ดำเนินงานและทำให้ธุรกิจหยุดชะงักได้ เช่น สถานการณ์ความไม่สงบ
ทางการเมือง การก่อการร้าย ภัยธรรมชาติต่างๆ ดังเช่น เหตุการณ์การ
ก่อการร้ายในไตรมาส 1 ปี 2553/54 ทำให้รถไฟฟ้าบีทีเอสต้องหยุดการ
ดำเนินงานเป็นเวลา 8 วันเต็ม และลดชั่วโมงการดำเนินงานลงเป็น
เวลาหลายวัน ซึ่งเป็นผลให้บีทีเอสซีสูญเสียรายได้เป็นมูลค่าประมาณ
180 ล้านบาท ต่อมาในช่วงไตรมาส 3 ปี 2554/55 ที่ผ่านมา ได้เกิดอุทกภัย

ครั้งใหญ่ในกรุงเทพมหานคร ส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าลดลง
เล็กน้อยในช่วงเวลาดังกล่าว ดังนั้นผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในอนาคต
อาจได้รับผลกระทบหากเกิดเหตุการณ์เหล่านี้ขึ้นอีก

กลุ่มบริษัทได้ทำสัญญาประกันภัยในกรณีธุรกิจหยุดชะงัก และประกันภัย
ความเสียหายต่อทรัพย์สินจากสาเหตุต่างๆ รวมถึงการก่อการร้าย
การชุมนุมทางการเมือง และภัยธรรมชาติ เพื่อที่จะป้องกันความเสียหาย
ที่อาจเกิดขึ้นแก่กลุ่มบริษัทจากเหตุการณ์อันไม่คาดคิด อย่างไรก็ตามการ
เอาประกันภัยตามสัญญาต่างๆ นั้น ได้มีการกำหนดมูลค่าความเสียหาย
ขั้นต่ำไว้ ดังนั้นหากความเสียหายจากการที่ธุรกิจหยุดชะงักลงนั้นต่ำกว่า
มูลค่าขั้นต่ำที่กำหนดไว้ การเรียกร้องค่าความเสียหายจากประกันภัยนั้น
ก็อาจไม่คุ้มค่า

2.3 ความเสี่ยงด้านบุคลากร

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 กลุ่มบริษัท บีทีเอส มีจำนวนพนักงานประจำ
ทั้งหมด 3,045 คน การดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและ
อสังหาริมทรัพย์นั้นต้องอาศัยบุคลากรที่มีทักษะในการดำเนินงาน
เฉพาะทาง ทำให้การสรรหาบุคลากรที่เหมาะสมเป็นเรื่องที่ท้าทาย แม้ว่า
กลุ่มบริษัทจะไม่มีการจัดตั้งสหภาพแรงงาน และไม่เคยประสบปัญหาการ
หยุดงานของพนักงาน แต่ก็ไม่สามารถรับรองได้ว่าปัญหาความขัดแย้ง
ด้านบุคลากรจะไม่เกิดขึ้นกับกลุ่มบริษัทในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลกระทบ
ต่อการดำเนินของกลุ่มบริษัทโดยตรง ความสำเร็จทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท
นั้นขึ้นอยู่กับความสามารถที่จะสร้างแรงจูงใจและส่งเสริมความสามารถ
ในการทำงานของบุคลากร ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว กลุ่มบริษัท
ได้ให้ผลตอบแทนที่น่าพอใจแก่พนักงาน ซึ่งรวมถึงผลตอบแทนที่เป็น
ตัวเงินและผลตอบแทนในรูปแบบอื่นๆ นอกจากผลประโยชน์ในรูปของ
เงินเดือนแล้ว กลุ่มบริษัทยังได้จ่ายโบนัสให้กับพนักงาน จัดตั้งกองทุน
สำรองเลี้ยงชีพ สวัสดิการอื่นๆ เช่น สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงาน และออก
ใบสำคัญแสดงสิทธิในหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่พนักงาน (Employee Stock
option Plan: ESOP) เป็นต้น

2.4 ความเสี่ยงด้านการบริหารเทคโนโลยี

การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทจำเป็นต้องมีการลงทุนในด้านเทคโนโลยี
อยู่เสมอ เช่น รถไฟฟ้า ระบบอาณัติสัญญาณ ระบบชำระค่าโดยสารอัตโนมัติ
รวมถึงจอ LCD ของธุรกิจสื่อโฆษณา ดังนั้นงบการลงทุนและการซ่อม
บำรุงอาจจะมีเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี
ที่เกี่ยวข้อง

ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทตระหนักถึงความสำคัญในการลงทุนในเทคโนโลยี
ใหม่ๆ เพื่อที่จะสนับสนุนให้ผลการดำเนินงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
และเพิ่มความสามารถในการให้บริการได้ดีขึ้น ยกตัวอย่างเช่น บีทีเอสซี
ได้ลงทุนเพื่อพัฒนาระบบอาณัติสัญญาณจากระบบ Analogue เป็นระบบ
Digital โดยระบบอาณัติสัญญาณใหม่นี้จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถใน
การให้บริการโดยการลดช่วงเวลาระหว่างขบวนรถไฟฟ้าจากเดิมที่ทำได้
ต่ำสุด 2 นาทีเป็น 1.5 นาที ลดค่าซ่อมบำรุง ลดการพึ่งพาบริษัทผู้จัดหา

อุปกรณ์ รวมถึงเพิ่มขีดความสามารถในการต่อขยายระบบรถไฟฟ้าในอนาคต

2.5 ความเสี่ยงทางด้านชื่อเสียง

แบรนด์ บีทีเอส กำลังขึ้นมาเป็นแบรนด์ที่สังคมไทยรู้จักกันอย่างกว้างขวางตลอดการดำเนินงานของรถไฟฟ้าบีทีเอสในช่วงระยะเวลากว่า 10 ปีที่ผ่านมา จากผลการสำรวจความพึงพอใจของลูกค้าแสดงให้เห็นว่าสาธารณชนมีการรับรู้ในเชิงบวกต่อแบรนด์ บีทีเอส อย่างไรก็ตามธุรกิจระบบขนส่งมวลชนมีความเสี่ยงทางด้านชื่อเสียง หากความพึงพอใจของผู้โดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอสลดลง ซึ่งแผนลูกค้าสัมพันธ์จะวิเคราะห์และรายงานผลความพึงพอใจของลูกค้าต่อคณะผู้บริหารเพื่อที่จะส่งเสริมระดับความพึงพอใจที่ดีต่อไป

3. ความเสี่ยงด้านการเงิน

3.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

การบริหารสภาพคล่องคือความสามารถในการบริหารกระแสเงินสดของบริษัทฯ เพื่อชำระดอกเบี้ยจ่ายและการชำระคืนหนี้ในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง หากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นหรือรายได้ของบริษัทฯ ลดลงก็อาจทำให้บริษัทฯ ต้องประสบปัญหาด้านสภาพคล่องตามไปด้วย

คณะผู้บริหารมีการดูแลความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอย่างใกล้ชิด โดยพิจารณาความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัท กระแสเงินสดไหลเข้าและกระแสเงินสดไหลออกจากข้อมูลภายในกลุ่มบริษัท และประมาณการทางการเงินในอนาคตของกลุ่มบริษัท โดยในการวิเคราะห์นั้นบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับวงจรการหมุนเวียนของเงินสด (Cash conversion cycle) เช่น บัญชีเจ้าหนี้การค้าและลูกหนี้การค้า รวมไปถึงอัตราส่วนชี้วัดความสามารถในการชำระหนี้ เช่น อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (Debt-service coverage ratio) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรต่อดอกเบี้ยจ่าย (Times interest earns) และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนอยู่ที่ 2.97 เท่า และ 0.67 เท่าตามลำดับ ซึ่งชี้ให้เห็นว่าสถานะสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง

3.2 ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิตส่งผลถึงความสามารถในการเพิ่มทุนหรือความสามารถจัดหาเงินทุนโดยตรง หากบริษัทฯ ถูกปรับลดระดับความน่าเชื่อถือจะทำให้บริษัทฯ อยู่ในสถานะที่ลำบากมากขึ้นในการที่จะเข้าถึงตลาดทุนและยังมีโอกาสที่ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ จะเพิ่มสูงขึ้นอีกด้วย

บริษัทฯ และบีทีเอสซี ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัททริสเรตติ้ง จำกัด ในระดับ “A” ซึ่งบ่งชี้ถึงความเสี่ยงทางการเงินที่ต่ำ และศักยภาพในการชำระดอกเบี้ยและหนี้ตรงตามกำหนดเวลา และมีแนวโน้มระดับเครดิตอยู่ที่ระดับ “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะที่เดียวกันความสำเร็จของกลุ่มบริษัทในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในปี 2553/54 ยิ่งเน้นย้ำถึงความเชื่อมั่นที่นักลงทุนมีต่อบริษัทฯ บริษัททั้งสองได้รับการยืนยันอันดับ

ความน่าเชื่อถืออีกครั้งในเดือนพฤษภาคม 2555 ต่อมาในปี 2554/55 กลุ่มบริษัทได้รับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์รายเดิมและรายใหม่

3.3 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 กลุ่มบริษัทมียอดหนี้คงค้างเท่ากับ 26,047 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็น หุ้นกู้แปลงสภาพ 8,648 ล้านบาท หุ้นกู้บีทีเอสซี 11,940 ล้านบาท และเงินกู้ยืมธนาคารพาณิชย์อื่นๆ อีก 5,459 ล้านบาท โดยหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นกู้ยืมอัตราดอกเบี้ยคงที่ ในขณะที่เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่อิงอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) โดยภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท จะเพิ่มขึ้นหากธนาคารพาณิชย์มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย MLR ในทางกลับกันกลุ่มบริษัท อาจจะได้รับโอกาสในการกู้ยืมในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดปรับตัวลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยคงที่ของกลุ่มบริษัทในส่วน of หุ้นกู้และหุ้นกู้แปลงสภาพ

คณะผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ติดตามสภาวะเศรษฐกิจโลก สภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยอย่างสม่ำเสมอ เพื่อที่จะบริหารระดับหนี้ที่อิงกับอัตราดอกเบี้ยคงที่และอัตราดอกเบี้ยลอยตัวอย่างมีประสิทธิภาพ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 อัตราส่วนหนี้สินที่อิงอัตราดอกเบี้ยลอยตัวอยู่ที่ 21% ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด โดยอัตราดอกเบี้ยคงที่เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ 4.3% ต่อปี

3.4 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินสกุลยูโรกับเงินบาทและเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐกับเงินบาท แม้ว่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 กลุ่มบริษัทจะไม่มีการหนี้สินที่อิงเงินสกุลต่างประเทศ แต่กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันในการลงทุนจัดหาไฟฟ้าซึ่งต้องชำระเป็นสกุลเงินต่างประเทศเป็นจำนวน 20 ล้านยูโร และ 110 ล้านเรณินบี และมีภาระผูกพันต่อการชำระค่าซ่อมบำรุงตามสัญญาฉบับบริษัทซีเมนส์ประมาณ 1 ล้านยูโรต่อปี กลุ่มบริษัทมีความตั้งใจที่จะลดภาระผูกพันที่เป็นสกุลเงินอื่นลง เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีรายได้หลักเป็นเงินบาท อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทอาจจะไม่สามารถหลีกเลี่ยงความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้ทั้งหมด เพราะธุรกรรมบางอย่างอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เช่น การซื้อรถไฟฟ้าและอะไหล่ ซึ่งบีทีเอสซีต้องสั่งซื้อจากผู้ผลิตต่างประเทศโดยตรง ทั้งนี้กลุ่มบริษัทจะมีการบริหารความเสี่ยงในกรณีที่ความเสี่ยงนั้นอาจมีผลกระทบอย่างมากต่อกลุ่มบริษัทและต้นทุนการบริหารความเสี่ยงไม่สูงจนเกินไป

4 ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ ข้อบังคับและกฎหมาย

4.1 ความเสี่ยงจากสัญญาสัมปทาน

รายได้ของบริษัทฯ นั้นอิงกับสัญญาสัมปทานเป็นหลัก อำนาจในการต่ออายุสัญญาสัมปทานซึ่งมีกำหนดจะสิ้นสุดลงในเดือนธันวาคม 2572 นั้นอยู่ที่กระทรวงมหาดไทยและกรุงเทพมหานคร หากสัญญาสัมปทานถูกยกเลิกหรือบีทีเอสซีไม่สามารถต่ออายุสัญญาสัมปทานรถไฟฟ้า

บีทีเอสออกไปได้ กระแสเงินสดในขนาดของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

ผลของวิกฤติเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย ทำให้บีทีเอสซีได้เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการเนื่องจากมีภาระหนี้ในสกุลเงินต่างประเทศ แม้ว่าบีทีเอสซีจะอยู่ในสภาวะทางการเงินที่ยากลำบาก แต่เนื่องจากความชำนาญเฉพาะด้านของบีทีเอสซี และความสัมพันธ์ที่ดีกับกรุงเทพมหานครทำให้บีทีเอสซีไม่เคยมีประเด็นเกี่ยวข้องกับการยกเลิกสัญญาสัมปทาน นอกจากนี้ บีทีเอสซี ยังร่วมมือกับกรุงเทพมหานครในการออกแบบและดำเนินงานโครงการระบบขนส่งมวลชนต่างๆ เช่น ส่วนต่อขยายสายสีลม (กรุงธนบุรี – วงเวียนใหญ่) รถโดยสารด่วนพิเศษสายแรกในกรุงเทพมหานคร (บีอาร์ที) และส่วนต่อขยายอีก 2 ส่วน (อ่อนนุช – แบริ่ง และ วงเวียนใหญ่ – บางหว้า) ต่อมาเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2555 บีทีเอสซีได้ลงนามในสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงกับบริษัท กรุงเทพธนาคม จำกัด สำหรับส่วนต่อขยายของเส้นทางเดินรถสายสีเขียวในปัจจุบันทุกสาย นับตั้งแต่ปี 2555 ถึงปี 2585 และในสัญญาเดียวกันนี้ครอบคลุมไปถึงการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงรถไฟฟ้าสายหลัก นับตั้งแต่สิ้นปี 2572 ถึง 2585 ทั้งนี้ เราจะพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานของเราอย่างต่อเนื่องและจะรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับหน่วยงานราชการต่อไป

4.2 ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม

การดำเนินงานของเรานั้นเกี่ยวข้องกับกฎหมายด้านสิ่งแวดล้อมโดยตรง เช่น การควบคุมมลพิษและการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) กลุ่มบริษัทอาจจะต้องลงทุนเพิ่มเติมหรือต้องมีการปรับปรุงกระบวนการดำเนินงาน หากกฎหมายด้านสิ่งแวดล้อมมีความเข้มงวดมากขึ้น

ระบบรถไฟฟ้าเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม โดยมีการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ในระดับที่ต่ำกว่ายานพาหนะที่โดยสารทางถนนค่อนข้างมาก การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารในระบบรถไฟฟ้าจะเป็นผลดีกับสิ่งแวดล้อม เพราะการเพิ่มขึ้นของผู้โดยสารต่อขบวนรถ จะช่วยลดการใช้พลังงานต่อคนลง บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ สามารถช่วยลดมลพิษจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งการตลาดของระบบรถไฟฟ้าในกรุงเทพมหานคร และจะยังเดินหน้าในการเป็นบริษัทที่ดีของสังคมไทยเพื่อที่จะช่วยลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่อไป

ปี 2554 ที่ผ่านมา เหตุการณ์มหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นในแทบทุกภูมิภาคของประเทศไทยรวมกว่า 65 จังหวัด ได้สร้างความเดือดร้อนแก่ประชาชนชาวไทยเป็นอย่างมาก ในฐานะที่เป็นส่วนหนึ่งของสังคม และเล็งเห็นถึงความสำคัญในหน้าที่ที่จะต้องสนับสนุนกิจกรรมอันเป็นประโยชน์ต่อสาธารณชน ตลอดจนการให้ความช่วยเหลือผู้ประสบภัยยามเกิดภัยพิบัติ กลุ่มบริษัทจึงได้เข้ามามีส่วนร่วมในการให้ความช่วยเหลือผู้ประสบภัยอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่เกิดเหตุอุทกภัย ด้วยการสนับสนุนเงินช่วยเหลือ และมอบถุงยังชีพผ่านองค์กรต่างๆ จนกระทั่งสถานการณ์น้ำท่วมคลี่คลาย

โดยในเบื้องต้น กลุ่มบริษัทได้จัดตั้ง “โครงการเฉพาะกิจเพื่อบรรเทาทุกข์” เพื่อให้ความช่วยเหลือพนักงานของกลุ่มบริษัท และครอบครัวที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์มหาอุทกภัย จากนั้นจึงได้ขยายความช่วยเหลือไปยังชุมชนและสังคม ด้วยเล็งเห็นว่าเมื่อพนักงานของกลุ่มบริษัทซึ่งถือเป็นกำลังสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรและธุรกิจได้รับการบรรเทาทุกข์แล้ว องค์กรจึงมีพลังที่จะสามารถกระจายความช่วยเหลือสู่ชุมชนและสังคมได้

ในปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทจึงได้ดำเนินโครงการต่างๆ เพื่อเป็นการช่วยบรรเทาทุกข์ทั้งกับพนักงานของกลุ่มบริษัทเองในเบื้องต้น และกับชุมชน โดยแบ่งความช่วยเหลือออกเป็น 2 ระยะ ดังนี้

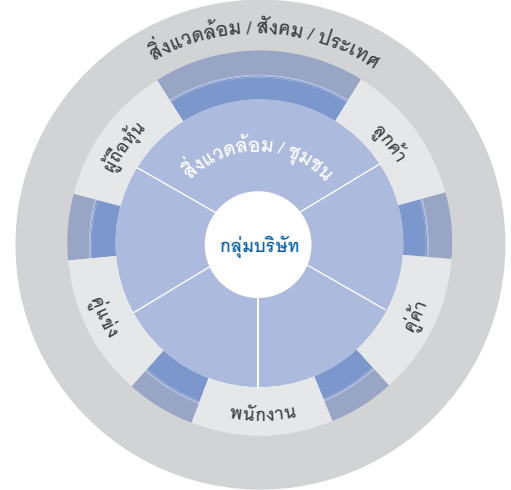
1. ระยะบรรเทาทุกข์

1.1 ระดับพนักงาน

- กลุ่มบริษัทจัดทำถุงยังชีพ จำนวนกว่า 2,500 ชุด แจกจ่ายให้กับพนักงานเพื่อบรรเทาความเดือดร้อนในเรื่องเครื่องบริโภค ทั้งกับตนเองและชุมชนในละแวกที่พักอาศัย
- กลุ่มบริษัทจัดหาที่พักอาศัยชั่วคราวให้พนักงานที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วม เพื่อให้พนักงานสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง สำหรับธุรกิจระบบขนส่งมวลชนการเดินรถของรถไฟฟ้าบีทีเอส ในฐานะที่เป็นระบบขนส่งสาธารณะที่ไม่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม และเป็นที่พักพิงของประชาชนเวลาที่เกิดภัยพิบัตินั้น ไม่สามารถหยุดการปฏิบัติงานได้

1.2 ระดับชุมชนและสังคม

- กลุ่มบริษัทร่วมกับกรมทหารปืนใหญ่ต่อสู้อากาศยานที่ 2 นำถุงยังชีพ จำนวนกว่า 3,500 ชุด ออกไปแจกจ่ายให้กับชุมชนที่ถูกน้ำท่วมลึกในพื้นที่ของ กรุงเทพมหานคร นนทบุรี ปทุมธานี ระหว่างวันที่ 20 ตุลาคม – 22 พฤศจิกายน 2554
- กลุ่มบริษัทจัดตั้งโรงครัวปรุงอาหารกล่อง ที่อาคารชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างวันที่ 7 – 13 พฤศจิกายน 2554 เพื่อปรุงอาหารกล่องกว่า 7,000 กล่อง นำไปมอบให้กับชาวบ้านที่ได้รับผลกระทบ ในบริเวณใกล้เคียง
- กลุ่มบริษัทร่วมกับโรงพยาบาลกรุงเทพ และ โรงพยาบาลวชิรเกล้า ออกหน่วยแพทย์เคลื่อนที่ให้บริการตรวจรักษา ทั้งบนสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส และพื้นที่ประสบภัยในที่ต่างๆ



2. ระยะฟื้นฟู

มหาอุทกภัยที่สร้างความเสียหายมหาศาลไว้เบื้องหลัง การที่จะขับเคลื่อนองค์กร ตลอดจนประเทศให้สามารถเดินหน้าต่อไป ทุกภาคส่วนจึงต้องร่วมมือกันช่วยฟื้นฟู กลุ่มบริษัทได้เข้ามามีบทบาทในการช่วยฟื้นฟูภายหลังสถานการณ์น้ำท่วมคลี่คลาย ดังนี้

2.1 ระดับพนักงาน

- กลุ่มบริษัทได้จัดสรรงบประมาณตามโครงการ “บีทีเอสกรุ๊ปฯ ร่วมเป็นหนึ่งใจช่วยน้ำท่วม” เพื่อให้ความช่วยเหลือพนักงานของกลุ่มบริษัทและครอบครัวที่ได้รับผลกระทบ จำนวน 640 ราย จากพนักงานทั้งหมดที่มีอยู่กว่า 3,000 คน โดยให้ความช่วยเหลือทั้งในรูปแบบของเงินช่วยเหลือเร่งด่วนเบื้องต้นจำนวนกว่า 3 ล้านบาท และเงินกู้ปลอดดอกเบี้ย สำหรับซ่อมแซมที่พักอาศัยอีกจำนวน 26 ล้านบาท

2.2 ระดับชุมชนและสังคม

- กลุ่มบริษัทร่วมเป็นหนึ่งใน 12 องค์กรเอกชนขนาดใหญ่ที่ร่วมจัดตั้งโครงการพลังน้ำใจไทย (Power of Thai) เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2554 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความช่วยเหลือพี่น้องร่วมชาติจากมหาอุทกภัยร้ายแรง โดยระดมทุนจากบริษัทที่ก่อตั้ง บริษัทละ 1 ล้านบาทเพื่อตั้งเป็นกองทุน เน้นการให้ความช่วยเหลือฟื้นฟูโรงเรียนที่ถูกน้ำท่วม ในพื้นที่จังหวัดนครสวรรค์ อ่างทอง ออยุธยา นนทบุรี ปทุมธานี ชัยนาท ลพบุรี ให้ครบ 84 โรงเรียน และดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนกุมภาพันธ์ 2555
- นอกจากนี้ยังได้ออกบัตรโดยสารรถไฟฟ้าพิเศษ ประเภทบัตรเติมเงินหน้าบัตรพลังน้ำใจไทย (Power of Thai) ออกจำหน่ายบนสถานีเพื่อนำรายได้ส่วนหนึ่งสมทบเข้ากองทุนเพิ่มเติม
- กลุ่มบริษัทได้เข้าดำเนินการฟื้นฟูโรงเรียนที่ถูกน้ำท่วม ตามโครงการ “เราอยากให้ออยยิ้มอยู่กับพวกเขา.....ตลอดไป” (Bring Smiles Back to School) ซึ่งเป็นหนึ่งในกิจกรรมตามโครงการพลังน้ำใจไทย ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้เข้าไปดำเนินการฟื้นฟู โรงเรียนวัดรวก (พร้อมพิทยาคาร) โรงเรียนวัดของพลู และโรงเรียนวัดอุบลวนาราม จังหวัดนนทบุรี โดยใช้

งบประมาณของกลุ่มบริษัทเอง สมทบกับเงินบริจาคของผู้โดยสารถไฟฟ้าบีทีเอส และคู่ค้า ร่วมรวมพลังโดยพนักงานจิตอาสาของกลุ่มบริษัท เข้าไปช่วยฟื้นฟูอาคารเรียน ห้องเรียน ห้องสมุด จนกลับมาอยู่ในสภาพเดิม

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังได้ร่วมมือกับองค์กรต่างๆ ในการระดมทุนไว้เป็นทุนสำรองเพิ่มเติม เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยที่ยังไม่ได้รับความช่วยเหลือ ดังนี้

- สมทบทุนจำนวน 2 ล้านบาท เข้ากองทุน “ตลาดทุนร่วมใจ ช่วยภัยน้ำท่วม” ของสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย เพื่อให้ความช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัย และดำเนินการฟื้นฟูโรงเรียนวัดอินทร์ จ.นนทบุรี
- มอบเงินจำนวน 1 ล้านบาท ช่วยผู้ประสบอุทกภัยในจังหวัดต่างๆ ทางภาคใต้ ผ่านรายการครอบครัวข่าว 3 ที่อาคารมาลีนนท์

นอกเหนือจากโครงการเฉพาะกิจเพื่อบรรเทาทุกข์ที่กล่าวมาข้างต้นแล้ว กลุ่มบริษัทในฐานะที่เป็นผู้ให้บริการระบบขนส่งมวลชนของเมืองหลวง อีกทั้งยังเป็นผู้ริเริ่มวิถีชีวิตเมืองในรูปแบบใหม่ นโยบายด้าน Corporate Social Responsibility ของกลุ่มบริษัท ในปี 2555 ยังคงดำเนินงานไปตามกรอบและแนวทางจากที่ได้ริเริ่มไว้ในปี 2554 นั่นคือ

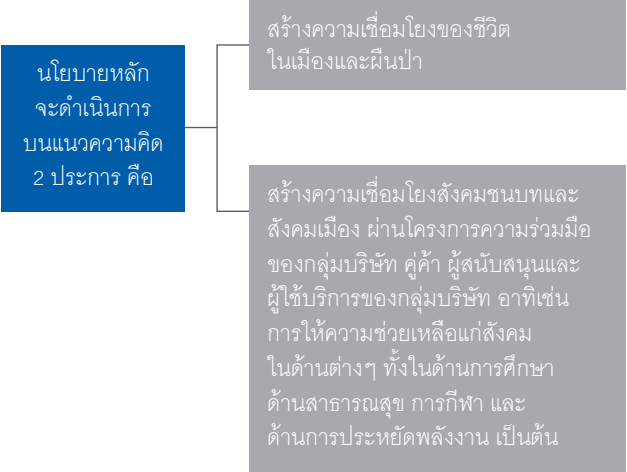
“ความรับผิดชอบต่อสังคมของกลุ่มบริษัท ดำเนินไปด้วยความสำนึกที่ว่า ความรับผิดชอบต่อสังคมนั้น เกิดขึ้นและดำเนินอยู่ตลอดเวลา ตั้งแต่นโยบายหลักของกลุ่มบริษัท ไปจนถึงระดับปฏิบัติการ และดำเนินอยู่ในทุกๆ อนุขององค์กร”

1. โครงการต่อเนื่องในระดับมหภาค

โครงการบีทีเอสกรุ๊ป อนุรักษ์ช้างไทย เป็นโครงการต่อเนื่องจากโครงการปี 2553/54 ที่ กลุ่มบริษัทได้สนับสนุนการดำเนินงานของศูนย์อนุรักษ์ช้างไทย สถาบันคชบาลแห่งชาติ ในพระอุปถัมภ์สมเด็จพระเจ้าพี่นางเธอเจ้าฟ้ากัลยาณิวัฒนา กรมหลวงนราธิวาสราชนครินทร์ ซึ่งขณะนี้ อยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้าง โรงพยาบาลช้างแห่งใหม่ ที่จังหวัดกระบี่ นอกเหนือจากที่มีอยู่แล้วที่จังหวัดลำปาง

โดยโครงการต่างๆ ที่ดำเนินการอยู่ตลอดเวลานั้น สามารถแบ่งออกได้ตามลักษณะของโครงการ ดังนี้

ลักษณะความต่อเนื่องของโครงการ	ระดับของโครงการ	
	ระดับมหภาค	ระดับชุมชน
โครงการต่อเนื่อง	<ul style="list-style-type: none"> โครงการอนุรักษ์ช้างไทย โครงการผู้ย้ายช้าง 	<ul style="list-style-type: none"> โครงการมอบทุนการศึกษา โครงการคลินิกลอยฟ้า โครงการหนุนดวงชนกินเจ โครงการเกี่ยวกับศาสนิกจ โครงการสนับสนุนการกีฬา โครงการร่วมกันประหยัดพลังงาน
โครงการเฉพาะกิจ	<ul style="list-style-type: none"> โครงการบรรเทาทุกข์ และช่วยเหลือภัยพิบัติ 	<ul style="list-style-type: none"> โครงการบรรเทาทุกข์ และช่วยเหลือภัยพิบัติ



และเพื่อเป็นการสนับสนุนการรักษาพยาบาลเบื้องต้นให้กับช้างที่เจ็บป่วยหรือได้รับอุบัติเหตุในต่างๆ ทั่วประเทศ ที่เกิดขึ้นบ่อยครั้งในปีที่ผ่านมา และมักจะมีกรร้องขอความช่วยเหลือมาที่โรงพยาบาลช้างนั้น กลุ่มบริษัทจึงได้จัดตั้งโครงการผู้ย้ายช้างขึ้น เพื่อจัดซื้อยาและเวชภัณฑ์ที่จำเป็นในเบื้องต้น ส่งไปให้โรงพยาบาลช้าง จังหวัดลำปางเป็นระยะๆ ตามความจำเป็นเร่งด่วนแล้วแต่กรณี

2. โครงการต่อเนื่องในระดับชุมชน

ด้านการศึกษา

- มอบทุนการศึกษาแก่เยาวชนที่เรียนดีแต่ขาดแคลนทุนทรัพย์ ที่ได้ทำมาอย่างต่อเนื่องมาทุกปี และในปี 2554 กลุ่มบริษัทได้มอบทุนการศึกษาจำนวน 54 ทุนๆ ละ 3,000 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 162,000 บาท ให้กับ 14 โรงเรียน ใน จ.กาญจนบุรี อาทิ โรงเรียนวัดสิริกาญจนาราม โรงเรียนกาญจนาอนุเคราะห์ โรงเรียนวิสุทธิรังษี โรงเรียนเทพมงคลรังษี โรงเรียนวัดท่ามะขาม โรงเรียนวัดบ้านยาง ฯลฯ
- มอบอุปกรณ์การเรียน ผ้าห่ม ให้กับนักเรียน และถังเก็บน้ำ เพื่อใช้สำหรับเก็บน้ำ ในระบบประปาภูเขา ในฤดูแล้ง ให้กับโรงเรียนไล่อ้นสหหนองปลา อ.เสียวกลาง จ.น่าน

- จัดกิจกรรมทัศนศึกษารถไฟฟ้ามหานครบีทีเอสให้กับคณะนักเรียนในพระราชานุเคราะห์ สมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี รวมทั้งคณะครูจำนวน 520 คน เพื่อเพิ่มประสบการณ์ และเป็นการเรียนรู้การเดินทางด้วยระบบขนส่งที่ประหยัดพลังงาน
- และเนื่องในโอกาสครบรอบ 33 ปี มูลนิธิไทยรัฐ บีทีเอส กรุ๊ปฯ ได้มอบเงินจำนวน 100,000 บาท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานด้านการศึกษาของมูลนิธิฯ เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555

ด้านสาธารณสุข

- เพื่อเป็นการเฉลิมพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว เนื่องในโอกาสเฉลิมพระชนมพรรษา ๘๔ พรรษา ได้จัดโครงการคลินิกถอยฟ้าครั้งที่ 9 เพื่อเน้นและให้ความรู้ในการดูแลรักษาสุขภาพเบื้องต้นให้กับประชาชน บนสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอสพญาไท ระหว่างวันที่ 19 – 22 พฤษภาคม 2554 โดยจัดบริการตรวจสุขภาพฟรี โดยความร่วมมือจากโรงพยาบาลของรัฐและเอกชนหลายแห่ง
- จัดกิจกรรมหนูนวดนชวนกินเจ ในเทศกาลกินเจตามประเพณี เพื่อเป็นการเชิญชวนและส่งเสริมการงดบริโภคเนื้อสัตว์ โดยจัดบริการอาหารเจให้รับประทานโดยไม่เสียค่าใช้จ่ายวันละ 1,500 คน ที่สถานีสานามกีฬาแห่งชาติ ระหว่างวันที่ 28 – 30 กันยายน 2554

ด้านกีฬา

- ปี 2554 กลุ่มบริษัท สนับสนุนทีมสโมสรฟุตบอลอ่างทองเอฟซี จำนวน 1 ล้านบาท เพื่อช่วยพัฒนากีฬาฟุตบอลอาชีพในระดับภูมิภาคให้ได้มาตรฐาน และสนับสนุนงบประมาณ 1 ล้านบาท ในการแข่งขันฟุตบอลอาชีพ เอไอเอสลีกภูมิภาค ดิวิชัน 2
- เป็นผู้สนับสนุนหลัก BTS Sena Badminton Championship 2011 ต่อเนื่องจากปี 2553 ซึ่งเป็นการแข่งขันแบดมินตันเพื่อค้นหาดาวรุ่งในวงการกีฬาแบดมินตันแห่งประเทศไทย จัดโดยชมรมแบดมินตันเสนานิคม ร่วมกับ สมาคมแบดมินตันแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์
- สนับสนุนงบประมาณการกีฬาต่างๆ อาทิ งานกีฬาสีโยธาสัมพันธ์ภาควิชาชีพวิศวกรรมโยธา มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ งานแข่งขันโบว์ลิ่งการกุศลของสมาคมผู้ปกครองและครู โรงเรียนสามเสนวิทยาลัย เป็นต้น
- บีทีเอสกรุ๊ปฯ ได้จัดการแข่งขันกอล์ฟ ‘Greg Norman Charity Skins Game’ ครั้งแรกในประเทศไทยเมื่อเดือนตุลาคม ปี 2553 ซึ่งรายได้ทั้งหมดมอบให้การกุศล คือ สมาพันธ์นักกอล์ฟเยาวชนไทย และมูลนิธิชัยพัฒนา โดยเมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม 2554 ผู้บริหารของบีทีเอส กรุ๊ปฯ ได้เข้าเฝ้าฯ สมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี เพื่อทูลเกล้าฯ ถวายเงินจำนวน 375,000 บาท สมทบทุนมูลนิธิชัยพัฒนา ณ ศาลาดุสิดาลัย สวนจิตรลดา

ด้านการประหยัดพลังงาน

- ร่วมมือกับกรุงเทพมหานคร ในการรณรงค์ให้คนเดินทางด้วยรถไฟฟ้า นอกเหนือไปจากการสนับสนุนกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการประหยัดพลังงานที่หน่วย งานต่างๆ จัดขึ้น เช่น งาน วัน Car Free Day ซึ่งตรงกับวันที่ 22 กันยายนของทุกปี โดยได้สนับสนุนให้คนสามารถนำจักรยานขึ้นรถไฟฟ้าเดินทางโดยไม่เสียค่าใช้จ่าย

“แม้ว่ามหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นในช่วงเดือน ตุลาคม ถึง พฤศจิกายน 2554 ที่ผ่านมา ได้สร้างความเสียหายเป็นวงกว้าง แต่กลุ่มบริษัท บีทีเอส สามารถก้าวข้ามผ่านวิกฤติการณ์นั้นได้ด้วยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยมีรายได้จากการดำเนินงานรวม เติบโตเท่ากับ 33.5% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Operating EBITDA) เพิ่มขึ้น 66.7% จากปีก่อน และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ คิดเป็นการเติบโตเท่ากับ 735.0% เมื่อเทียบกับปี 2553/54 อันเนื่องมาจากการเติบโตของรายได้จากทุกหน่วยธุรกิจและการลดลงของต้นทุนทางการเงิน”

บทนำ

ในปีบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2554 (2553/54) บริษัทฯ ถือหุ้นสัดส่วน 94.6% ของบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) ซึ่งเดิมเคยเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการซื้อกิจการของบีทีเอสซีและบริษัทย่อยเข้าสู่การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทฯ จึงได้ทำการปรับงบการเงินรวมของบริษัทฯย้อนหลัง สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2553 (2552/53) เสมือนกับว่าบีทีเอสซีและบริษัทย่อย ซึ่งถูกรวมกิจการในเดือนพฤษภาคม 2553 เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯมาโดยตลอด

ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 17.3% หรือ 178.4 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับส่วนต่อขยายใหม่ อ่อนนุช – แบริ่ง และที่เกี่ยวกับการทำสัญญาใหม่ๆ ของ วิจิไอ รวมถึงค่าใช้จ่ายก่อนดำเนินงานของโรงแรม อีสติน แกรนด์ สาทร และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (โปรดดูด้านล่าง) ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริการลดลง 29.0% หรือ 72.3 ล้านบาท มาอยู่ที่ 177.3 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการสร้างแบรนด์ Abstracts แล้ว

รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	ประจำปี 2554/55	% ของยอดรวม	ประจำปี 2553/54	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไรขั้นต้น ประจำปี 2554/55	อัตรากำไรขั้นต้น ประจำปี 2553/54
ระบบขนส่งมวลชน	5,176.9	65.8%	3,860.8	34.1%	48.6%	42.5%
สื่อโฆษณา	1,958.8	24.9%	1,370.6	42.9%	59.0%	64.4%
อสังหาริมทรัพย์	728.3	9.3%	661.1	10.2%	26.6%	1.4%
บริการ	0.7	0.0%	-	0.0%	(601.4%)	0.0%
รวม	7,864.8	100.0%	5,892.5	33.5%	49.1%	43.0%

งบกำไรขาดทุน

ในปี 2554/55 รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (รวมเรียก “กลุ่มบริษัท”) เพิ่มขึ้น 33.5% เป็น 7,864.8 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จาก 3 หน่วยธุรกิจหลัก โดยเฉพาะรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณาที่มีการเติบโตขึ้นอย่างเด่นชัด โดยรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ มีสัดส่วนเท่ากับ 65.8% 24.9% 9.3% และ 0.0% ตามลำดับของรายได้จากการดำเนินงานรวม และรายละเอียดเพิ่มเติมสามารถดูได้ในผลการดำเนินงานของแต่ละหน่วยธุรกิจ

ต้นทุนการขายทั้งหมดเท่ากับ 4,003.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 645.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 19.2% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนที่สูงขึ้นจากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน โดยเพิ่มขึ้น 19.9% หรือ 442.4 ล้านบาท และจากธุรกิจสื่อโฆษณา โดยเพิ่มขึ้น 64.7% หรือ 315.4 ล้านบาท

Operating EBITDA เพิ่มขึ้น 66.7% หรือเพิ่มขึ้น 1,700.3 ล้านบาท เป็น 4,249.3 ล้านบาท ทำให้ Operating EBITDA margin เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 54.0% เมื่อเทียบกับ 43.3% ในปีก่อน แม้กลุ่มบริษัทมีภาระหนี้สินอยู่ในระดับสูง แต่ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากปีก่อน 10.6% หรือลดลง 170.0 ล้านบาท เพราะกลุ่มบริษัทมีการรีไฟแนนซ์หนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวสูงด้วยหนี้กู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าในเดือนมกราคม ปี 2554 โดยเมื่อรวมค่าใช้จ่ายทางการเงินและรายได้ที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ซึ่งเท่ากับ 1,079.1 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปีเพิ่มขึ้น 620.0% มาอยู่ที่ 2,235.6 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ 310.5 ล้านบาท ในปีก่อน และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้น 735.0% เมื่อเทียบกับปี 2553/54 มาอยู่ที่ 2,105.6 ล้านบาท

ในปี 2554/55 รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ประกอบด้วยรายการหลักที่เกี่ยวกับกำไรจากการโอนกลับสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุน

งานฐานรากกรอโอนและรายได้ค่าชดเชยตามคำสั่งศาลกรณี BTSC Depot (ดูรายงานทางการเงิน ไตรมาส 2 ปี 2554/55) จำนวน 1,072.3 ล้านบาท (รายได้จากการโอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานรากกรอโอน 705.2 ล้านบาท และรายได้ค่าชดเชยตามคำสั่งศาล 367.0 ล้านบาท) (ปี 2553/54: 0 บาท) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 36.9 ล้านบาท (ปี 2553/54: 48.8 ล้านบาท) และกำไรจากการรับคืนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย 44.0 ล้านบาท (ปี 2553/54: 0 บาท)

ในส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้มีการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 1,299.0 ล้านหุ้น เพื่อซื้อหุ้นบีทีเอสซีเพิ่มเติมจากกลุ่มผู้ถือหุ้นบีทีเอสซีเดิม ทำให้ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้น 831.4 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 350.7 ล้านบาท และในส่วนของหนี้สิน มีหนี้สินเพิ่มขึ้น 3,340.0 ล้านบาท จากการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และการซื้อสิทธิเรียกร้องในมูลหนี้จากการซื้อหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ และการซื้อรถไฟฟ้าเพิ่มเติม

งบกระแสเงินสด	2554/55	2553/54	เปลี่ยนแปลง
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(%)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,046.6	3,029.6	0.6%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,755.8	1,389.7	26.3%
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,319.6)	(24,808.7)	(90.7%)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	70.6	22,767.4	(99.7%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(492.2)	(652.3)	(24.6%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,333.2	1,825.4	(27.0%)

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 26.3% เป็น 1,755.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของภาระต้นทุนดอกเบี้ย กระแสเงินสดจากการลงทุนกลับมาอยู่ในระดับปกติ ที่ 2,319.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 24,808.7 ล้านบาท ในปี 2553/54 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการซื้อกิจการของบีทีเอสซีในปี 2553/54 ในทำนองเดียวกัน กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน ลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญเนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายในการซื้อกิจการบีทีเอสซี มาอยู่ที่ 70.6 ล้านบาท ในระหว่างปี 2554/55 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 2,647.1 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้เงินสดลดลง 492.2 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,333.2 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมมีมูลค่าเท่ากับ 66,888.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.0% หรือ 3,186.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 31 มีนาคม 2554 ปัจจัยการเปลี่ยนแปลงหลักในโครงสร้างงบดุล มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค้างรับ 1,188.3 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,202.5 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้รายได้ค้างรับจากการโอนกลับสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานรากกรอโอน และรายได้ค่าชดเชยตามคำสั่งศาลกรณี BTSC Depot และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 493.8 ล้านบาท มาอยู่ที่ 3,349.1 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 727.8 ล้านบาท มาอยู่ที่ 6,039.2 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน และการซื้อสิทธิเรียกร้องในมูลหนี้จากการซื้อหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ 741.5 ล้านบาท

ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

รายได้รวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้น 34.1% จากปีที่ผ่านมาเป็น 5,176.9 ล้านบาท รายได้ค่าโดยสารเพิ่มขึ้น 21.2% หรือ 752.0 ล้านบาท เป็น 4,296.8 ล้านบาท จากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น 21.3% บีทีเอสซี สามารถสร้างสถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์อยู่ที่ 176.0 ล้านเที่ยวคน ปัจจัยหลักมาจากความนิยมในการใช้ระบบขนส่งมวลชน โดยเฉพาะในเส้นทางที่บริษัทให้บริการ ซึ่งมีคอนโดมิเนียมศูนย์การค้า เกิดขึ้นมากมาย นอกจากนั้นยังมีการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายอ่อนนุช - แบริ่ง เมื่อเดือนสิงหาคม 2554 การรับรู้ผลเต็มปีของขนส่งมวลชนที่มาเชื่อมต่อ (สายสีแดง เปิดบริการเมื่อเดือน สิงหาคม 2553 และ BRT เปิดบริการเมื่อเดือน พฤษภาคม 2553) และจำนวนขบวนรถไฟฟ้าให้บริการที่เพิ่มขึ้น รวมถึงผลมาจากการมีฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้า (ในปี 2553/54 ปัญหาทางการเมืองได้ส่งผลกระทบต่อจำนวนผู้โดยสาร) ค่าโดยสารเฉลี่ยทรงตัวอยู่ที่ 24.4 บาทต่อเที่ยว (24.4 บาทต่อเที่ยวในปี 2553/54)

รายได้จากการให้บริการเดินรถยังแสดงให้เห็นถึงการเติบโตอันแข็งแกร่ง ซึ่งมีอัตราการใช้รถต่อเที่ยวถึง 178.5% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาเป็น 880.1 ล้านบาท โดยบีทีเอสซีได้ทำสัญญาเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท (อ่อนนุช - แบริ่ง) ในส่วนของต้นทุนค่าโดยสารสำหรับปี 2554/55 เพิ่มขึ้น 13.9% เป็น 2,337.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าโดยสารก็ยังคงเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโดยสาร เนื่องจากการจัดการบริหารให้มีต้นทุนในการเดินรถลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของรายได้ค่าโดยสารเพิ่มขึ้นเป็น 45.6% จาก 42.1% จากปีก่อน และ Operating EBITDA margin ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้นจาก 56.2% เป็น 66.8%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 7.0% หรือ 39.0 ล้านบาท เป็น 515.2 ล้านบาท จากการจัดประเภทค่าใช้จ่ายผลตอบแทนและสวัสดิการพนักงาน มาอยู่ในรายการต้นทุนค่าโดยสาร

ธุรกิจสื่อโฆษณา

ธุรกิจสื่อโฆษณามีผลการดำเนินงานที่ยอดเยี่ยมในปีที่ผ่านมา โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 42.9% หรือ 588.3 ล้านบาท เป็น 1,958.8 ล้านบาท ทำรายได้เกินเป้าหมายเดิมไตรมาสละ 40 ที่วางไว้ สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ในส่วนจากร้านค้าปลีกขนาดใหญ่เพิ่มขึ้น 334.1 ล้านบาท หรือ 66.8% เป็น 834.2 ล้านบาท จากการทำสัญญาบริหารพื้นที่โฆษณาที่เพิ่มขึ้นและการรับรู้ผลเต็มปีของสัญญาสื่อโฆษณากับคู่ค้าโมเดิร์นเทรด ได้แก่ Tesco และ BigC นอกจากนี้รายได้จากค่าโฆษณาบนระบบรถไฟฟ้าเดิมโตเพิ่มขึ้น 29.2% หรือ 254.1 ล้านบาท เป็น 1,124.7 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเพิ่มขึ้นของจำนวนขบวนรถไฟฟ้า ราคาขายของ LCD และสื่อภาพนิ่งที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนการขายเพิ่มขึ้น 64.7% หรือ 315.4 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 803.1 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากค่าสัมปทานที่เพิ่มขึ้นจากสื่อโฆษณาในร้านค้าโมเดิร์นเทรดใหม่ๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากธุรกิจสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น 11.3% หรือ 26.2 ล้านบาท เป็น 258.1 ล้านบาท (231.9 ล้านบาท ในปี 2553/54) แต่ลดลงเมื่อเทียบกับอัตราส่วนของการขาย 13.2% (16.9% ในปี 2553/54) สืบเนื่องจากการลดลงของต้นทุนเฉลี่ยจากการเพิ่มปริมาณการผลิต (economies of scale)

การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในร้านค้าโมเดิร์นเทรดทำให้อัตราส่วนของรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาร้านค้าปลีกขนาดใหญ่เพิ่มขึ้นเป็น 42.6% (36.5% ในปี 2553/54) นอกจากนี้กำไรขั้นต้นลดลงจาก 64.4% เป็น 59.0% สืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในร้านค้าโมเดิร์นเทรดซึ่งมีอัตรากำไรที่ต่ำกว่า แต่อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษี ยังคงรักษาระดับอยู่ที่ 47.2%

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2554/55 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 10.2% หรือ 67.2 ล้านบาท เป็น 728.3 ล้านบาท เนื่องมาจากรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากโครงการคอนโดมิเนียม ภายใต้แบรนด์ Abstracts รวมทั้งสิ้น 201.2 ล้านบาท (0 บาท ในปี 2553/54) ในขณะที่รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างลดลง 188.9 ล้านบาท หรือ 72.2% เป็น 72.8 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้ก่อสร้างโครงการบ้านเอื้ออาทรแล้วเสร็จ ในไตรมาส 2 ปี 2554/55

ต้นทุนการขายในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลง 117.6 ล้านบาท หรือ 18.0% เนื่องจากต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างลดลง 175.7 ล้านบาท หรือ 67.8% ในขณะที่ต้นทุนของโครงการคอนโดมิเนียม ภายใต้แบรนด์ Abstracts เพิ่มขึ้นทั้งสิ้น 124.3 ล้านบาท (0 บาท ในปี 2553/54) และค่าใช้จ่ายใน

การขายและบริหารสำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 38.3 ล้านบาท หรือ 12.5% เป็น 343.9 ล้านบาท สืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานของโรงแรม อีสติน แกรนด์ สาทร กรุงเทพฯ ที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจบริการ

ในส่วนของธุรกิจบริการ กลุ่มบริษัทได้มีการจัดการรับรู้รายได้ในกลุ่มธุรกิจใหม่ โดยทำการย้ายรายได้จากสนามกอล์ฟฟอนาซิดี ในไตรมาส 4 ปี 2554/55 ออกจากกลุ่มธุรกิจบริการ ไปเป็นรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ดังนั้น ธุรกิจบริการจึงมีรายได้ทั้งสิ้นเพียง 0.7 ล้านบาท ในปี 2554/55 (0 บาท ในปี 2553/54) รายได้ดังกล่าว มาจากรายได้ของตัวร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชน และรายได้จากค่าธรรมเนียมชำระค่าสินค้าและบริการที่ร้านค้า ทั้งนี้มีต้นทุนรายได้ทั้งสิ้น 5.2 ล้านบาท รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ของการติดตั้งระบบตัวร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชนและชำระค่าสินค้าและบริการที่ร้านค้า (rabbit card) และการติดตั้งระบบ Carrot Rewards เป็นจำนวน 49.1 ล้านบาท

ภาพรวมผลประกอบการในอนาคต

สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วน 2.5: เป้าหมายทางธุรกิจปี 2555/56

50 รายงานการกำกับดูแลกิจการ

ในส่วนนี้จะนำเสนอโครงสร้างและนโยบายการกำกับดูแลกิจการและการแต่งตั้งคณะกรรมการบรรษัทภิบาล รายละเอียดเกี่ยวกับหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย การเข้าร่วมประชุมและคำตอบแทนกรรมการ รวมทั้งการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท บีทีเอส และประวัติคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

- 5.1 พื้นฐานและโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ
- 5.2 นโยบายการกำกับดูแลกิจการและคณะกรรมการบรรษัทภิบาล
- 5.3 รายงานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทน
- 5.4 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

- 5.5 การควบคุมภายใน
- 5.6 รายงานระหว่างกัน
- 5.7 ประวัติคณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหาร

คำนิยามและวัตถุประสงค์

การกำกับดูแลกิจการบริษัทที่ดีนั้น มีความหมายถึงกระบวนการ กฎเกณฑ์ และระเบียบมาตรฐานที่ช่วยกำกับและบริหารการดำเนินงานของบริษัทนั้นๆ วัตถุประสงค์ของการกำกับดูแลกิจการที่ดีคือ การส่งเสริมให้มีการบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ มีความรับผิดชอบและมีความรอบคอบ เพื่อที่จะสร้างกลยุทธ์การบริหารธุรกิจที่ดีในระยะยาว โดยกลยุทธ์ในการบริหารงานนั้นจะต้องเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับเป้าหมายของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกส่วน ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องนั้นครอบคลุมถึง บุคคล และนิติบุคคล ซึ่งประกอบไปด้วย ลูกค้า ผู้ถือหุ้น พนักงาน คู่ค้า และกลุ่มนักลงทุน รวมถึงตัวบริษัทเอง และสังคมโดยรวม

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. ยังได้สร้างกรอบการป้องกันการแทรกแซงและบงการเพื่อส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีในประเทศไทย
- คณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ จัดตั้งโดยรัฐบาลไทยในปี 2545 โดยประธานคณะกรรมการคือนายกรัฐมนตรีหรือรองนายกรัฐมนตรี ผู้ได้รับการแต่งตั้ง คณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ ทำหน้าที่ส่งเสริมหลักปฏิบัติของการกำกับดูแลกิจการที่ดีและตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจถึงผลการดำเนินงานที่เป็นรูปธรรม
- สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) มีหน้าที่พัฒนาความรู้และหลักกำกับกิจการที่ดีแก่คณะกรรมการบริษัท รวมถึงร่วมกับ ตลท. ก.ล.ต. และคณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการที่ดีประจำปี ซึ่งมีรายละเอียดเกี่ยวกับคะแนนการกำกับดูแลกิจการที่ดี การประเมินผลคะแนนดังกล่าวจัดทำขึ้นตามหลักพื้นฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดีและองค์การเพื่อการพัฒนาความร่วมมือทางด้านเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) โดยผลคะแนนจะประกาศให้กับสมาชิกตลาดทุนรับทราบ ประกอบกับ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ทำการเผยแพร่คะแนนดังกล่าวในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์อีกด้วย

นอกจากนี้ยังมีอีกหลายหน่วยงานเช่น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยและสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทยที่ช่วยส่งเสริมการดำเนินงานตามกรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยกำหนดให้เป็นหนึ่งในพันธกิจของสมาคม

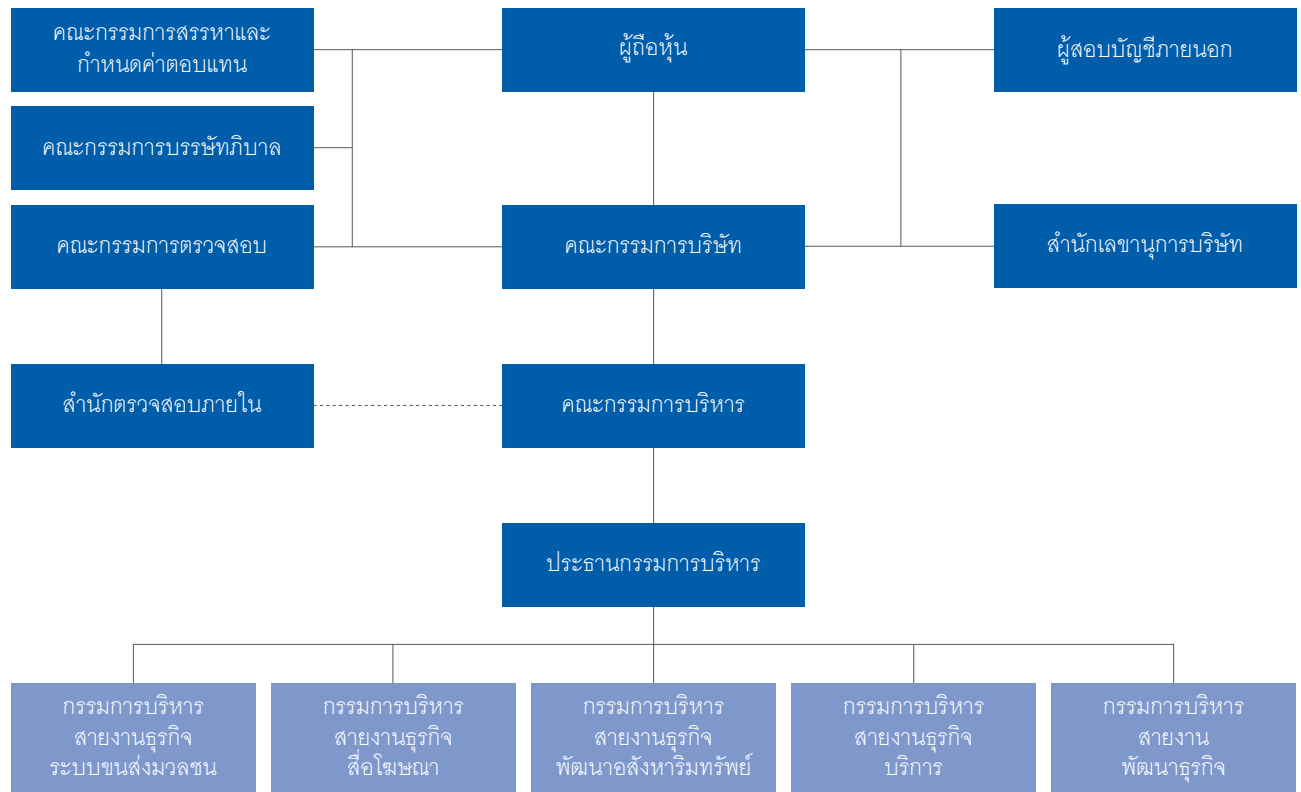
การกำกับดูแลกิจการที่ดีของกลุ่มบริษัท บีทีเอส

บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ เป็นบริษัทมหาชนที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย หุ่นสามัญของบริษัทจดทะเบียนใน ตลท. และจัดเป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่คำนวณดัชนี SET50 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบไปด้วยบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าตลาดใหญ่สุด 50 อันดับแรก โดยคณะผู้บริหารของบริษัทและโครงสร้างการกำกับดูแลจำแนกเป็นสองระดับ ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท (และคณะกรรมการชุดย่อย ประกอบด้วยคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริษัทของกลุ่มบริษัทบีทีเอสนั้น มีพันธกิจในการรักษามาตรฐานการกำกับดูแลกิจการในระดับสูงและยังมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 โดยหลักสำคัญที่คณะกรรมการมุ่งเน้นพิจารณา คือ

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

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 ได้พิจารณาทบทวน และมีมติอนุมัติโครงสร้างองค์กรใหม่ ดังนี้



โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ พัฒนามาจากข้อกำหนดของหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งจัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการไทย (IOD) ข้อบังคับบริษัท กฎหมายบริษัทมหาชน กฎหมายและกฎระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึงหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนอื่นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ทั้งนี้บริษัทฯ ยังได้มีการอิงหลักปฏิบัติต่างๆ ที่ดีของหน่วยงานภายในองค์กรเพื่อกำหนดเป็นหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ

กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้มีการประเมินนโยบายการกำกับดูแลกิจการอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจถึงความมั่นใจถึงความเหมาะสมของนโยบายต่อสภาวะการตลาดและการดำเนินงานของบริษัทฯ ในขณะนั้น และเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯ ได้จัดทำนโยบายด้านข้อมูลและนักลงทุนสัมพันธ์ขึ้น เพื่อมั่นใจว่าบริษัทฯ มีการเปิดเผยข้อมูลสู่ตลาดทุนอย่างเพียงพอ

ในส่วนของไปจะเป็นการสรุปรายชื่อกรรมการ ความรับผิดชอบ และส่วนสำคัญในโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการ 13 คน ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

ชื่อ	ตำแหน่ง	เป็นกรรมการผู้มีอำนาจ กระทำการแทนบริษัทหรือไม่	วันที่แต่งตั้ง	การเข้าประชุมของ กรรมการในปี 2554/55
1. นายศิริ กาญจนพาสณ์	ประธานกรรมการ	กลุ่ม ก	26 กรกฎาคม 2554	7/7
2. นายพอล ทง (Mr. Paul Tong)	กรรมการ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553	4/7
3. นายอานันติ อาภาภิรม	กรรมการ	กลุ่ม ข	29 กรกฎาคม 2553	6/7
4. นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา	กรรมการ	กลุ่ม ก	26 กรกฎาคม 2554	7/7
5. นายกวิน กาญจนพาสณ์	กรรมการ	กลุ่ม ก	29 กรกฎาคม 2553	7/7
6. นายรังสิน กฤตลักษณ์	กรรมการ	กลุ่ม ข	26 กรกฎาคม 2554	7/7
7. นายคง ชี เคื่อง (Mr. Kong Chi Keung)	กรรมการ	กลุ่ม ข	26 กรกฎาคม 2554	7/7
8. นายคิน ชาน (Mr. Kin Chan)	กรรมการ	ไม่	26 กรกฎาคม 2554	2/7
9. พลโทพิศาล เทพสิทธิธา	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553	7/7
10. นายอมร จันทรมณูรณ์	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553	4/7
11. นายสุจินต์ หวังหลี่	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553	6/7
12. นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553	7/7
13. นายซอง ยิง ชิว เฮนรี่ (Mr. Cheong Ying Chew, Henry)	กรรมการอิสระ	ไม่	29 กรกฎาคม 2553	6/7

สามารถดูรายละเอียดเกี่ยวกับประวัติของคณะกรรมการบริษัทได้ในส่วนที่ 5.7 ประวัติของคณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหาร

ชื่อและจำนวนกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทฯ คือ กรรมการคนใดคนหนึ่งจากกรรมการกลุ่ม ก ลงลายมือชื่อร่วมกับกรรมการคนใดคนหนึ่งจากกรรมการกลุ่ม ข รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

- ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ
- กำหนดวิสัยทัศน์ นโยบาย และทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ และกำกับดูแลให้ฝ่ายบริหารดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าสูงสุดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น
- กำหนดนโยบาย ยุทธศาสตร์การทำการธุรกิจ แผนงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ รวมทั้งผลงานและผลประกอบการประจำปี และประจำปีไตรมาสของบริษัทฯ เทียบกับแผนและงบประมาณ และพิจารณาแนวโน้มในช่วงถัดไป
- ประเมินผลงานของฝ่ายบริหารอย่างสม่ำเสมอและดูแลระบบกลไกการจ่ายค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงที่เหมาะสม โดยมีคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเป็นผู้ดูแลอย่างมีประสิทธิภาพ
- ดำเนินการให้ฝ่ายบริหารจัดให้มีระบบบัญชี การรายงานทางการเงิน และการสอบบัญชีที่เชื่อถือได้ ตลอดจนดูแลให้มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอเหมาะสม
- พิจารณาอนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน การลงทุนในธุรกิจใหม่ และการดำเนินการใดๆ ที่กฎหมายกำหนด เว้นแต่เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- พิจารณา และ/หรือ ให้ความเห็นต่อรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อยให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด และระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องต่างๆ
- ดูแลไม่ให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ
- พิจารณาเรื่องต่างๆ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มของบริษัทฯ อย่างเป็นธรรม โดยกรรมการต้องแจ้งให้บริษัทฯ ทราบโดยไม่ชักช้า หากมีส่วนได้เสียในสัญญาที่ทำกับบริษัทฯ หรือถือหุ้นเพิ่มขึ้นหรือลดลงในบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย ทั้งนี้สำหรับรายการที่ทำกับกรรมการหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งหรือมีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับ บริษัทฯ หรือบริษัทย่อย กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติการทำรายการในเรื่องนั้น

10. กำกับดูแลกิจการอย่างมีจรรยาบรรณและจริยธรรมทางธุรกิจ และ ทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการและคู่มือจริยธรรมของบริษัทฯ และประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวเป็นประจำอย่างน้อย ปีละ 1 ครั้ง
11. กำหนดนโยบายและกรอบการบริหารความเสี่ยง ประเมินความ เหมาะสมของนโยบายและกรอบการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ และดูแลให้มีการนำนโยบายการบริหารความเสี่ยงและการควบคุม ภายในไปปฏิบัติจริง
12. กำหนดนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม (Corporate Social Responsibility : CSR) ตลอดจนดูแลให้มีการปฏิบัติตามนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมดังกล่าว
13. รายงานความรับผิดชอบต่อตนในการจัดทำรายงานทางการเงิน โดยแสดงควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชีไว้ในรายงานประจำปีและ ครอบคลุมในเรื่องสำคัญๆ ตามนโยบายเรื่องข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับ กรรมการบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
14. มอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนหรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติ การอย่างหนึ่งอย่างใดแทนคณะกรรมการได้ การมอบอำนาจแก่ กรรมการดังกล่าวจะต้องไม่เป็นการมอบอำนาจหรือการมอบอำนาจ ช่วงที่ทำให้กรรมการหรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการสามารถอนุมัติ รายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือมี ผลประโยชน์ในลักษณะ อันใดขัดแย้งกับผลประโยชน์ของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
15. แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยเพื่อช่วยดูแลระบบบริหาร และระบบ ควบคุมภายในให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ เช่น คณะกรรมการ บริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่า ตอบแทน และคณะกรรมการบรรษัทภิบาล
16. จัดให้มีเลขานุการบริษัทเพื่อดูแลให้คณะกรรมการและบริษัทฯ ปฏิบัติ ให้เป็นไปตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องต่างๆ

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการ 3 คน (เป็นกรรมการอิสระทั้งหมด) ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

รายชื่อ	ตำแหน่ง		การเข้าประชุม ของกรรมการ
1. พลโทพิศาล เทพสิทธิธา	ประธาน กรรมการ ตรวจสอบ*	กรรมการอิสระ	6/6
2. นายสุจินต์ หวังหลี่	กรรมการ ตรวจสอบ	กรรมการอิสระ	6/6
3. นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการ ตรวจสอบ	กรรมการอิสระ	6/6

โดยมีนายพิภพ อินทรทัต ผู้อำนวยการสำนักตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่เป็นเลขานุการ คณะกรรมการตรวจสอบ

* หมายถึง: พลโทพิศาล เทพสิทธิธา เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ ในการสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ

หน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

(ตามกฎหมายว่าด้วยคณะกรรมการตรวจสอบฉบับแก้ไขเพิ่มเติมที่ได้รับอนุมัติ จากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555)

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินถูกต้องตามที่ควร ตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และมีการเปิดเผยอย่างเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และ ระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) และนโยบายการประเมิน ความเสี่ยงที่เหมาะสม มีประสิทธิภาพ และพิจารณาความเป็นอิสระ ของสำนักตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณา แต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าสำนักตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงาน อื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำ หน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และเสนอคำตอบแทนของบุคคล ดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการ เข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าว สมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ใน รายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดย ประธานกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อย ดังต่อไปนี้
 - (1) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เชื่อถือได้ของรายงาน ทางการเงินของบริษัทฯ
 - (2) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของ บริษัทฯ
 - (3) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
 - (4) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
 - (5) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (6) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุม ของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
 - (7) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับ จากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายว่าด้วยคณะกรรมการตรวจสอบ
 - (8) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจาก คณะกรรมการบริษัท

7. สอบทานและให้ความเห็นต่อแผนการตรวจสอบภายใน และการปฏิบัติงานของสำนักตรวจสอบภายใน ในการปฏิบัติงานตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ ให้คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจเชิญให้ฝ่ายจัดการ ผู้บริหารหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องมาให้ความเห็นร่วมประชุม หรือส่งเอกสารตามที่เห็นว่าเกี่ยวข้องจำเป็น

8. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ หากพบหรือมีข้อสงสัยว่า มีรายการหรือการกระทำดังต่อไปนี้ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร
- (1) รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (2) การทุจริตหรือมีสิ่งผิดปกติหรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน
 - (3) การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

หากคณะกรรมการของบริษัทฯ หรือผู้บริหารไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร กรรมการตรวจสอบท่านใดท่านหนึ่งอาจรายงานว่ามีรายการหรือการกระทำนั้นต่อ ก.ล.ด. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

9. พิจารณาบททวนและปรับปรุงกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
10. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

สำหรับคุณสมบัติของกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ นั้น คณะกรรมการตรวจสอบจะต้องประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งหมดและมีจำนวนไม่น้อยกว่า 3 ท่าน และมีคุณสมบัติเป็นไปตาม नियามกรรมการอิสระของบริษัทฯ ซึ่งมีหลักเกณฑ์เข้มกว่าข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) นอกจากนี้แล้ว กรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ ก.ล.ด. และ ตลท. ซึ่งรวมถึงการมีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในฐานะกรรมการตรวจสอบ และมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่าน ที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

รายละเอียดของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน หน้าที่ความรับผิดชอบ และนโยบายของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน สามารถดูได้ในส่วนที่ 5.3 รายงานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

คณะกรรมการบริษัท

รายละเอียดของคณะกรรมการบริษัท หน้าที่ความรับผิดชอบ และนโยบายของคณะกรรมการบริษัท สามารถดูได้ในส่วนที่ 5.2 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ และคณะกรรมการบริษัท

สำนักตรวจสอบภายใน

(ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 ได้พิจารณาให้เปลี่ยนชื่อ ฝ่ายตรวจสอบภายใน เป็น สำนักตรวจสอบภายใน)

สำนักตรวจสอบภายในมีหน้าที่ในการตรวจสอบการดำเนินงานของทุกฝ่าย รวมทั้งระบบบัญชีและการเงิน ระบบสารสนเทศ และกระบวนการควบคุมภายในต่างๆ รวมทั้งยังกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อให้ระบบมีความถูกต้อง ครบถ้วนและความน่าเชื่อถือ นอกจากนี้ สำนักตรวจสอบภายในยังมีบทบาทหน้าที่สำคัญในการตรวจสอบกระบวนการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นอิสระ และเพื่อความเป็นอิสระของสำนักตรวจสอบภายใน นายพิภพ อินทรทัต ซึ่งเป็นผู้อำนวยการสำนักตรวจสอบภายใน มีหน้าที่รายงานขึ้นตรงกับคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยทุกไตรมาส

คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยกรรมการ 6 คน ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายศิริ กาญจนพาสน์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายอาณัติ อาภาภิรม	กรรมการบริหาร
3. นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา	กรรมการบริหาร
4. นายกวิน กาญจนพาสน์	กรรมการบริหาร
5. นายรังสิน กฤตลักขณ์	กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ
6. นายคง ชี เค็ง (Mr. Kong Chi Keung)	กรรมการบริหาร

โดยมีนางสาวชญาดา ยศอิงธรรมกุล เลขานุการบริษัทและผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการ คณะกรรมการบริหาร

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อนำเสนอ 1) นโยบาย ทิศทาง กลยุทธ์ และโครงสร้างการบริหารงาน ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่เหมาะสมและสอดคล้องกับบริษัทฯ 2) กำหนดแผนธุรกิจ งบประมาณ และอำนาจการบริหารต่างๆ ของบริษัทฯ เพื่เสนอให้คณะกรรมการบริษัทเห็นชอบ 3) บริหารความเสี่ยงในภาพรวมทั้งองค์กร ประเมินความเสี่ยง และวางรูปแบบโครงสร้างการบริหารความเสี่ยงขององค์กร ติดตาม และควบคุมความเสี่ยงหลัก และปัจจัยต่างๆ ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ยังมีหน้าที่ในการตรวจสอบ

และติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบายและแผนธุรกิจที่ได้รับอนุมัติไว้ พิจารณาอนุมัติการดำเนินการโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ รวมถึงการรายงานผลการดำเนินงานต่างๆ ให้กับคณะกรรมการบริษัท

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ผู้บริหารที่ไม่ใช่กรรมการ มีจำนวนทั้งหมด 6 คน ดังปรากฏในตารางด้านล่าง

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์	ผู้อำนวยการใหญ่สายการเงิน
2. นางดวงกมล ชัยชนะขจร	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี
3. นางพัชฌิยา พุฒมี	ผู้อำนวยการฝ่ายสื่อสารองค์กร
4. นายดาเนียล รอสส์ (Mr. Daniel Ross)	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
5. นางสาวชวดี รุ่งเรือง	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
6. นางสาวชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล	ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย/ เลขานุการบริษัท

รายละเอียดเกี่ยวกับประวัติของคณะผู้บริหารสามารถดูได้ในส่วนที่ 5.7 ประวัติคณะกรรมการและคณะผู้บริหาร

หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้บริหาร

ผู้บริหารมีหน้าที่ในการดำเนินงานร่วมกับคณะกรรมการบริหารในการจัดทำแผนธุรกิจ งบประมาณ และอำนาจการบริหารต่างๆ ของบริษัทฯ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริหารเห็นชอบ และบริหารงานบริษัทตามแผนงานที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร นโยบายบริษัท กลยุทธ์ โครงสร้างการดำเนินงานและกฎระเบียบต่างๆ ของบริษัทฯ รวมทั้งการดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริหารมอบหมาย โดยผู้บริหารจะต้องทำหน้าที่ดำเนินงานด้วยความระมัดระวังและซื่อสัตย์เพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น และจะต้องรายงานผลการดำเนินงานต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

เลขานุการบริษัท

นางสาวชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท โดยมีหน้าที่ในการดูแลให้บริษัทฯ มีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ ซึ่งหน้าที่ดังกล่าวรวมถึง 1) จัดและบันทึกการประชุมคณะกรรมการบริษัท และการประชุมผู้ถือหุ้น 2) ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศต่างๆ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 3) เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร รวมทั้งรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของกรรมการหรือผู้บริหาร 4) ให้คำแนะนำแก่กรรมการเกี่ยวกับข้อกำหนดและระเบียบข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวกับการกำกับดูแล

กิจการที่ดี การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และข้อกำหนดและระเบียบข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ เลขานุการบริษัทได้ผ่านการอบรมหลักสูตร Corporate Secretary Development Program ปี 2551 ซึ่งจัดขึ้นโดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (Thai Listed Companies Association) หลักสูตร Director Certification Program ปี 2554 ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย และเข้าร่วมฝึกอบรมและสัมมนาต่างๆ ที่จัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง

การประชุมกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมอย่างน้อยทุกไตรมาส คณะกรรมการบริหารมีการประชุมทุกเดือน คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะมีการประชุมอย่างน้อยปีละครั้ง และคณะกรรมการบริษัทจะจะมีการประชุมอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง และเพิ่มเติมตามความเหมาะสม นอกจากนี้ กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารยังสามารถประชุมกันเองได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะมีการประชุมอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

ในปี 2554 กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้รับการประกาศผลรายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการว่าอยู่ในระดับ “ดีมาก” หรือ 4 ดาว ซึ่งประเมินโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ทั้งนี้ บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดีและได้เริ่มมีการปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการครั้งใหญ่ภายหลังเดือนพฤษภาคม 2553 รวมถึงการปรับโครงสร้างคณะกรรมการบริษัท การเพิ่มคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ การนำนโยบายบริหารและจัดการความเสี่ยงใหม่มาใช้ และการปรับปรุงและเพิ่มนโยบายใหม่ในส่วนของการกำกับดูแลกิจการ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงพัฒนาการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ ไปอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้มีการพัฒนานโยบายการกำกับดูแลกิจการมาอย่างต่อเนื่อง โดยได้แสดงรายละเอียดหลักไว้ในรายงานประจำปีส่วนนี้ สำหรับนโยบายการกำกับดูแลกิจการฉบับเต็ม สามารถดูได้จากแบบ 56-1 หรือติดต่อฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ที่ ir@btsgroup.co.th

ก) สิทธิของผู้ถือหุ้น (Right of Shareholders)

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นในฐานะเจ้าของบริษัทฯ โดยส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตน ตามสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น อาทิเช่น การซื้อขายหรือการโอนหุ้น การมีส่วนแบ่งในกำไรของกิจการ การได้รับข้อมูลสารสนเทศของกิจการอย่างเพียงพอไม่ว่าจะผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว็บไซต์ของบริษัทฯ หรือช่องทางอื่นๆ การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อรับทราบผลการดำเนินงานประจำปี และการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติเรื่องต่างๆ ที่สำคัญตามที่กฎหมายกำหนด ไม่ว่าจะเป็นการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ การกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและพิจารณาค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี การจ่ายหรืองดจ่ายเงินปันผล การเพิ่มทุนและออกหุ้นใหม่ ตลอดจนการชักถามหรือแสดงความเห็นในเรื่องต่างๆ ที่คณะกรรมการได้รายงานให้ทราบหรือได้ขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น

การจัดประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้กำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีภายใน 120 วันนับแต่วันสิ้นสุรอบปีบัญชีของบริษัทฯ 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 ตลอดจนวาระการประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมวาระต่างๆ อย่างเพียงพอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาศึกษาข้อมูลล่วงหน้าก่อนการประชุมไม่น้อยกว่า 7 วันตามที่กฎหมายกำหนดทุกครั้ง รวมทั้งการระบุถึงวัตถุประสงค์และเหตุผลของแต่ละวาระที่เสนอ โดยมีความเห็นของคณะกรรมการในทุกวาระ และไม่มีวาระซ่อนเร้นหรือเพิ่มเรื่องประชุมใดไว้ในวาระอื่นๆ ที่ไม่ได้รับแจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุมให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น

พิจารณาอนุมัติ เว้นแต่เป็นกรณีจำเป็นเร่งด่วนที่ทราบภายหลังการออกหนังสือเชิญประชุมแล้ว และได้มีการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุมเป็นภาษาอังกฤษให้กับผู้ถือหุ้นต่างชาติ รวมทั้งได้นำข้อมูลหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบเผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนการประชุม และได้ประกาศลงหนังสือพิมพ์การเรียกประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าเป็นเวลา 3 วันติดต่อกันก่อนวันประชุม บริษัทฯ ได้ใช้ระบบ Barcode ของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในการลงทะเบียน และนับคะแนนเสียง เพื่อเพิ่มความโปร่งใส และอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยเปิดให้ผู้ถือหุ้นลงทะเบียนล่วงหน้าก่อนการประชุม 2 ชั่วโมง และขยายระยะเวลาลงทะเบียนจนถึงเวลาก่อนการประชุมวาระสุดท้าย โดยมีเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ คอยดูแลต้อนรับและให้ความสะดวก ตลอดจนได้จัดเตรียมอาหารเครื่องดื่มให้บริการสำหรับผู้เข้าร่วมประชุมโดยหนังสือมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

การดำเนินการระหว่างและภายหลังการประชุมผู้ถือหุ้น ก่อนการเริ่มประชุม เลขานุการที่ประชุมจะแนะนำคณะกรรมการ คณะผู้บริหาร ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และที่ปรึกษากฎหมายซึ่งทำหน้าที่เป็นคนกลางให้ที่ประชุมรับทราบ และจะแจ้งให้ที่ประชุมรับทราบถึงหลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนนและวิธีการนับคะแนนเสียงในที่ประชุม และเมื่อมีการให้ข้อมูลตามระเบียบวาระการประชุมแล้ว ประธานฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามเกี่ยวกับวาระนั้นๆ อย่างเท่าเทียมกัน และจะมีการตอบคำถามนั้นๆ อย่างตรงประเด็น และให้เวลาอภิปรายพอสมควร สำหรับวาระการเลือกตั้งกรรมการ จะมีการให้ผู้ถือหุ้นลงมติเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล บริษัทฯ ได้จัดให้มีการบันทึกถ้อยแถลงการประชุมอย่างถูกต้องครบถ้วนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นตรวจสอบได้ โดยมีการบันทึกมติที่ประชุมไว้อย่างชัดเจน พร้อมทั้งคะแนนเสียงที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงในทุกๆ วาระที่ต้องมีการลงคะแนนเสียง ตลอดจนมีการบันทึกสรุปความคิดเห็น ข้อซักถาม และการตอบข้อซักถามที่เป็นสาระสำคัญและเกี่ยวข้องกับการประชุมในแต่ละวาระ โดยบริษัทฯ จะแจ้งรายงานสรุปผลการลงมติผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายในวันเดียวกันกับวันประชุม หรืออย่างช้าภายใน 9.00 น. ของวันทำการถัดไป และจะจัดส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใน 14 วัน รวมทั้งเผยแพร่รายงานการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ

ข) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน (Equitable Treatment of Shareholders)

การเสนอวาระการประชุมและชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการ บริษัทฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยใช้สิทธิของตนเสนอวาระการประชุมและชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเป็นล่วงหน้า เพื่อส่งเสริมให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียมกัน โดยให้สิทธิผู้ถือหุ้นรายเดียวหรือหลายรายรวมกัน ที่มีสัดส่วนการถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และถือหุ้นต่อเนื่องมาแล้วไม่น้อยกว่า 6 เดือน นับจากวันที่ถือหุ้นจนถึงวันที่เสนอวาระการประชุมหรือชื่อกรรมการ สามารถเสนอ

วาระการประชุมและชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี บริษัทฯ จะต้องนำหลักเกณฑ์นี้เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ และแจ้งข่าวผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระหรือเสนอชื่อกรรมการได้ในช่วงระหว่างวันที่ 29 ธันวาคม 2554 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2555 (ซึ่งเป็นระยะเวลาเกินกว่า 3 เดือนล่วงหน้าก่อนสิ้นรอบปีบัญชี) อย่างไรก็ดี ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอวาระการประชุมหรือชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเป็นการล่วงหน้าสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 แต่อย่างใด

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติให้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับคุณสมบัติในเรื่องสัดส่วนการถือหุ้นขั้นต่ำของผู้ถือหุ้นที่จะสามารถเสนอวาระหรือเสนอชื่อกรรมการได้ โดยเปลี่ยนเกณฑ์จากเดิมที่ต้องถือหุ้นของบริษัทฯ รวมกัน “ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5” เปลี่ยนเป็น “ไม่น้อยกว่าร้อยละ 3” ทั้งนี้ เพื่อส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยใช้สิทธิได้ดีขึ้น และเป็นไปตามข้อเสนอแนะของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ซึ่งเกณฑ์นี้จะใช้ในการเสนอวาระและเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการล่วงหน้าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 เป็นต้นไป

การมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน เพื่อรักษาสีทธิให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สะดวกเข้าประชุมด้วยตนเอง บริษัทฯ ได้จัดส่งแบบหนังสือมอบฉันทะไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม และได้มีการระบุถึงเอกสารและหลักฐานที่ต้องใช้ในการมอบฉันทะอย่างชัดเจน ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถมอบหมายให้ตัวแทนของผู้ถือหุ้นหรือกรรมการอิสระของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนตนในการประชุมผู้ถือหุ้นได้ โดยบริษัทฯ จะมีการแจ้งในหนังสือเชิญประชุมถึงรายชื่อกรรมการอิสระที่ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะได้อย่างน้อย 1 ท่าน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุม และหนังสือมอบฉันทะแบบต่างๆ พร้อมทั้งรายละเอียดและขั้นตอนต่างๆ บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ

การเข้าถึงข้อมูลของบริษัทฯ บริษัทฯ ไม่เลือกปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นพิเศษ โดยผู้ถือหุ้นมีสิทธิเข้าถึงข้อมูลของบริษัทฯ ซึ่งเปิดเผยต่อผู้ถือหุ้นและประชาชนได้อย่างเท่าเทียมกันผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ www.btsgroup.co.th หรือฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ของบริษัทฯ ที่ โทรศัพท์ 0 2273-8631, 0 2273-8636, 0 2273-8637 Email: ir@btsgroup.co.th

บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลภายใน โดยรวบรวมอยู่ในคู่มือจริยธรรม เพื่อป้องกันไม่ให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน นโยบายได้กำหนดให้ 1) กรรมการ และผู้บริหาร ซึ่งรวมถึงคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ภายในกำหนด 3 วันทำการ นับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ ตลอดจนจัดส่งสำเนา

ให้แก่เลขานุการบริษัทเพื่อรวบรวมและทำสรุปเพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นรายไตรมาส 2) ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงานหรือผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ เช่น ที่ปรึกษาทางกฎหมาย ผู้สอบบัญชีและที่ปรึกษาทางการเงิน เปิดเผยหรือใช้ข้อมูลภายใน 3) ห้ามมิให้บุคคลที่ล่วงรู้ข้อมูลภายในทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ก่อนมีการเปิดเผยงบการเงินและภายใน 24 ชั่วโมงหลังการเปิดเผยงบการเงินดังกล่าว หรือถ้าข้อมูลภายในมีความซับซ้อน บุคคลที่ล่วงรู้ข้อมูลภายในดังกล่าวควรต้องรออย่างน้อย 48 ชั่วโมงหลังจากการเปิดเผยข้อมูลต่อประชาชน หากผู้บริหารหรือพนักงานของบริษัทฯ ผ่าฝืนข้อกำหนดในเรื่องการใช้ข้อมูลภายในดังกล่าว นอกจากจะมีโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว ยังถือว่าได้กระทำความผิดข้อบังคับการดำเนินงานของบริษัทฯ และมีโทษทางวินัย โดยบทลงโทษทางวินัยมี 4 ลำดับ โดยขึ้นกับลักษณะแห่งความผิดหรือความหนักเบาของการกระทำความผิดหรือตามความร้ายแรงที่เกิดขึ้นตั้งแต่ (1) ตักเตือนเป็นลายลักษณ์อักษร (2) ตักเตือนเป็นลายลักษณ์อักษรและพักงาน (3) เลิกจ้างโดยจ่ายค่าชดเชย และ (4) เลิกจ้างโดยไม่จ่ายค่าชดเชย

ค) การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย (Role of Stake)

บริษัทฯ คำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสียและให้ความสำคัญกับสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ ทุกกลุ่ม โดยได้มีการดูแลให้ผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ของบริษัทฯ เช่น ผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า ตลอดจนสาธารณชน และสังคมได้รับการปฏิบัติอย่างเหมาะสม เสมอภาค และเป็นธรรม โดยบริษัทฯ เชื่อว่าความสัมพันธ์อันดีกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มมีความสำคัญต่อการพัฒนาที่ยั่งยืนและความสำเร็จในระยะยาวของกลุ่มบริษัทฯ โดยได้มีการกำหนดนโยบายเป็นลายลักษณ์อักษรไว้ในคู่มือจริยธรรมซึ่งจัดให้ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ ทุกคนรับรู้และปฏิบัติตาม

การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

ผู้ถือหุ้น: บริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส ถูกต้อง และยุติธรรม เพื่อพัฒนากิจการให้มั่นคงและเติบโต โดยคำนึงถึงการสร้างผลตอบแทนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนอื่นที่มีความเสี่ยงคล้ายกันให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องและเท่าเทียมกัน (*โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ สิทธิของผู้ถือหุ้น และการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน*)

ลูกค้า: บริษัทฯ มุ่งมั่นสร้างความพึงพอใจและความมั่นใจให้กับลูกค้า โดยเน้นที่ความเอาใจใส่และความรับผิดชอบ ซึ่งมีผลต่อความสำเร็จของธุรกิจ โดยพัฒนาคุณภาพและรูปแบบของสินค้าและบริการเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ เพื่อรักษาความสัมพันธ์ที่ดีในระยะยาว โดยบริษัทฯ ได้มีการสำรวจความพึงพอใจของลูกค้า เพื่อรับฟังความคิดเห็นหรือข้อร้องเรียน และได้มีการนำมาเป็นแนวทางในการปรับปรุงการบริการและบริหารงานให้ดีขึ้น นอกจากนี้ยังมีการพัฒนาบุคลากรที่จะมาให้บริการกับลูกค้า โดยมีการอบรมและให้ความรู้ความเข้าใจกับพนักงานทั้งก่อนการปฏิบัติงานจริงและพัฒนาเพิ่มพูนทักษะและความรู้ให้แก่พนักงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ลูกค้าได้รับประโยชน์สูงสุดจากการให้บริการ

บริษัทฯ ยังมุ่งเน้นเรื่องความปลอดภัยของลูกค้าเป็นหลัก อาทิเช่น ในการบริหารจัดการธุรกิจขนส่งมวลชนของบีทีเอส บีทีเอสได้รับการรับรองระบบบริหารจัดการด้านต่างๆ ตามมาตรฐาน ISO 9001, ระบบการจัดการด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัยตามมาตรฐาน OHSAS 18001 และระบบการจัดการความปลอดภัยจาก Lloyds Register Rail เป็นต้น

พนักงาน: บริษัทฯ เชื่อว่าพนักงานเป็นปัจจัยหลักและเป็นทรัพยากรที่มีคุณค่าในการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญต่อพนักงานเป็นอย่างมาก โดยให้ความสำคัญต่อพนักงานทุกระดับโดยไม่เลือกปฏิบัติเคารพสิทธิของพนักงานตามสิทธิมนุษยชนขั้นพื้นฐานตามหลักสากลและตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับต่างๆ รวมทั้งยังให้ความสำคัญกับสุขภาพ อาชีว อนามัย ความปลอดภัยในชีวิตและทรัพย์สิน และสภาพแวดล้อมในการทำงานของพนักงาน ตลอดจนเสริมสร้างวัฒนธรรมและบรรยากาศการทำงานที่ดีและส่งเสริมการทำงานเป็นทีม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มอบโอกาสในการสร้างความก้าวหน้าในการทำงานให้แก่พนักงานทุกคนโดยเท่าเทียมกัน และเห็นความสำคัญในเรื่องศักยภาพของพนักงาน จึงมุ่งเน้นการพัฒนาบุคลากร มีการฝึกอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่องทั้งภายในและภายนอกองค์กร รวมทั้งมีการจัดกิจกรรมเพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีในองค์กร ทั้งระหว่างพนักงานกันเองและระหว่างพนักงานและผู้บริหาร (รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายและกิจกรรมการพัฒนาบุคลากรสามารถดูได้ในแบบ 56-1)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวนพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 3,045 คน และการจ่ายค่าตอบแทน (เงินเดือน โบนัส และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ให้แก่พนักงานในปีบัญชี 2554/55 เท่ากับ 1,057.33 ล้านบาท โดยสวัสดิการที่ให้แก่พนักงานประกอบด้วย การจัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การลงทุนและให้สินเชื่อแก่พนักงาน โดยผ่านสหกรณ์ออมทรัพย์ สวัสดิการสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย รวมทั้งกิจกรรมประกันชีวิต ประกันสุขภาพแบบกลุ่มและประกันอุบัติเหตุกลุ่ม การมอบใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่พนักงานของกลุ่มบริษัท การให้ความช่วยเหลือพนักงานซึ่งประสบภัยน้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 ทั้งในรูปเงินช่วยเหลือกว่า 3 ล้านบาท และเงินกู้ปลอดดอกเบี้ยสำหรับซ่อมแซมที่พักอาศัยกว่า 26 ล้านบาท (รายละเอียดสวัสดิการพนักงานสามารถดูได้ในแบบ 56-1)

คู่ค้า: บริษัทฯ คำนึงถึงความสำคัญของคู่ค้าในฐานะที่เป็นผู้ที่มีความสำคัญในการให้ความช่วยเหลือการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ยึดหลักการปฏิบัติที่เสมอภาคและการแข่งขันที่เป็นธรรมต่อคู่ค้าทุกราย บริษัทฯ เน้นความโปร่งใส และความตรงไปตรงมาในการดำเนินธุรกิจและการเจรจาตกลงเข้าทำสัญญากับคู่ค้าโดยให้ได้ผลตอบแทนที่เป็นธรรมทั้งสองฝ่าย โดยบริษัทฯ จะปฏิบัติตามคู่ค้าให้เป็นไปตามข้อตกลงในสัญญาและจรรยาบรรณของบริษัทฯ

คู่แข่ง: บริษัทฯ จะปฏิบัติตามคู่แข่งทางการค้าภายใต้กฎหมายและจรรยาบรรณทางการค้าที่ดี โดยจะเน้นที่การแข่งขันที่สุจริต ไม่ทำลายชื่อเสียง

ของคู่แข่งด้วยการกล่าวหาในทางไม่ดี รวมทั้งไม่แสวงหาข้อมูลหรือความลับของคู่แข่งด้วยวิธีการไม่สุจริตหรือไม่เหมาะสม บริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อตรงและเป็นมืออาชีพ

เจ้าหนี้: บริษัทฯ เน้นการสร้างเชื่อมั่นให้แก่เจ้าหนี้ของบริษัทฯ โดยเน้นที่ความสุจริตและยึดมั่นตามเงื่อนไขและสัญญาที่ทำได้กับเจ้าหนี้ อย่างเคร่งครัด บริษัทฯ ได้มีการชำระเงินกู้และดอกเบี้ยถูกต้อง ตรงต่อเวลา และครบถ้วนมาโดยตลอด รวมทั้งไม่นำเงินที่กู้ยืมมาไปใช้ในทางที่ขัดต่อวัตถุประสงค์การกู้ยืม นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังไม่ปกปิดข้อมูลหรือข้อเท็จจริงอันทำให้เกิดความเสียหายแก่เจ้าหนี้ของบริษัทฯ อีกด้วย

สังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อม: บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืนควบคู่ไปกับการพัฒนาสังคม ชุมชน สิ่งแวดล้อม และคุณภาพชีวิตที่ดีในสังคมไทย ด้วยสำนึกว่าความรับผิดชอบต่อสังคมเกิดขึ้นอยู่ตลอดเวลา บริษัทฯ จึงผลักดันนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคมให้ผิวยู่ในทุกภาคส่วนขององค์กรตั้งแต่ระดับนโยบายหลักของบริษัทฯ ไปจนถึงระดับปฏิบัติการ และดำเนินอยู่ในทุกองคาพยพขององค์กร โดยบริษัทฯ เชื่อว่าการดำเนินธุรกิจอย่างมีจิตสำนึกต่อสังคมและส่วนรวม จะเป็นพลังขับเคลื่อนที่สำคัญอันนำไปสู่การพัฒนาที่ยั่งยืนทั้งในระดับชุมชนและระดับประเทศ

บริษัทฯ ถือเป็นภาระหน้าที่และความรับผิดชอบต่อสังคมในการสนับสนุนและจัดให้มีกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อสังคมในด้านต่างๆ เสมอมา โดยบริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมบางลักษณะอย่างต่อเนื่อง และได้จัดกิจกรรมเฉพาะกิจตามความเหมาะสมของบริบททางสังคม ครอบคลุมทั้งกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อสังคมในระดับมหภาค ระดับชุมชน และระดับปฏิบัติการ เพื่อตอบแทนและคืนผลกำไรกลับคืนสู่สังคม (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.3 ความรับผิดชอบต่อสังคม)

นโยบายเกี่ยวกับจริยธรรมทางธุรกิจ นอกจากนโยบายที่กล่าวมาแล้ว บริษัทฯ ยังมีนโยบายเกี่ยวกับจริยธรรมทางธุรกิจอื่นๆ เพื่อส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ ได้แก่ นโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการละเมิดสิทธิมนุษยชน นโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ นโยบายและระเบียบปฏิบัติในการใช้งานระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการต่อต้านการทุจริตและห้ามจ่ายสินบนเพื่อผลประโยชน์ทางธุรกิจ ทั้งนี้ เมื่อเดือนมกราคม 2555 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เข้าร่วมคำประกาศเจตนารมณ์แนวร่วมปฏิบัติ (Collective Action Coalition) ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริตกับภาคธุรกิจเอกชนชั้นนำของประเทศไทย เพื่อแสดงเจตนารมณ์ว่ากลุ่มบริษัทจะดำเนินงานตามกรอบและขั้นตอนซึ่งเป็นไปตามหลักการสากล (รายละเอียดนโยบายเหล่านี้สามารถดูได้ในแบบ 56-1)

การแจ้งเรื่องร้องเรียน บริษัทฯ ได้จัดให้มีช่องทางที่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มสามารถติดต่อหรือร้องเรียนในเรื่องที่อาจเป็นปัญหาต่อบริษัทฯ ได้โดยตรง โดยสามารถส่งเรื่องร้องเรียนได้ทาง Email ของสำนักเลขานุการบริษัทที่ CompanySecretary@btsgroup.co.th หรือโทรศัพท์: 0 2273-8611-5 ต่อ 1525, 1531 โทรสาร: 0 2273-8610 หรือทางไปรษณีย์ไปยัง

สำนักเลขานุการบริษัทตามที่อยู่ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ผู้ร้องเรียนสามารถมั่นใจได้ว่าบริษัทฯ จะเก็บข้อมูลของผู้ร้องเรียนไว้เป็นความลับ โดยเลขานุการบริษัทจะรวบรวมข้อร้องเรียนเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการต่อไป

ง) การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (Disclosure and Transparency)

การรายงานของคณะกรรมการทั้งที่เป็นการเงินและไม่เป็นการเงิน คณะกรรมการมีหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศทั้งที่เป็นสารสนเทศทางการเงิน และที่ไม่ใช่ทางการเงินอย่างครบถ้วนเพียงพอ เชื่อถือได้ และทันเวลา เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ ได้รับสารสนเทศอย่างเท่าเทียมกัน รวมทั้งจัดทำและปรับปรุงข้อมูลบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ให้มีความครบถ้วนอย่างสม่ำเสมอและรวดเร็วทันเหตุการณ์ โดยสารสนเทศของบริษัทฯ จะต้องจัดทำขึ้นอย่างรอบคอบ มีความชัดเจน ถูกต้อง และโปร่งใส ด้วยภาษาที่กระชับและเข้าใจง่าย

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

ผู้ถือหุ้นและผู้ที่มีส่วนได้เสียจะลงทุนในบริษัทฯ หรือมีข้อสงสัยและต้องการสอบถาม สามารถติดต่อมายังที่ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

โทรศัพท์ : 0 2273-8631, 0 2273-8636, 0 2273-8637

Email: ir@btsgroup.co.th

นโยบายเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญต่อสาธารณชน บริษัทฯ มีนโยบายเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญต่อสาธารณชน อาทิเช่น วัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โครงสร้างการถือหุ้นและสิทธิในการออกเสียง รายชื่อและข้อมูลการถือหุ้นของคณะกรรมการ คณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ และคณะผู้บริหาร ปัจจัยและนโยบายเกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยงที่สามารถคาดการณ์ได้ (Material Foreseeable Risk Factors) ทั้งที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและการเงิน นโยบายและโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Structures and Policies) รวมทั้งความรับผิดชอบของคณะกรรมการในการรายงานทางการเงิน และรายงานของประธานคณะกรรมการตรวจสอบ การเปิดเผยในรายงานประจำปีเกี่ยวกับจำนวนครั้งที่กรรมการและกรรมการชุดย่อยแต่ละท่านเข้าร่วมประชุม ตลอดจนประวัติของกรรมการและผู้บริหาร การเปิดเผยในรายงานประจำปีเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการ และผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งค่าตอบแทนคณะกรรมการเป็นรายบุคคล รายงานข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ ข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หรือต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลตามข้อบังคับหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการเงิน และรายงานประจำปี เพื่อให้ให้นักลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทั้งที่

เป็นผู้ถือหุ้นและผู้ที่มีส่วนได้เสียจะถือหุ้นในอนาคตได้ใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน ผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ เป็นต้น

จ) ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ (Board Responsibilities)

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทจะรวมถึงการกำหนดวิสัยทัศน์และทิศทางทางธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงการควบคุมดูแลและประเมินการบริหาร (ผ่านคณะกรรมการชุดย่อย) โดยมีจุดประสงค์เพื่อเพิ่มมูลค่าของผู้ถือหุ้น ซึ่งการที่จะประสบความสำเร็จในการเพิ่มมูลค่าของผู้ถือหุ้นได้ คณะกรรมการบริษัทต้องมั่นใจว่ามีการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้กฎหมาย จุดประสงค์ และข้อบังคับบริษัท รวมถึงยังต้องตระหนักถึงการกำกับดูแลกิจการ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จริยธรรมทางธุรกิจ และจรรยาบรรณ

คณะกรรมการมีความมุ่งมั่นที่จะให้บริษัทฯ เป็นองค์กรชั้นนำที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล ว่าเป็นบริษัทฯ ที่ประสบความสำเร็จมากที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศไทย โดยดำเนินธุรกิจที่มีความหลากหลาย ด้วยการบริหารจัดการที่แข็งแกร่งและด้วยบุคลากรที่ล้วนแต่มีความสามารถและมีส่วนร่วมในการกำหนดวิสัยทัศน์ ภารกิจ และกลยุทธ์ คณะกรรมการมีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ มีความอิสระในการตัดสินใจและรับผิดชอบต่อหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม คณะกรรมการมีหน้าที่และความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่จะกำกับดูแลการบริหารงานของฝ่ายบริหารและมีการแบ่งแยกหน้าที่ระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายบริหารไว้อย่างชัดเจน

องค์ประกอบคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 13 ท่าน (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555) ประกอบด้วย

กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 6 ท่าน

กรรมการที่มีได้เป็นผู้บริหาร 7 ท่าน (เป็นกรรมการอิสระจำนวน 5 ท่าน)

ทั้งนี้ โครงสร้างคณะกรรมการบริษัทจะประกอบด้วยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1/3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด แต่ไม่น้อยกว่า 3 ท่าน และคณะกรรมการบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ เพื่อบริหารและดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหาร ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งหมดและมีจำนวนไม่น้อยกว่า 3 ท่าน โดยมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่านที่มีความรู้และประสบการณ์เพื่อทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน สำหรับคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 3 ท่าน แต่ไม่เกิน 5 ท่าน และเป็นกรรมการอิสระเป็นส่วนใหญ่ ในส่วนของคณะกรรมการบริษัท จะประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 4 ท่าน แต่ไม่เกิน 6 ท่าน

คุณสมบัติของกรรมการและการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ ในการแต่งตั้งหรือสรรหากรรมการจะต้องเป็นไปตามนโยบายการสรรหา กรรมการของบริษัท ซึ่งสามารถรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในรายงาน คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ส่งเสริมและสนับสนุนให้กรรมการเข้าฝึกอบรมต่างๆ ที่จัดขึ้นโดย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (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), หลักสูตร Anti-Corruption Training Program, หลักสูตร Role of the Nomination and Governance Committee (RNG) และการฝึกอบรม ที่จัดขึ้นโดยสถาบันวิทยากรตลาดทุน ในหลักสูตรผู้บริหารระดับสูง และ บริษัทฯ ได้จัดให้มีการปฐมนิเทศเพื่อให้กรรมการที่เข้ารับตำแหน่งใน คณะกรรมการได้รับทราบนโยบายธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนขอบเขต อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ และคณะกรรมการ ชุดย่อยต่างๆ รวมทั้งข้อมูลที่เกี่ยวข้อง เช่น รายงานประจำปี นโยบายการ กำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Policy) และคู่มือจริยธรรม (Code of Conduct) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีคู่มือสำหรับ กรรมการ ซึ่งรวบรวมข้อมูลที่เป็นประโยชน์สำหรับการเป็นกรรมการบริษัท จดทะเบียน เช่น พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 พระราช บัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 ข้อเตือน ใจในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการในการกำกับดูแลกิจการ (Director Fiduciary Duty Check List) หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัท จดทะเบียน คู่มือกรรมการบริษัทจดทะเบียน ข้อเสนอแนะการให้สารสนเทศ สำหรับผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน ภาวะเฝ้าระวังข้อบังคับเกี่ยวกับการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของ คณะกรรมการทั้งคณะเป็นประจำทุกปี เพื่อให้คณะกรรมการได้พิจารณา ทบทวนผลงาน ปัญหา และอุปสรรคในการดำเนินงานระหว่างปีที่ผ่านมา เพื่อให้นำมาแก้ไข และเพิ่มเติมประสิทธิภาพการทำงาน โดยมีการ ประเมินด้านต่างๆ ดังนี้ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ (2) บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ (3) การประชุม คณะกรรมการ (4) การทำหน้าที่ของกรรมการ (5) ความสัมพันธ์กับฝ่าย จัดการ และ (6) การพัฒนาตนเองของกรรมการและการพัฒนาผู้บริหาร ทั้งนี้ ในปี 2554/55 ผลคะแนนจากการประเมินในแต่ละหัวข้ออยู่ในช่วง คะแนน 90-100% (รายละเอียดสามารถดูได้ในแบบ 56-1)

กรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทจะต้องประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวนไม่น้อยกว่า หนึ่งในสามของจำนวนคณะกรรมการบริษัทและอย่างน้อยต้องมีจำนวนไม่ ต่ำกว่า 3 คน ในกรณีที่เป็นการสรรหาบุคคลเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการ อิสระของบริษัทฯ บุคคลดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติตาม नियามกรรมการ อิสระของบริษัทฯ โดยรายละเอียดสามารถดูได้ในส่วนที่ 5.3: รายงาน คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายและแนวทางปฏิบัติในเรื่องความขัดแย้ง ทางผลประโยชน์ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยรวบรวมอยู่ในคู่มือจริยธรรม (Code of Conduct) ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายที่จะปฏิบัติตามแนวทาง ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ โดยถือเป็นหน้าที่ของ บุคลากรทุกระดับที่จะพิจารณาแก้ไขปัญหความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อย่างรอบคอบ ยึดหลักความซื่อสัตย์ สุจริต มีเหตุมีผล และเป็นอิสระ ภายในกรอบจริยธรรมที่ดี ตลอดจนมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วนเพื่อ ผลประโยชน์ของบริษัทฯ โดยรวมเป็นสำคัญ

บริษัทฯ ได้กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารจัดส่งรายงานการมีส่วนได้เสีย ของตนและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องให้กับบริษัทฯ และแจ้งทุกครั้งที่มีการ เปลี่ยนแปลง โดยให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้เก็บรักษารายงานการมีส่วน ได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร และจัดส่งสำเนารายงานการมีส่วน ได้เสียให้ประธานกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ เพื่อใช้ในการ ตรวจสอบและกำกับดูแลด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เพื่อมิให้เกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งกับผลประโยชน์ที่ดีที่สุด ของกิจการและผู้ถือหุ้น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้ง กับผลประโยชน์ของบริษัทฯ ดังนี้ (1) นโยบายในการทำธุรกิจใหม่ (2) นโยบายในการถือหุ้นในบริษัทที่บริษัทฯ ลงทุน (3) นโยบายใน การให้กู้ยืมแก่บริษัทที่ร่วมทุน (4) นโยบายในการจัดทำเอกสารที่เป็น ลายลักษณ์อักษร (5) นโยบายในการทำการรายการเกี่ยวข้องที่มีข้อตกลง ทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปใน สถานการณ์เดียวกัน โดยสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 5.6: รายการระหว่างกัน

จริยธรรมและจรรยาบรรณ

คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายให้บริษัทฯ ดำเนินการประกอบธุรกิจ ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเที่ยงธรรมตามจริยธรรมและจรรยาบรรณของ บริษัทฯ โดยได้รวบรวมไว้เป็นลายลักษณ์อักษรในคู่มือจริยธรรม (Code of Conduct) ซึ่งได้กำหนดเรื่องการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น พนักงาน ผู้มีส่วน ได้เสียทุกกลุ่ม สาธารณชน สังคม และผู้ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ติดตาม การปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งได้มีการอบรม ทำความเข้าใจให้กับผู้บริหารและพนักงาน ซึ่งผู้บริหารและผู้บริหาร บัญชา มีหน้าที่ในการสอดส่อง ดูแล และส่งเสริมผู้ได้บังคับบัญชาให้ปฏิบัติตาม จรรยาบรรณที่กำหนดและประพฤติดนให้เป็นแบบอย่าง

คณะกรรมการบรรษัทภิบาล

สืบเนื่องจากแนวคิดเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนได้ เข้ามามีบทบาทและกลายเป็นส่วนสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงตลอดหลายปีที่ผ่านมา ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อ วันที่ 28 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งคณะกรรมการบรรษัทภิบาล

เป็นคณะกรรมการชุดย่อยเพื่อสนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทเพิ่มเติมอีกหนึ่งชุด ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทจะประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 4 ท่าน แต่ไม่เกิน 6 ท่าน

ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2555 มีสมาชิกคณะกรรมการบริษัทจำนวน 4 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายศิริ กาญจนพาสน์	ประธานกรรมการบริษัท
2.	นายอาณัติ อาภาภิรม	กรรมการบริษัท
3.	นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการบริษัท
4.	นายรังสิน กฤตลักษณ์	กรรมการบริษัท

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

1. พิจารณา กำหนด ทบทวน และปรับปรุงนโยบาย คู่มือ และแนวทางปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการที่ดี จริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และจริยธรรมของพนักงาน ในลักษณะที่สอดคล้องกับแนวปฏิบัติสากล เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ ตลอดจนกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามนโยบาย คู่มือ และแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี จริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และจริยธรรมของพนักงานดังกล่าว
2. พิจารณา กำหนด ทบทวน และปรับปรุงนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม (Corporate Social Responsibility: CSR) เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ ตลอดจนดูแลให้มีการปฏิบัติตามนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมดังกล่าว
3. พิจารณา กำหนด ทบทวน และปรับปรุงนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการต่อต้านทุจริตและการติดสินบน (Anti-Corruption) เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ ตลอดจนดูแลให้มีการปฏิบัติตามนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการต่อต้านทุจริตและการติดสินบนดังกล่าว
4. แต่งตั้งคณะทำงาน เพื่อช่วยเหลือการปฏิบัติงานต่างๆ ของคณะกรรมการบริษัท ตลอดจนแต่งตั้งที่ปรึกษาอิสระที่มีความรู้และความเชี่ยวชาญ เพื่อให้คำปรึกษาและให้คำแนะนำ ตลอดจนช่วยเหลือการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท
5. ปฏิบัติหน้าที่หรือดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

ทั้งนี้ สำหรับนโยบายการกำกับดูแลกิจการฉบับเต็ม สามารถดูได้จากแบบ 56-1 หรือติดต่อฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ที่ ir@btsgroup.co.th

ในปี 2552 คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อย 2 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการสรรหา และคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน ต่อมา ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2554 ได้มีมติอนุมัติให้รวมคณะกรรมการชุดย่อย 2 ชุด เป็นคณะกรรมการชุดย่อยชุดเดียวกัน คือ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ทั้งนี้ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะประกอบด้วย กรรมการไม่น้อยกว่า 3 ท่าน แต่ไม่เกิน 5 ท่าน และเป็นกรรมการอิสระ เป็นส่วนใหญ่

2. กำหนดวิธีการสรรหาบุคคลเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยพิจารณาจาก

- คุณสมบัติของกรรมการที่เหมาะสมกับยุทธศาสตร์ของบริษัทฯ และเป็นไปตามโครงสร้างขนาด และองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้
- ความเหมาะสมของความรู้ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ การอุทิศเวลาของกรรมการ รวมถึงคุณสมบัติตามกฎหมายหรือข้อกำหนดของหน่วยงานทางการ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 มีสมาชิกคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจำนวน 5 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง		การเข้าประชุม คณะกรรมการสรรหา*	การเข้าประชุมคณะกรรมการ พิจารณาค่าตอบแทน*
1. พลโทพิศาล เทพสิทธิ์า	ประธาน กรรมการสรรหา และกำหนด ค่าตอบแทน	กรรมการอิสระ	1/1	2/2
2. นายสุจินต์ หวังหิ	กรรมการสรรหา และกำหนด ค่าตอบแทน	กรรมการอิสระ	1/1	2/2
3. นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการสรรหา และกำหนด ค่าตอบแทน	กรรมการอิสระ	1/1	2/2
4. นายรังสิน กฤตลักษณ์	กรรมการสรรหา และกำหนด ค่าตอบแทน	กรรมการบริหาร	1/1	2/2
5. นายคง ชี เคียง (Mr. Kong Chi Keung)	กรรมการสรรหา และกำหนด ค่าตอบแทน	กรรมการบริหาร	1/1	2/2

โดยมีนางสาวชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล เลขานุการบริษัทและผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

* ทั้งนี้ ก่อนมีการปรับโครงสร้างใหม่ ซึ่งอนุมัติให้มิตคณะกรรมการชุดย่อยชุดเดียวกัน ได้มีการประชุมคณะกรรมการสรรหา จำนวน 1 ครั้ง และการประชุมคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน จำนวน 2 ครั้ง

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน

1. พิจารณาและให้ความเห็นในเรื่องโครงสร้างคณะกรรมการบริษัท อันได้แก่ ขนาดและองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทที่ควรจะเป็นเมื่อพิจารณาตามขนาดและกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทฯ เปรียบเทียบกับขนาดและองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทในปัจจุบัน รวมทั้งพิจารณาความเป็นอิสระของกรรมการอิสระแต่ละคน เพื่อปรับเปลี่ยนองค์ประกอบคณะกรรมการบริษัทให้สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ของบริษัทฯ

3. สรรหาผู้มาดำรงตำแหน่งกรรมการที่มีคุณสมบัติสอดคล้องกับเกณฑ์คุณสมบัติที่กำหนดไว้

- ในกรณีที่กรรมการต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทให้ความเห็นชอบและนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแต่งตั้ง
- ในกรณีที่กรรมการพ้นจากตำแหน่งโดยเหตุอื่นใด (นอกจากการออกจากตำแหน่งตามวาระ) เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนตำแหน่งกรรมการที่ว่างลง
- ในกรณีที่ต้องแต่งตั้งกรรมการใหม่เพิ่มเติมเพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทให้ความเห็นชอบและนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแต่งตั้ง

4. พิจารณาโครงสร้าง จำนวน รูปแบบ และหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนทุกประเภท ทั้งที่เป็นตัวเงินและมีใช้ตัวเงินที่เหมาะสมให้แก่ ประธานกรรมการ กรรมการบริษัท และสมาชิกในคณะกรรมการชุดย่อย โดยทบทวนความเหมาะสมของหลักเกณฑ์ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน พิจารณาเปรียบเทียบกับข้อมูลการจ่ายค่าตอบแทนของบริษัทอื่นที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกันกับ บริษัทฯ และบริษัทจดทะเบียนอื่นในตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตลาด (Market Capitalisation) ใกล้เคียงกับ บริษัทฯ เพื่อมุ่งใจและรักษาไว้ซึ่งกรรมการที่มีคุณประโยชน์กับบริษัทฯ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้ความเห็นชอบและนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ
5. พิจารณาเกณฑ์ในการประเมินผลการปฏิบัติงานของประธานกรรมการบริหาร และนำเสนอผลการประเมินตามเกณฑ์นั้นๆ ให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาให้ความเห็นชอบ ตลอดจนนำเสนอจำนวนและรูปแบบการจ่ายค่าตอบแทนของประธานกรรมการบริหารที่สอดคล้องกับผลการประเมินการปฏิบัติงานเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติต่อไป
6. พิจารณาความเหมาะสมและเงื่อนไขต่างๆ เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหลักทรัพย์อื่น ให้แก่กรรมการและพนักงาน เพื่อช่วยจูงใจให้กรรมการและพนักงานปฏิบัติหน้าที่เพื่อให้เกิดการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว และเพื่อสามารถรักษานักลงทุนที่มีคุณภาพได้อย่างแท้จริง ภายใต้เกณฑ์ที่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้น
7. รายงานผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น
8. ปฏิบัติการอื่นใดในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย และปฏิบัติตามใดๆ ตามที่กำหนดโดยกฎหมายหรือข้อกำหนดของหน่วยงานราชการ

นโยบายในการสรรหากรรมการ

หนึ่งในหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คือ การกำหนดคุณสมบัติของกรรมการที่ต้องการสรรหา รวมทั้งเสนอรายชื่อของผู้ที่เหมาะสมต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทเสนอรายชื่อเพื่อพิจารณาในการประชุมผู้ถือหุ้น กระบวนการสรรหาดังกล่าวควรคำนึงถึงความสมดุลระหว่างทักษะความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ และระยะเวลาในการดำเนินงานของกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อ รวมทั้งข้อกำหนดที่ระบุตามกฎหมายและระเบียบของหน่วยงานรัฐ นอกจากนี้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนยังต้องพิจารณาถึงผลประโยชน์ภายนอกของกรรมการเพื่อประเมินความขัดแย้งทางด้านผลประโยชน์ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต โดยคำนึงถึงเวลาที่กรรมการมีให้ต่อการปฏิบัติหน้าที่ให้แก่บริษัทฯ หลักเกณฑ์เหล่านี้เป็นส่วนที่เพิ่มเติมจากข้อกำหนดคุณลักษณะตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (ฉบับแก้ไข) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (ฉบับแก้ไข) และประกาศที่เกี่ยวข้องกับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ในกรณีที่เป็นการสรรหาบุคคลเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระของบริษัทฯ บุคคลดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติตามนियามกรรมการอิสระของบริษัทฯ ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติให้แก่ขี้นิยามกรรมการอิสระของบริษัทฯ จากเดิมซึ่งมีหลักเกณฑ์ “เท่ากับ” เป็นเกณฑ์ใหม่ที่มีหลักเกณฑ์ “เข้มกว่า” ข้อกำหนดของ ก.ล.ต. และ ตลท. โดยมีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นของกรรมการอิสระจากเดิมที่กำหนดให้ “ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1” เป็น “ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.75” ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ ดังนั้น นิยามกรรมการอิสระของบริษัทฯ ที่แก้ไขเปลี่ยนแปลงจึงเป็นดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ*
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมหรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของกรรมการอิสระ รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ*
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้น รายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ และไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชีที่มีผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ สังกัดอยู่*
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงินซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ และไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย*

* เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี

7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในทางหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงานที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำหรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่นซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

นอกจากนี้แล้ว บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 อย่างไรก็ดี ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการต่ออย่างใด (*โปรดดูรายละเอียดในส่วนที่ 5.2: นโยบายการกำกับดูแลกิจการและคณะกรรมการบรรษัทภิบาล*)

นอกจากนั้น การแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการบริษัทจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดอยู่ในกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

1. ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการจำนวนไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดในคณะกรรมการพ้นจากตำแหน่งตามวาระ ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็น 3 ส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนที่ใกล้ที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 และกรรมการ ผู้พ้นจากตำแหน่งมีสิทธิได้รับเลือกตั้งใหม่ได้อีก
2. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีสิทธิแต่งตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้ ก) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง ข) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดเลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่บุคคลใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้ ค) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
3. นอกจากการพ้นตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการพ้นจากตำแหน่งเมื่อตาย ลาออก ขาดคุณสมบัติหรือมีลักษณะต้องห้ามตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้ออก ศาลมีคำสั่งให้ออก

4. ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการที่เหลืออยู่ เลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวต่อไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่า 2 เดือน
5. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

นโยบายในการกำหนดค่าตอบแทน

กลุ่มบริษัท บีทีเอส ได้กำหนดนโยบายในการพิจารณาค่าตอบแทนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้การจัดสรรค่าตอบแทนมีรูปแบบที่ดึงดูดใจและสร้างแรงจูงใจในการทำงานของพนักงานในทุกระดับงานขององค์กร โดยเฉพาะอย่างยิ่ง กลุ่มบริษัทให้ความสำคัญในการดึงดูดและสร้างแรงจูงใจแก่คณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหารอาวุโสที่มีทักษะความรู้ความสามารถในการบริหารและความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านเพื่อช่วยให้กลุ่มบริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายทางกลยุทธ์ที่ตั้งไว้

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะเป็นผู้พิจารณากำหนดจำนวนและรูปแบบการจ่ายค่าตอบแทนของประธานกรรมการบริหาร โดยใช้ตัวชี้วัดต่างๆ เป็นเกณฑ์ รวมทั้งพิจารณาค่าตอบแทนเมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์เดียวกัน เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนได้กำหนดหลักเกณฑ์การประเมินผลการปฏิบัติงานของประธานกรรมการบริหารเพื่อใช้เป็นกรอบในการพิจารณาค่าตอบแทนที่เหมาะสมของประธานกรรมการบริหาร และนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยในปี 2554/55 ได้มีการประเมินประธานกรรมการบริหาร โดยแบ่งเป็น 3 หมวด ได้แก่ หมวดที่ 1 – ความคืบหน้าของแผนงาน (การวางกลยุทธ์เพื่อการเติบโตของกลุ่มบริษัท การวางกลยุทธ์เพื่อความยั่งยืนในระยะยาว และการพัฒนาองค์กรในระยะยาว) หมวดที่ 2 – การวัดผลการปฏิบัติงาน และหมวดที่ 3 – การพัฒนาประธานกรรมการบริหาร โดยผลคะแนนจากการประเมินในแต่ละหัวข้ออยู่ในช่วงคะแนน 76-100% (*รายละเอียดสามารถดูได้ในแบบ 56-1*) นอกจากนี้แล้ว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติกำหนดนโยบายว่าประธานกรรมการบริหารไม่ควรไปดำรงตำแหน่งกรรมการที่บริษัทอื่นนอกกลุ่มบริษัทบีทีเอส เว้นแต่ในกรณีที่เข้าข่ายยกเว้นที่กำหนดไว้

สำหรับผู้บริหารระดับสูง ประธานกรรมการบริหารจะเป็นผู้พิจารณาความเหมาะสมในการกำหนดค่าตอบแทนเป็นรายบุคคลจากผลการบริหารงานของผู้บริหารแต่ละท่าน โดยใช้ดัชนีชี้วัดต่างๆ เป็นตัวบ่งชี้ ทั้งนี้ การปรับอัตราเงินเดือนประจำปีโดยรวมจะสอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

สำหรับค่าตอบแทนกรรมการ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน จะได้กำหนดโดยพิจารณาจากขนาดธุรกิจ และความรับผิดชอบของ คณะกรรมการ โดยเปรียบเทียบกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

แห่งประเทศไทยที่มีมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ในขนาดที่ใกล้เคียงกับบริษัทฯ และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติต่อไป

ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการ (บาท)	ปี 2554/55	ปี 2553/54	ปี 2552/53
ประธานกรรมการ	60,000 / เดือน	60,000 / เดือน	35,000 / เดือน
ประธานกรรมการตรวจสอบ	50,000 / เดือน	50,000 / เดือน	30,000 / เดือน
กรรมการ	30,000 / คน / เดือน	30,000 / คน / เดือน	20,000 / คน / เดือน

เบี้ยประชุม (บาท)	ปี 2554/55	ปี 2553/54	ปี 2552/53
ประธานกรรมการตรวจสอบ	20,000 / ครั้ง	20,000 / ครั้ง	25,000 / ครั้ง
กรรมการตรวจสอบ	20,000 / คน / ครั้ง	20,000 / คน / ครั้ง	20,000 / คน / ครั้ง
คณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี

ค่าตอบแทนอื่น (บาท)	ปี 2554/55	ปี 2553/54	ปี 2552/53
โบนัสกรรมการ*	10,077,376.3	0	0

*หมายเหตุ: เพื่อให้สะท้อนและเชื่อมโยงกับการปฏิบัติงานของคณะกรรมการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายโบนัสกรรมการในอัตราร้อยละ 0.5 ของเงินปันผลประจำปีของบริษัทฯ หรือเท่ากับ 10,077,376.3 บาท

ค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อ	จำนวนวัน	ค่าตอบแทนรายเดือน	เบี้ยประชุม	โบนัสกรรมการ	รวม
1. นายศิริ กาญจนพาสน์	365	720,000	–	1,439,625.22	2,159,625.22
2. นายพอล ทง (Mr. Paul Tong)	365	360,000	–	719,812.59	1,079,812.59
3. นายอาณัติ อาภาภิรม	365	360,000	–	719,812.59	1,079,812.59
4. นายสุรพงษ์ เลหาะอัณญา	365	360,000	–	719,812.59	1,079,812.59
5. นายกวิน กาญจนพาสน์	365	360,000	–	719,812.59	1,079,812.59
6. นายรังสิน กฤตลักษณ์	365	360,000	–	719,812.59	1,079,812.59
7. นายคง ชี เคื่อง (Mr. Kong Chi Keung)	365	360,000	–	719,812.59	1,079,812.59
8. นาย คิน ชาน (Mr. Kin Chan)	365	360,000	–	719,812.59	1,079,812.59
9. พลโทพิศาล เทพสิทธา	365	600,000	120,000	719,812.59	1,439,812.59
10. นายอมร จันทรมบูรณ์	365	360,000	–	719,812.59	1,079,812.59
11. นายสุจินต์ หวังหลี่	365	360,000	120,000	719,812.59	1,199,812.59
12. นายเจริญ วรรณะสิน	365	360,000	120,000	719,812.59	1,199,812.59
13. นายชอง ยิง ชิว เฮนรี่ (Mr. Cheong Ying Chew, Henry)	365	360,000	–	719,812.59	1,079,812.59
รวม		5,280,000	360,000	10,077,376.30	15,717,376.30

คำตอบแทนกรรมการ	จำนวน (ราย)	คำตอบแทน (บาท)
ปี 2554/55	13	15,717,376.30
ปี 2553/54	21*	5,005,000
ปี 2552/53	14	3,585,000

*หมายเหตุ: ในปี 2553/54 กรรมการชุดเดิมจำนวน 13 ท่าน ได้ลาออกมีผลเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553 และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553 ได้เลือกตั้งกรรมการชุดใหม่จำนวน 15 ท่าน โดยมีกรรมการเดิมจำนวน 7 ท่าน ได้รับเลือกตั้งเป็นคณะกรรมการชุดใหม่ ดังนั้น ในปี 2553/54 จึงมีกรรมการซึ่งได้รับคำตอบแทนรวม 21 ท่าน

คำตอบแทนผู้บริหาร	จำนวน (ราย)	คำตอบแทน (บาท)
ปี 2554/55*	9	37,715,266
ปี 2553/54*	17	39,423,460
ปี 2552/53**	17	49,348,220

* หมายเหตุ: ซึ่งประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

** หมายเหตุ: ซึ่งประกอบด้วยเงินเดือน และโบนัส

ฐานเงินเดือน: วัตถุประสงค์ของการกำหนดฐานเงินเดือนเพื่อให้บริษัทฯ สามารถใช้เป็นมาตรฐานในการคัดเลือกบุคลากรและสร้างแรงจูงใจให้กับผู้บริหารที่มีความสามารถ ซึ่งสอดคล้องกับฐานเงินเดือนของบริษัทในดัชนี SET50 ของประเทศไทย

สิทธิประโยชน์ระยะสั้น (โบนัสประจำปี): วัตถุประสงค์ของการให้สิทธิประโยชน์ระยะสั้นก็เพื่อเป็นคำตอบแทนแก่ผู้บริหาร โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทโดยรวมและสถานะเศรษฐกิจในขณะนั้น

สิทธิประโยชน์ระยะยาว: กลุ่มบริษัทได้จัดให้มีการมอบใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่พนักงานของกลุ่มบริษัท เพื่อเป็นขวัญกำลังใจให้กับพนักงาน และสร้างแรงจูงใจเพื่อให้พนักงานร่วมมือกันในการสร้างความเจริญเติบโตในอนาคตของกลุ่มบริษัท เพื่อให้ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทดีขึ้น ในปี 2554/55 ผู้บริหารของบริษัทฯ ที่ไม่ใช่กรรมการได้รับคำตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงิน เป็นใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-WA ที่ออกให้แก่พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 6,300,000 หน่วย

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ: บริษัทฯ ได้ริเริ่มให้มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในเดือนพฤศจิกายน 2553 ภายใต้กรอบของแผนดำเนินงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทฯ พนักงานที่เป็นสมาชิกทุกคนต้องปันส่วนของตนร้อยละ 5 ของเงินเดือนลงในกองทุน โดยบริษัทฯ จะสมทบเพิ่มอีกร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้นี้จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ภายใต้พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งได้กำหนดขอบข่ายอย่างเคร่งครัดในหลักเกณฑ์การลงทุนและผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งจะต้องเป็นบริษัทที่จดทะเบียนเป็นธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุน สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมสามารถดูได้จากเว็บไซต์ www.thaipvd.com

ในปี 2553/54 กลุ่มบริษัท ได้จัดทำนโยบายการบริหารความเสี่ยงเพื่อให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับการขยายตัวของขนาดทางธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงลักษณะการประกอบธุรกิจซึ่งมีสาเหตุมาจากการเข้าซื้อกิจการที่ทีเอสซี นโยบายการบริหารความเสี่ยงนี้ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานของ Committee of the Sponsoring Organisations of the Treadway Commission (COSO)

ในปี 2554/55 กลุ่มบริษัท ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อสนับสนุนกระบวนการบริหารความเสี่ยงของหน่วยงานต่างๆ และได้จ้างบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด เพื่อช่วยหน่วยงานต่างๆ ในการประเมินความเสี่ยงของแต่ละธุรกิจ

การรับความเสี่ยงเป็นส่วนหนึ่งในพฤติกรรมการลงทุน ดังนั้นจุดประสงค์ของการบริหารความเสี่ยงนั้นไม่ใช่เพื่อการลดความเสี่ยงออกไปทั้งหมด แต่เป็นกระบวนการในการบริหารเพื่อให้มั่นใจว่าแต่ละธุรกิจทราบถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องและจัดให้มีวิธีการบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม นอกจากนั้นผู้บริหารจะใช้ความรู้ความเข้าใจในความเสี่ยงเหล่านั้นในการตัดสินใจทางธุรกิจ จุดประสงค์ของนโยบายการบริหารความเสี่ยง คือ การสื่อสารให้ทุกหน่วยงานเข้าใจกรอบการบริหารความเสี่ยง และแนวทางในการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เพื่อให้มั่นใจว่าแต่ละธุรกิจมีการระบุความเสี่ยง การประเมินความเสี่ยง การรายงานความเสี่ยง การควบคุมความเสี่ยง และการติดตามความเสี่ยงที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน

กลุ่มบริษัท เชื่อว่าการบริหารความเสี่ยงเป็นหนึ่งในกลยุทธ์หลักที่จะช่วยให้องค์กรบรรลุเป้าประสงค์ได้ กลุ่มบริษัท มีการดูแลให้แต่ละธุรกิจปฏิบัติตามกรอบการบริหารความเสี่ยงขององค์กรในการจัดการกับความเสี่ยงอย่างเหมาะสม โดยมีภาระบุ ติดตาม และรายงานความเสี่ยงต่อผู้บริหารเพื่อจะได้จัดให้มีการควบคุมความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ และจะได้ตัดสินใจทางธุรกิจได้อย่างถูกต้อง หลักสำคัญของนโยบายการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท คือการปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและการดำเนินการให้เกิดความเชื่อมั่นในความถูกต้องของการรายงานงบการเงิน นอกจากนี้ วิธีการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ยังได้ทำควบคู่ไปกับหลักการกำกับดูแลกิจการและระบบการควบคุมภายในที่ดี

การบริหารความเสี่ยง

กลุ่มบริษัท ได้ใช้วิธีการบริหารความเสี่ยงทั้งจากบนลงล่าง และจากล่างขึ้นบน

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้ดูแลและรับผิดชอบความเสี่ยงจากระดับบนลงล่าง โดยมีบทบาทหน้าที่ในการ ก) กำหนดนโยบายและกรอบการบริหารความเสี่ยง ข) ประเมินความเหมาะสมของนโยบายและกรอบการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ และ ค) ดูแลให้มีการนำนโยบายการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในไปปฏิบัติจริง และเพื่อที่จะสามารถ



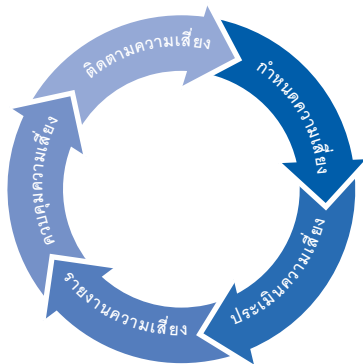
บรรลุวัตถุประสงค์ในการบริหารความเสี่ยงนี้ได้ คณะกรรมการตรวจสอบมีบทบาทหน้าที่ในการประเมินความพอเพียงของนโยบายการบริหารความเสี่ยงและให้คำแนะนำต่อคณะกรรมการบริษัทและฝ่ายบริหาร

ศูนย์กลางการบริหารความเสี่ยงของบริษัทคือ คณะกรรมการบริหาร โดยคณะกรรมการบริหารมีบทบาทหน้าที่ในการติดตามและควบคุมความเสี่ยงหลักและปัจจัยต่างๆ ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ คณะกรรมการบริหารเป็นศูนย์รวมการบริหารความเสี่ยง เพราะมีศักยภาพในการเข้าถึงทุกหน่วยงานภายในองค์กร

พนักงานทุกคนในองค์กร ได้รับการส่งเสริมให้ตระหนักถึงความรับผิดชอบของตนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อองค์กรโดยรวม ทั้งนี้ วิธีการบริหารความเสี่ยงจากระดับล่างขึ้นบน คือการที่บริษัทฯ มอบหมายให้แต่ละหน่วยงานดำเนินการประเมินความเสี่ยง และเสนอวิธีการจัดการและควบคุมความเสี่ยงเหล่านั้นเอง โดยบริษัทฯ ได้ให้บริษัทที่ปรึกษาที่มีความเชี่ยวชาญด้านการบริหารความเสี่ยงเข้ามาจัดอบรมเพื่อให้ทุกหน่วยงานเข้าใจถึงกระบวนการวิเคราะห์ความเสี่ยงของธุรกิจ ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยให้แต่ละหน่วยงานเรียนรู้และตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นภายในหน่วยงานของตน และสามารถควบคุมและจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในกรอบความเสี่ยงที่บริษัทฯ ยอมรับได้

นอกจากนั้น คณะกรรมการบริหารยังได้ตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งประกอบด้วยตัวแทนจากทุกธุรกิจในเครือของบริษัทฯ โดยคณะกรรมการมีหน้าที่รวบรวมความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานและประเมินความเสี่ยงของบริษัทฯ คณะทำงานยังมีหน้าที่สนับสนุนการดำเนินการตามกรอบการบริหารความเสี่ยง และรายงานต่อคณะกรรมการบริหารทุกไตรมาส และต่อคณะกรรมการบริษัททุกปี

นอกจากบทบาทหน้าที่ในการประเมินความมีประสิทธิภาพและความเชื่อถือได้ของระบบการควบคุมภายในแล้ว สำนักตรวจสอบภายในยังมีบทบาทหน้าที่สำคัญในการตรวจสอบกระบวนการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นอิสระ



กรอบการบริหารความเสี่ยง

กรอบการบริหารความเสี่ยงนี้จะมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นสิ่งสำคัญในการบริหารจัดการเชิงกลยุทธ์ของบีทีเอส กรุ๊ป และออกแบบมาเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีการบริหารความเสี่ยงที่เพียงพอและเหมาะสม

คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัตินโยบายบริหารความเสี่ยงและกรอบการบริหารความเสี่ยงของ บีทีเอส กรุ๊ปเพื่อให้แต่ละธุรกิจมีการจัดการและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ มีประสิทธิภาพ และเป็นไปในรูปแบบเดียวกัน นอกจากนี้ยังได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารติดตามและควบคุมให้แต่ละหน่วยงานบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในกรอบการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้

กรอบการบริหารความเสี่ยงนี้สามารถช่วยในการติดตามเพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในด้านการรายงานและตรวจสอบตามที่กำหนดไว้ สำหรับวัตถุประสงค์ในด้านกลยุทธ์และการดำเนินงาน (ซึ่งได้รับผลจากปัจจัยภายนอก) กรอบการบริหารความเสี่ยงถูกออกแบบเพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้บริหารและคณะกรรมการได้ทราบความคืบหน้าของการดำเนินการของบริษัทในการปฏิบัติตามวัตถุประสงค์ต่างๆ

1. การกำหนดความเสี่ยง เพื่อระบุปัจจัยความไม่แน่นอนซึ่งมีผลกระทบในแง่ลบต่อองค์กร กลุ่มบริษัท ได้พัฒนาขั้นตอนและวิธีการในการระบุปัจจัยความเสี่ยงซึ่งแต่ละธุรกิจมีหน้าที่ระบุปัจจัยความเสี่ยง และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น โดยจะมีการตรวจสอบปัจจัยเหล่านี้เป็นประจำทุกปี นอกจากนี้ บริษัทฯ จะรวบรวมความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นเพื่อให้เห็นภาพรวมความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท โดยจะแบ่งประเภทของความเสี่ยงออกเป็น 4 ประเภทด้วยกันคือ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ความเสี่ยงด้านการเงิน และความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับและกฎหมาย บริษัทฯ เชื่อว่าการบริหารความเสี่ยงด้วยตนเองนั้นเป็นวิธีที่มีประสิทธิภาพที่สุด

2. การประเมินความเสี่ยง บริษัทฯ ได้จัดทำ “แผนผังความเสี่ยง” ขึ้น โดยแผนผังความเสี่ยงนี้จะสรุปความเสี่ยงหลักซึ่งอาจมีผลกระทบต่อบเป้าหมายและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เช่น ผลประกอบการและการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของธุรกิจ ความเสี่ยงที่มีผลกระทบเกินกว่าระดับที่บริษัทฯ กำหนดไว้จะถือว่าเป็นความเสี่ยงหลัก ซึ่งความเสี่ยงเหล่านี้จะถูกวิเคราะห์และประมาณการในแง่โอกาสในการเกิดและความร้ายแรงของผลกระทบ

3. การรายงานความเสี่ยง การสื่อสารที่มีประสิทธิภาพในการรายงานความเสี่ยงนั้นมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อการบริหารความเสี่ยง ซึ่งการกำกับดูแลกิจการที่ดีจะช่วยส่งเสริมกระบวนการรายงานความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพ บริษัทฯ กำหนดให้แต่ละธุรกิจจัดทำรายงานเพื่อสรุปตัวชี้วัดที่จำเป็นต่อการติดตามความเสี่ยงของธุรกิจอย่างสม่ำเสมอ

4. การควบคุมความเสี่ยง บริษัทฯ มีการจัดทำขั้นตอนและวิธีการบริหารความเสี่ยงเพื่อลดหรือควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่บริษัทฯ กำหนดไว้ สำหรับความเสี่ยงที่ยังสูงกว่าระดับที่กำหนดไว้ ธุรกิจจะเสนอมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงเพิ่มเติมพร้อมกับการศึกษาประโยชน์และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น และปฏิบัติตามมาตรการนั้นเมื่อได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร

5. การติดตามความเสี่ยง การติดตามความเสี่ยงนี้จะเกี่ยวข้องกับทั้งการประเมินความเสี่ยงและการประเมินระบบที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยง โดยมีจุดประสงค์เพื่อให้การบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพอยู่เสมอ ถึงแม้ว่าปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายในจะมีการเปลี่ยนแปลงไปก็ตาม โดยแต่ละหน่วยงานจะจัดทำรายงานเพื่อสรุปตัวชี้วัดพร้อมเกณฑ์ที่จะบ่งชี้ว่าธุรกิจได้รับ/อาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงสูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดไว้หรือไม่ เพื่อติดตามและเฝ้าระวังความเสี่ยงอย่างใกล้ชิด กรณีที่ตัวชี้วัดถึงเกณฑ์ที่กำหนด หน่วยงานจะต้องแจ้งผู้บริหารเพื่อจัดการกับความเสี่ยงนั้นทันที นอกจากนี้ หน่วยงานจะรายงานการประเมินระบบที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารทุกไตรมาส และคณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ในการประเมินความน่าเชื่อถือของกระบวนการบริหารความเสี่ยงโดยรวมเป็นประจำทุกปี ผ่านการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน

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

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการควบคุมภายในมาอย่างต่อเนื่อง โดยคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบสอบทานและประเมินระบบการควบคุมภายใน และเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อกำหนดแนวทางการกำกับดูแลกิจการ ตลอดจนการควบคุมภายในด้านต่างๆ ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การประเมินความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติการของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม เพื่อให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลดังนี้

องค์กรและสภาพแวดล้อม

บริษัทฯ มีจุดมุ่งหมายที่จะมีการบริหารความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ ดังนั้นจึงมีความจำเป็นที่ต้องสร้างภาวะหรือปัจจัยต่างๆ ซึ่งเอื้อให้ระบบการควบคุมภายในดำเนินไปได้ตามที่บริษัทฯ มุ่งหวัง และส่งเสริมให้ทุกคนรับทราบและเข้าใจถึงรายละเอียดหลักๆ ของระบบการควบคุมภายในดังต่อไปนี้

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

บริษัทฯ มีการจัดทำคู่มือจริยธรรม (Code of Conduct) ชี้ข้อกำหนด ระเบียบการปฏิบัติและบทลงโทษของฝ่ายบริหารและพนักงาน และพนักงานทุกคนจะได้รับแจกคู่มือจริยธรรมเมื่อได้รับจ้างงาน และจะได้รับแจ้งเกี่ยวกับการปรับข้อมูลในคู่มือจริยธรรมอยู่เสมอ นอกจากนี้พนักงานทุกคนยังจะได้รับเอกสารเกี่ยวกับนโยบายการกำกับกิจการของบริษัท (สามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 5.2: นโยบายการกำกับดูแลกิจการและคณะกรรมการบริษัท)

การประเมินความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการกำหนดวัตถุประสงค์ที่ชัดเจน ทั้งวัตถุประสงค์ระดับองค์กร และวัตถุประสงค์ระดับกิจกรรมให้สอดคล้องกันเพื่อที่จะสามารถทำงานให้สำเร็จด้วยงบประมาณประจำปีที่ได้รับการอนุมัติและทรัพยากรที่มีอยู่อย่างเหมาะสม สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยง ซึ่งมีเนื้อหา รวมถึงการประเมินความเสี่ยง (สามารถดูได้จากในส่วนที่ 5.4: นโยบายการบริหารความเสี่ยงในรายงานประจำปีฉบับนี้)

การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร

บริษัทฯ มีนโยบายและวิธีปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร รวมทั้งมีการควบคุมที่ทำให้มั่นใจว่านโยบายที่ฝ่ายบริหารได้กำหนดไว้ได้รับการตอบสนองและปฏิบัติตามจากทุกคนในบริษัทฯ ซึ่งแนวทางดังกล่าว มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่และวงเงินอำนาจอนุมัติของฝ่ายบริหารในแต่ละระดับไว้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร มีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบในงานอย่างชัดเจน 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 องค์ประกอบที่สำคัญในการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพคือ การมีการสื่อสารและรายงานที่มีประสิทธิภาพ บริษัทฯ มีการจัดการระบบข้อมูลสารสนเทศให้ครอบคลุมการปฏิบัติงาน ทั้งในระดับองค์กร ระดับการรายงานทางการเงิน ระดับหน่วยปฏิบัติการ และระดับการปฏิบัติตามนโยบาย และระเบียบปฏิบัติต่างๆ ที่ใช้ในการควบคุม เพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายขององค์กรได้ดียิ่งขึ้น ดังนั้นนโยบายของบริษัทฯ คือ ก) บริษัทฯ ได้จัดให้มีข้อมูลที่สำคัญต่างๆ อย่างเพียงพอเพื่อให้คณะกรรมการใช้ประกอบการตัดสินใจล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ข) การบันทึกรายงานการประชุมคณะกรรมการโดยมีเนื้อหารายละเอียด

ตามควร อีกทั้งยังมีการบันทึกข้อซักถาม ความเห็น และข้อสังเกตของ กรรมการในเรื่องที่พิจารณา รวมทั้งความเห็นของกรรมการในการประชุม และ ค) จัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีและบัญชีต่างๆ ไว้ครบถ้วน เป็นหมวดหมู่สะดวกต่อการตรวจสอบ

ระบบการติดตาม

เพื่อเป็นการติดตามความเสี่ยง บริษัทฯ ต้องมีการติดตามอย่างสม่ำเสมอ เกี่ยวกับ ก) การปฏิบัติตามเป้าหมายที่วางไว้ และ ข) ความน่าเชื่อถือของ ระบบควบคุมภายใน และมีการปรับปรุงแก้ไขอย่างต่อเนื่อง ตัวอย่างเช่น คณะกรรมการบริษัทได้ทำการประชุมทุกไตรมาสเพื่อที่จะพิจารณาว่า ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นมีความแตกต่างจากเป้าหมายที่กำหนดไว้ หรือไม่ ตลอดจนเสนอแนวทางการปฏิบัติที่จำเป็น เพื่อที่บริษัทฯ จะได้ ดำเนินการแก้ไขข้อบกพร่องภายในระยะเวลาที่เหมาะสม นอกจากนี้ หน่วยงานตรวจสอบภายในยังมีหน้าที่ตรวจสอบระบบการควบคุมภายใน โดยโดยกำหนดแผนการตรวจสอบอย่างชัดเจน อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการ กำหนดให้หน่วยงานตรวจสอบภายในขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และรายงานผลการตรวจสอบภายในโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อที่จะได้มั่นใจในความเป็นอิสระในการดำเนินงานของหน่วยงาน ตรวจสอบ และหากมีการตรวจพบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะ โดยหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกหรือ ผู้บริหารก็ตาม ผู้ที่เกี่ยวข้องจะต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการตรวจสอบเพื่อชี้แจงสาเหตุ และเสนอแนะแนวทางการแก้ไข ข้อบกพร่อง อีกทั้งบริษัทฯ กำหนดให้มีการติดตามความคืบหน้าในการ แก้ไขข้อบกพร่อง และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการ ตรวจสอบภายในระยะเวลาที่กำหนด

การเปิดเผยรายการระหว่างกันในรายงานประจำปีนี้ ได้จัดทำตามหลักเกณฑ์ของแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) โดยบริษัทฯ ได้เปิดเผยและอธิบายลักษณะของรายการระหว่างกันที่ผ่านมา และนโยบายในการทำรายการระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในอนาคต โดยไม่เปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกันกับบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อยที่มีกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละสิบ ทั้งนี้ การเปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกันของบริษัทฯ นี้ จะไม่เหมือนกับการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน ที่ได้ทำตามมาตรฐานการบัญชีเรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งได้รวมการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมซึ่งไม่ได้เป็นบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งด้วย

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันของบริษัทฯ เป็นยอดคงค้างของรายการที่เกิดขึ้นในอดีตเมื่อนานมาแล้ว ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานรายการดังกล่าวถึงความเหมาะสมของการติดตามผลและดำเนินการ การประเมินสถานะของรายการ การประเมินศักยภาพในการชำระหนี้ของลูกหนี้ ตลอดจนความเหมาะสมของการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ให้เพียงพอต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นแล้ว

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ

การทำรายการระหว่างกันจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทหรือผ่านการอนุมัติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ทั้งนี้ จะมีการดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21 /2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ตลอดจนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดในเรื่องการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“ประกาศและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นในการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และในราคาตลาด ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาและเงื่อนไขให้กับบุคคลภายนอก และจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ หากมีรายการระหว่างกันของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยเกิดขึ้นกับบุคคล

ที่เกี่ยวข้องกันหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งในลักษณะอื่น บริษัทฯ จะดำเนินการให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้นๆ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ จะให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี และในกรณีที่มีการขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเพื่ออนุมัติรายการระหว่างกัน ก็จะมีการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อจัดทำรายงานและให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัทฯ

นโยบายเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งกับผลประโยชน์ของบริษัทฯ

เพื่อมิให้เกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งกับผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการและผู้ถือหุ้น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งกับผลประโยชน์ของบริษัทฯ ดังนี้

นโยบายในการทำธุรกิจใหม่

บริษัทฯ จะต้องนำเสนอรายละเอียดของแผนการเข้าทำธุรกิจเหล่านั้นต่อคณะกรรมการ หรือบุคคลที่คณะกรรมการมอบหมายให้ดำเนินการ และจัดให้มีการพิจารณาแผนการลงทุนเหล่านั้น โดยต้องพิจารณาถึงผลตอบแทนและประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการเข้าทำธุรกิจร่วมกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว เว้นแต่มีเหตุจำเป็นหรือเป็นการสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ และเป็นไปเพื่อผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นหลัก และบริษัทฯ จะต้องดำเนินการตามประกาศและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

นโยบายในการถือหุ้นในบริษัทที่บริษัทฯ ลงทุน

ในการลงทุนต่างๆ บริษัทฯ มีนโยบายที่จะถือหุ้นด้วยตนเอง ยกเว้นว่า จะมีความจำเป็นและเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นโดยรวม โดยจะต้องนำเสนอให้คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอนุมัติ และบุคคลที่มีส่วนได้เสียจะต้องไม่อยู่ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทขณะการพิจารณารายการดังกล่าว และจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

นโยบายในการให้กู้ยืมแก่บริษัทที่ร่วมทุน

การให้กู้ยืมไม่ใช่ธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องให้บริษัทที่ร่วมทุนกู้ยืมเงิน เพื่อให้การสนับสนุนทางการเงินแก่

บริษัทที่ร่วมทุนในลักษณะเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะให้กู้ตามสัดส่วน การลงทุน เว้นแต่ในกรณีมีเหตุอันจำเป็นและสมควรตามที่คณะกรรมการ บริษัทฯ ได้พิจารณาอนุมัติเป็นแต่ละกรณีไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มี นโยบายในการให้กู้ยืมแก่กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัทฯ และ/หรือผู้เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว หรือธุรกิจที่บริษัทร่วมทุน กับบุคคลดังกล่าว เว้นแต่เป็นการให้กู้ตามสัดส่วนการลงทุน หรือเป็นไป เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นหลัก และ บริษัทฯ จะต้องดำเนินการตามประกาศและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการ ทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงหากรายการมีขนาดต่ำกว่าเกณฑ์ที่จะต้อง เปิดเผย บริษัทฯ จะรายงานการเข้าทำรายการให้คณะกรรมการตรวจสอบ รับทราบด้วย

นโยบายในการจัดทำเอกสารที่เป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทฯ จะจัดทำตัวสัญญาใช้เงิน สัญญาเงินกู้ และ/หรือ สัญญาที่มีการ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินให้รัดกุมและจัดทำเป็นลายลักษณ์อักษร

รายการระหว่างกัน (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555)

บุคคลที่อาจมี ความขัดแย้งกัน	บริษัทที่เกิด รายการ	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ปี 2554/55 (ล้านบาท)	มูลค่ารายการ ปี 2553/54 (ล้านบาท)	ความจำเป็น / หมายเหตุ
บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้	บริษัทฯ	<ul style="list-style-type: none"> ในอดีต บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ เป็นบริษัทร่วม ที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 30 (ปัจจุบันได้ตัดจำหน่าย เงินลงทุนในบริษัทแห่งนี้แล้ว) นายศิริ กาญจนพาสณ์ ประธานกรรมการ/ ประธานกรรมการบริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ใน บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ ร้อยละ 66 	<ul style="list-style-type: none"> เงินให้กู้ยืม โดยเป็นเงินต้น 149 ล้านบาทและส่วนที่เหลือเป็นดอกเบี้ย บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืม บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ ในระหว่างปี 2533-2541 โดยคิดอัตราดอกเบี้ยตามต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ ได้นำเงินกู้ดังกล่าวไป ซื้อที่ดินและนำที่ดินดังกล่าวมาจำหน่าย ประกันหนี้ของบริษัทฯ โดยต่อมาที่ดิน ดังกล่าวได้ถูกโอนใช้หนี้ให้แก่เจ้าหนี้ ของบริษัทฯ ทั้งก่อนการฟื้นฟูกิจการ และตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ทำให้ บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ ไม่มีความสามารถชำระคืนเงินกู้กับบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองเผื่อนี้สงสัย จะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว บริษัทฯ ได้ยื่นฟ้องล้มละลาย บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ ต่อศาลล้มละลายกลาง เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2554 และเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2554 ศาลล้มละลายกลาง ได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ บริษัทฯ ได้ตัดจำหน่ายหนี้สูญใน บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ ตั้งแต่วันที่ ไตรมาสที่ 2 (งวดสิ้นสุด 30 กันยายน 2554) ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุม คณะกรรมการตรวจสอบและที่ประชุม คณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2554 	0	501	เป็นรายการที่เกิดขึ้นมานานแล้ว และเป็นธุรกรรมปกติ โดย บริษัทฯ คิดดอกเบี้ยตาม ต้นทุนการกู้ยืมของบริษัทฯ

และจัดเก็บหลักฐานให้เรียบร้อย ถึงแม้ว่าจะเป็นการให้กู้ยืมแก่บริษัทใน เครือของบริษัทฯ

นโยบายในการทำรายการเกี่ยวโยงที่มีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน
คณะกรรมการอนุมัตินโยบายในหลักการสำหรับการเข้าทำรายการที่ เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ /บริษัทย่อย กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคล ที่เกี่ยวโยงกัน ที่มีลักษณะเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และ/หรือ เป็นไปตาม ราคาตลาด ตามข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนพึงกระทำ กับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคล ที่เกี่ยวโยงกัน ตามมาตรา 89/12 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 สำหรับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ ไม่ได้มีลักษณะเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และ/หรือ เป็นไปตามราคาตลาด ให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามระเบียบกฎเกณฑ์ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกัน	บริษัทที่เกิดรายการ	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการปี 2554/55 (ล้านบาท)	มูลค่ารายการปี 2553/54 (ล้านบาท)	ความจำเป็น / หมายเหตุ
บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์)	บริษัทฯ บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย และ บจ. บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม	<ul style="list-style-type: none"> • ดิม บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ แต่บริษัทฯ ได้อิออนหุ้นทั้งหมดของ บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) ชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ • นายแมน กา โฮ โดนัล ซึ่งเป็นลูกเขยของ นายศิริ กาญ-จนพาสน์ ประธานกรรมการ/ประธานกรรมการบริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มีผลประโยชน์และมีอำนาจควบคุมมากกว่าร้อยละ 10 ใน Oriental Field Ltd. ซึ่ง Oriental Field Ltd. เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 49 ใน บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) 	<ul style="list-style-type: none"> • เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2555 ได้มีการประชุมเจ้าหนี้ครั้งแรกตามพระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 และที่ประชุมเจ้าหนี้มีมติให้เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์รายงานต่อศาลเพื่อพิพากษาให้ บจ.สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ล้มละลาย เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้รายงานขอให้ศาลพิพากษาให้ บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ล้มละลาย และศาลล้มละลายได้กำหนดนัดไต่สวนลูกหนี้โดยเปิดเผยในวันที่ 14 ธันวาคม 2555 • ค่าห้องพักและห้องจัดเลี้ยงที่โรงแรมอิสติน มักกะสัน กรุงเทพฯ 	2	2	เป็นรายการที่เกิดขึ้นตามความจำเป็น โดยมีเงื่อนไขและค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่โรงแรมอิสติน มักกะสัน กรุงเทพฯ คิดกับบุคคลภายนอก โดยการทำรายการนี้เป็นไปตามนโยบายในการทำรายการเกี่ยวโยงที่เป็นไปตามราคาตลาดและมีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไป ซึ่งคณะกรรมการได้อนุมัตินโยบายในหลักการสำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ/บริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในลักษณะดังกล่าวไว้แล้ว
บจ. เมืองทอง แอสเซ็ทส์ และ บจ. ปราณศิริ แอสเซ็ทส์			<ul style="list-style-type: none"> • เงินให้กู้ยืม โดยเป็นเงินต้น 26 ล้านบาท และส่วนที่เหลือเป็นดอกเบี้ย โดย บจ. เมืองทอง แอสเซ็ทส์ และ บจ. ปราณศิริ แอสเซ็ทส์ ยังคงติดดอกเบี้ยจาก บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) ในอัตราตามต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ต่อไป อย่างไรก็ตาม บจ. เมืองทอง แอสเซ็ทส์ และ บจ. ปราณศิริ แอสเซ็ทส์ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนึ่งสงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว • บจ. เมืองทอง แอสเซ็ทส์ และ บจ. ปราณศิริ แอสเซ็ทส์ ได้ให้เงินกู้ยืมแก่ บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) ในปี 2538 โดยคิดอัตราดอกเบี้ยตามต้นทุนทางการเงิน ซึ่งการกู้ยืมเงินนี้เกิดขึ้นในขณะที่ บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) ยังเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัท จะมีการให้กู้ยืมเงินกันระหว่างบริษัทในกลุ่ม • บริษัทฯ ได้นำหุ้น บจ.วาเคไทย (ไทยแลนด์) ทั้งหมดไปวางเป็นหนึ่งสินทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกันวงเงินกู้ของบริษัทฯ และบริษัทฯ ได้อิออนหุ้น บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) ทั้งหมดให้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ในปี 2549 	55	54	เป็นรายการที่เกิดขึ้นมานานแล้ว และเป็นธุรกรรมปกติ โดย บริษัทฯ คิดดอกเบี้ยตามต้นทุนการกู้ยืมของ บจ. เมืองทอง แอสเซ็ทส์ และ บจ. ปราณศิริ แอสเซ็ทส์

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกัน	บริษัทที่เกิดรายการ	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการปี 2554/55 (ล้านบาท)	มูลค่ารายการปี 2553/54 (ล้านบาท)	ความจำเป็น / หมายเหตุ
			<ul style="list-style-type: none"> บจ. เมืองทอง แอสเซทส์ และ บจ. ปราณศิริ แอสเซทส์ บริษัทย่อย ทั้งสองได้ดำเนินการติดตามทวงถามหนี้ บจ. วาเคไทย (ไทยแลนด์) มาอย่างต่อเนื่อง โดยขณะนี้ยังอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อหาข้อตกลงร่วมกัน แต่มีความคืบหน้าไปบ้างแล้ว 			
บจ. อีจิว	บริษัทฯ	<ul style="list-style-type: none"> นายศิริ กาญจนพาสณ์ ประธานกรรมการ/ประธานกรรมการบริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน บจ. อีจิว ร้อยละ 40 	<ul style="list-style-type: none"> เงินให้กู้ยืม โดยเป็นเงินต้น 4 ล้านบาท และส่วนที่เหลือเป็นดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ ยังคงคิดดอกเบี้ยจาก บจ. อีจิว ในอัตราตามต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ต่อไป แต่บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนหนี้สูญจะสูญเสียจำนวนแล้ว เนื่องจาก บจ. อีจิว ไม่ได้มีการประกอบกิจการใดๆ และบริษัทฯ เห็นว่ามีโอกาสในการได้รับชำระหนี้ในน้อย บจ. อีจิว เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2537 เพื่อร่วมลงทุนเป็นผู้ก่อตั้ง บจ. สยามอินโฟเทนเมนท์ซึ่งต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็น บมจ. ไอทีวี ("ไอทีวี") บจ. อีจิว ได้กู้ยืมเงินจากบริษัทฯ เมื่อปี 2538 โดยคิดดอกเบี้ยที่อัตราต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อลงทุนในไอทีวี และบจ. อีจิวได้นำหุ้นไอทีวีทั้งหมดไปจำหน่ายเพื่อประกันหนี้ของ บริษัทฯ ต่อมา ในปี 2545 บริษัทฯ เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ เจ้าหนี้ซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่รับจำนำหุ้น ไอทีวี จึงได้ยื่นขอรับชำระหนี้ต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ และเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้มีคำสั่งให้เจ้าหนี้สถาบันการเงินได้รับชำระหนี้เพียงบางส่วนตามที่ได้อื่นขอรับชำระหนี้ไว้ อย่างไรก็ตาม เจ้าหนี้ดังกล่าวได้ยื่นคำร้องคัดค้านคำสั่งเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ต่อศาลล้มละลายกลาง และขณะนี้คดียังไม่เป็นที่ยุติและอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา เนื่องจาก บจ. อีจิว มีทรัพย์สินเป็นเพียงหุ้นไอทีวี ซึ่งจำเป็นประกันให้แก่สถาบันการเงินซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ โดยไม่ได้คิดค่าตอบแทนใดๆ ดังนั้น บริษัทฯ จะดำเนินการให้ บจ. อีจิว โอนหุ้นเหล่านี้เพื่อตีทรัพย์สินชำระหนี้ทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ เมื่อคดีระหว่างสถาบันการเงินดังกล่าวกับบริษัทฯ ในศาลฎีกาเป็นที่ยุติ ปัจจุบัน สถาบันการเงินดังกล่าวอยู่ระหว่างการชำระบัญชี โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการติดตามผลการพิจารณาของคณะกรรมการชำระบัญชี ที่เกี่ยวข้องกับผู้ชำระหนี้บริษัทฯ กับสถาบันการเงินดังกล่าวต่อไป 	11	11	เป็นรายการที่เกิดขึ้นมานานแล้ว และเป็นธุรกรรมปกติ โดย บริษัทฯ คิดดอกเบี้ยตามต้นทุนการกู้ยืมของบริษัทฯ

กรรมการและผู้บริหาร

นายศิริ กาญจนพาสน์

อายุ 62 ปี

ตำแหน่ง

ประธานกรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร /
ประธานกรรมการบริหารทั่วไป

คุณวุฒิทางการศึกษา

- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (วตท.10) ปี 2553 สถาบันวิทยาการตลาดทุน
- หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Accreditation Program (DAP) ปี 2554 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

การถือหุ้นในบริษัท (%)* 25,779,117,139 (45.03%)

ความสัมพันธ์ทาง

ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร บิดา นายกวิน กาญจนพาสน์

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

2549 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2553 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2536 – 2549	กรรมการผู้จัดการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2555 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย
2553 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ
2539 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. กัมปโป พร็อพเพอร์ตี้ กรรมการ บจ. กัมปโป พร็อพเพอร์ตี้ กรรมการ บจ. แครอท รีออร์ตส์
2552 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. นูโว ไลน์ เอเจนซี กรรมการ บจ. บีทีเอส แลนด์ กรรมการ บจ. บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. กมล ปิชา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล แมนเนจเม้นท์
2537 – ปัจจุบัน	กรรมการ ธนาคาร อินเตอร์เนชั่นแนล ลิมิตเต็ด
2536 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ปราณศิริ แอสเซทส์ กรรมการ บจ. สยามเพเซอร์
2535 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ธนาคาร ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ
2534 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ธนาซีที กอล์ฟ แอนด์ สปอร์ต คลับ
2533 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. สยาม เพจจิ่ง แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น กรรมการ บจ. ธนาคาร พร็อพเพอร์ตี้ แมนเนจเม้นท์
2531 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. เมืองทอง แอสเซทส์
2552 – 2553	กรรมการ บจ. บีทีเอส แอสเซทส์
2539 – 2552	กรรมการ บจ. ยงสุ
2534 – 2552	กรรมการ บจ. ดีเนล
2533 – 2554	กรรมการ บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้

นายพอล ทง (Mr. Paul Tong)

อายุ 71 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

- PhD. Engineering University of Manchester ประเทศสหราชอาณาจักร
- Master of Science in Engineering, University of Hong Kong,ฮ่องกง
- Bachelor of Science in Engineering, University of Hong Kong, ฮ่องกง

การถือหุ้นในบริษัท (%)* 189,674,297 (0.33%)

ความสัมพันธ์ทาง

ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร –

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

2550 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2553 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. บีทีเอส แอสเซทส์
2551 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. กมล ปิชา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล แมนเนจเม้นท์
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ Hip Hing Construction (China) Co., Ltd.
2549 – 2554	กรรมการผู้จัดการ Hip Hing Construction Co., Ltd.
2549 – 2553	กรรมการ NW Project Management Limited
2548 – 2553	ประธานกรรมการ บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ กรรมการ Parsons Brinckerhoff International, Pte Ltd., Singapore

นายอานัติ อาภาภิรม

อายุ 74 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการบริหาร / กรรมการบริหารทั่วไป

คุณวุฒิทางการศึกษา

- วิศวกรรมศาสตรดุษฎีบัณฑิต สาขาภาควิชาวิศวกรรมโยธา University of Colorado, ประเทศสหรัฐอเมริกา
- วิศวกรรมศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์
- วิศวกรรมศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ ภาควิชา วิศวกรรมโยธา จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิศวกรรมแหล่งน้ำ สถาบันเทคโนโลยีแห่งเอเชีย (เอ ไอ ที)
- วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมโยธา จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Accreditation Program (DAP) ปี 2554 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

* การถือหุ้นโดยกรรมการ / ผู้บริหาร ซึ่งรวมหุ้นที่ถือโดยคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 57,252,980,553 หุ้น

การถือหุ้นในบริษัท (%)*	–
ความสัมพันธ์ทาง	
ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	–
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2552 – 2553	กรรมการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2541 – 2552	กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้ กรรมการ บจ. ก้ามกึ่ง พร็อพเพอร์ตี้
2552 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. บีทีเอส แลนด์
2551 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ
2539 – 2551	ที่ปรึกษาคณะกรรมการ บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ
2552 – 2553	กรรมการ บจ. บีทีเอส แอสเสทส์

นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา

อายุ 50 ปี	
ตำแหน่ง	กรรมการบริหาร
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิศวกรรมโยธา จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมโยธา มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Accreditation Program (DAP) ปี 2553 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
การถือหุ้นในบริษัท (%)*	34,703,916 (0.06%)
ความสัมพันธ์ทาง	
ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	–
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ กรรมการ บจ. แครอท รีเวอร์ดิส กรรมการ บจ. ก้ามกึ่ง พร็อพเพอร์ตี้ กรรมการ บจ. ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้
2552 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ภูเก็ต โลน เอเจนซี่ กรรมการ บจ. บีทีเอส แลนด์ กรรมการ บจ. บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม
2549 – ปัจจุบัน	กรรมการ ผู้อำนวยการใหญ่ สายปฏิบัติการ บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ กรรมการ บมจ. วี จี โอ โกลบอล มีเดีย
2552 – 2553	กรรมการ บจ. บีทีเอส แอสเสทส์

นายกวิน กาญจนพาสน์

อายุ 37 ปี	
ตำแหน่ง	กรรมการบริหาร
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> Stonehenge College ประเทศสหราชอาณาจักร หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Accreditation Program (DAP) ปี 2550 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
การถือหุ้นในบริษัท (%)*	10,961,009 (0.02%)
ความสัมพันธ์ทาง	
ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	บุตรของนายศิริ กาญจนพาสน์
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2549 – 2553	กรรมการผู้จัดการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2555 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร บมจ. วี จี โอ โกลบอล มีเดีย
2546 – 2555	กรรมการ บมจ. วี จี โอ โกลบอล มีเดีย
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ ธนาคาร ช้องกง ลิมิเต็ด กรรมการ แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส ช้องกง ลิมิเต็ด กรรมการ บจ. 999 มีเดีย กรรมการ บจ. 888 มีเดีย กรรมการ บจ. แครอท รีเวอร์ดิส กรรมการ บจ. บีทีเอส แลนด์ กรรมการ บจ. ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้ กรรมการ บจ. ก้ามกึ่ง พร็อพเพอร์ตี้ กรรมการ วีจีโอ แอดเวอร์ไทซิง ไซน่า ลิมิเต็ด ประธานกรรมการบริหาร บจ. บีทีเอส แอสเสทส์
2552 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ กรรมการ บจ. ภูเก็ต โลน เอเจนซี่ กรรมการ บจ. บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม กรรมการ บจ. พอยท์ ออฟ วิว (พีโอวี) มีเดีย กรุ๊ป กรรมการ บจ. วีจีโอ แอดเวอร์ไทซิง มีเดีย กรรมการ บจ. วีจีโอ แอดเวอร์ไทซิง มีเดีย
2545 – 2550	กรรมการ บจ. วี จี โอ มัลติเทค อินเทอร์เน็ตชั้นแนล
2552 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. วี จี โอ มัลติเทค อินเทอร์เน็ตชั้นแนล
2547 – 2550	กรรมการ บจ. ธานีตี้ กอล์ฟ แอนด์ สปอร์ต คลับ
2551 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ธนาคาร พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ กรรมการ บจ. เมืองทอง แอสเซทส์ กรรมการ บจ. ปราณศิริ แอสเซทส์ กรรมการ บจ. สยามเพชร กรรมการ บจ. สยาม เพจจิง แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น กรรมการ บจ. ธนาคาร ภูเก็ต เบเวอร์เรจ กรรมการ บจ. แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. กมลลา พีช รีสอร์ท แอนด์ โฮเต็ล แมนเนจเม้นท์
2551 – 2554	กรรมการ บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้
2551 – 2552	กรรมการ บจ. ดีเนล กรรมการ บจ. ยงสุ

* การถือหุ้นโดยกรรมการ / ผู้บริหาร ซึ่งรวมหุ้นที่ถือโดยคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 57,252,980,553 หุ้น

นายรังสิน กฤตลักษณ์	
อายุ 50 ปี	
ตำแหน่ง	กรรมการบริหาร / ผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการบรรษัทภิบาล
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโทบริหารธุรกิจมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ สถาปติยกรรมการสอบบัณฑิตมหาวิทยาลัยศิลปากร หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Accreditation Program (DAP) ปี 2546 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หลักสูตรประกาศนียบัตร Role of the Compensation Committee (RCC) ปี 2554 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Certification Program (DCP) ปี 2554 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย Anti-Corruption Training Program ปี 2555 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หลักสูตรประกาศนียบัตร Role of the Nomination and Governance Committee (RNG) ปี 2555 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
การถือหุ้นในบริษัท (%)*	–
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	–
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร ผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2549 – 2553	รองกรรมการผู้จัดการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2540 – 2549	กรรมการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2554 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. บีทีเอส แลนด์
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. กำมปู พร็อพเพอร์ตี้ กรรมการ บจ. กำมกึ่ง พร็อพเพอร์ตี้ กรรมการ บจ. ภูเก็ต โฮเทล แอนด์ รีสอร์ท กรรมการ บจ. บีทีเอส แอสเสทส์
2551 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. สยาม เพจจิ่ง แอนด์ คอมมิวนิตีชั่น กรรมการ บจ. แอ็บโซลูท โฮเทล เซอร์วิส
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. เมืองทอง แอสเซทส์ กรรมการ บจ. กมลลา บีช รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล แมนเนจเม้นท์ กรรมการ บจ. เอชเอชที คอนสตรัคชั่น
2544 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ดีเนล กรรมการ บจ. ธนาถ ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ กรรมการ บจ. สัมมาเพชร กรรมการ บจ. ปราณีดี แอสเซทส์ กรรมการ บจ. ธนาถ พร็อพเพอร์ตี้ แมนเนจเม้นท์ กรรมการ บจ. ยงสุ กรรมการ บจ. สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้
2541 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ธนาดี ดีเวลลอปเม้นท์ สपोर्ट คลับ

นายคัง ชี เคื่อง (Mr. Kong Chi Keung)	
อายุ 37 ปี	
ตำแหน่ง	กรรมการบริหาร / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโทบริหารธุรกิจ (Executive) สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย BA (Honorary Degree) Business Administrative, University of Greenwich, ประเทศสหราชอาณาจักร หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Accreditation Program (DAP) ปี 2550 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
การถือหุ้นในบริษัท (%)*	20,000,000 (0.03%)
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	–
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2551 – 2553	รองกรรมการผู้จัดการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2549 – 2551	กรรมการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ กรรมการ ธานาย อ่องกง ลิมิตเต็ด กรรมการ วีจีไอ แอดเวอร์ไทซิง ไซน่า ลิมิตเต็ด กรรมการ บจ. บีทีเอส แอสเสทส์
2551 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. แอ็บโซลูท โฮเทล เซอร์วิส
2543 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. วีจี ไอ โกลบอล มีเดีย
นายคิน ชาน (Mr. Kin Chan)	
อายุ 46 ปี	
ตำแหน่ง	กรรมการ
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> MBA, The Wharton School of the University of Pennsylvania AB, Princeton University
การถือหุ้นในบริษัท (%)*	–
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	–
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2554 – ปัจจุบัน	กรรมการ United Fiber System Limited, a company listed in Singapore
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ Overseas Union Enterprise Limited, a company listed in Singapore
2547 – ปัจจุบัน	กรรมการ Transpac Industrial Holdings Limited, a company listed in Singapore
2544 – ปัจจุบัน	Partner, Argyle Street Management Limited
2543 – 2544	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ Lazard Asia Limited
2535 – 2542	Associate, Goldman, Sachs & Co.
2532 – 2535	รองประธาน กรรมการบริหาร นักวิเคราะห์การเงิน ฝ่ายควบรวมกิจการ The First Boston Corporation

* การถือหุ้นโดยกรรมการ / ผู้บริหาร ซึ่งรวมหุ้นที่ถือโดยคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 57,252,980,553 หุ้น

พลโทพิศาล เทพสิทธิ

อายุ 80 ปี

ตำแหน่ง

คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

- ปรินญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปรินญาพาณิชยศาสตรบัณฑิต
- ปรินญาบัญชียัตบัณฑิต และประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ศึกษาศาสตรบัณฑิต เกียรตินิยมอันดับหนึ่ง มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
- ทนตแพทยศาสตรบัณฑิต เกียรตินิยมอันดับสอง มหาวิทยาลัยแพทยศาสตร์
- หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Certification Program (DCP) ปี 2545 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตรประกาศนียบัตร Audit Committee Program (ACP) ปี 2552 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

การถือหุ้นในบริษัท (%) * 500,000 (0.001%)

ความสัมพันธ์ทาง

ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร -

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

2543 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

2548 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ. เพอร์ซิเดนซ์ เบเกอร์

2544 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ. เพอร์ซิเดนซ์ ไรซ์โปรดักส์

2542 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ บมจ. ร็อคเวีย

2552 – 2553 กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ

นายอมร จันทรสมบูรณ์

อายุ 82 ปี

ตำแหน่ง

คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการอิสระ

- ปรินญาเอกทางกฎหมาย ระหว่างประเทศ (แมนกคดีเมือง) Paris University, ประเทศฝรั่งเศส
- ปรินญาธรรมศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- คุษภูบัณฑิตกิตติมศักดิ์สาขานิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- คุษภูบัณฑิตกิตติมศักดิ์สาขานิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- คุษภูบัณฑิตกิตติมศักดิ์สาขานิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

- กิตติมศักดิ์ สาขานิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
- ปรินญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (รุ่นที่ 14)
- หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Certification Program (DCP) ปี 2546, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- Director Accreditation Program (DAP) ปี 2546, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- Finance of Non-Finance Director (FND) ปี 2546, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- Audit Committee Program (ACP) ปี 2552, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- Monitoring the System of Internal Control and Risk Management (MIR) ปี 2552, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- Monitoring the Internal Audit Function (MIA) ปี 2552, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- Monitoring the Quality of Financial Reporting (MFR) ปี 2552, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

การถือหุ้นในบริษัท (%) * -

ความสัมพันธ์ทาง

ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร -

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

2553 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

2533 – ปัจจุบัน กรรมการธนาคาร, กรรมการบริหาร บมจ. ธนาคารกรุงเทพ

2553 – ปัจจุบัน ศาสตราจารย์พิเศษคณะนิติศาสตร์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า)

2543 – ปัจจุบัน กรรมการสภามหาวิทยาลัยผู้ทรงคุณวุฒิ มหาวิทยาลัยมหิดล

2539 – ปัจจุบัน กรรมการสภามหาวิทยาลัยผู้ทรงคุณวุฒิ มหาวิทยาลัยอุบลราชธานี

2527 – ปัจจุบัน กรรมการที่ปรึกษา สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

2542 – 2547 กรรมการในคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ป.ป.ง.) ประธานอนุกรรมการปรับปรุงโครงสร้างสำนักงาน ป.ป.ง. คณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ป.ป.ง.) กรรมการ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) วุฒิสมาชิก วุฒิสภา

2538–2547 กรรมการ ธนาคารแห่งประเทศไทย

2539 – 2543, 2528 – 2534, 2524 – 2528 2527 – 2531

* การถือหุ้นโดยกรรมการ / ผู้บริหาร ซึ่งรวมหุ้นที่ถือโดยคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 57,252,980,553 หุ้น

นายสุจินต์ หวังหลี

อายุ 76 ปี

ตำแหน่ง

คุณวุฒิทางการศึกษา

- กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
- ปริญญาตรีวิศวกรรมไฟฟ้า Northrop Institute of Technology ประเทศสหรัฐอเมริกา
 - Executive Course, Harvard University ประเทศสหรัฐอเมริกา
 - หลักสูตรประกาศนียบัตร Role of the Chairman Program (RCP) ปี 2544 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
 - หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (วตท.9) ปี 2552 สถาบันวิทยาการตลาดทุน
 - หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง ด้านการค้าและการพาณิชย์ สถาบันวิทยาการการค้า ปี 2553
 - หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการบริหารงานพัฒนาเมือง “มหานคร” สถาบันพัฒนาเมือง ปี 2554

การถือหุ้นในบริษัท (%)*

ความสัมพันธ์ทาง

ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

2553 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2554 – ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บมจ. เสริมสุข
2553 – 2554	กรรมการ บมจ. เสริมสุข
2553 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. อุตสาหกรรมดังโงะไทย
2532 – 2553	กรรมการ บมจ. อุตสาหกรรมดังโงะไทย
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. อาควา อินฟินิท
2549 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. หวังหลีพัฒนา
2548 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. โรงแรมราชดำริ
2544 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. นวกิจประกันภัย
2550 – 2551	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. นวกิจประกันภัย
2540 – 2549	ประธานกรรมการบริหาร บมจ. นวกิจประกันภัย
2537 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. วโรปกรณ์
2534 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. รังสิตพลาซ่า
2533 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. นุชพล
2531 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. เดอะ เพ็ท
2525 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. สาธธาณี
2521 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. ไทยรับประกันภัยต่อ
2513 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. ฟอลคอนประกันภัย
2512 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. ไทย-เยอรมัน เซรามิค อินดัสทรี
2511 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. หวังหลี
2531 – 2553	กรรมการ บจ. ไทยเพชรบูรณ์
2514 – 2553	กรรมการ สมาคมประกันวินาศภัย
2550 – 2552	นายกสมาคม สมาคมประกันวินาศภัย
2546 – 2548	นายกสมาคม สมาคมประกันวินาศภัย

2516 – 2518

2546–2548,

2544–2546,

2517–2519

2540 – 2548

2518 – 2519

2517 – 2519

นายกสมาคม สมาคมประกันวินาศภัย
กรรมการ สมาหาการค้าแห่งประเทศไทย

กรรมการ กรรมการตรวจสอบ
บมจ. ไมเนอร์ ฟู้ด กรุ๊ป
กรรมการ Asian Reinsurance Pool
กรรมการ การเคหะแห่งชาติ
กรรมการ East Asian Insurance Congress

นายเจริญ วรรณะสิน

อายุ 75 ปี

ตำแหน่ง

คุณวุฒิทางการศึกษา

- กรรมการอิสระ /กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการบรรษัทภิบาล
- การบริหารธุรกิจ City of Liverpool College of Commerce, ประเทศสหราชอาณาจักร
 - การจัดการ สถาบันการจัดการแห่งประเทศไทยอังกฤษ (B.I.M.) London, ประเทศสหราชอาณาจักร
 - หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Accreditation Program (DAP) ปี 2554 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
 - หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Certification Program (DCP) ปี 2554 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
 - หลักสูตรประกาศนียบัตร Audit Committee Program (ACP) ปี 2554 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

การถือหุ้นในบริษัท (%)*

ความสัมพันธ์ทาง

ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

2553 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2546 – ปัจจุบัน	รองประธานคณะกรรมการ คณะกรรมการโอลิมปิกแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์
2545 – ปัจจุบัน	นายกสมาคม สมาคมแบดมินตันแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์
2530 – ปัจจุบัน	ศาสตราจารย์พิเศษ สาขาวิชาการตลาด คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
2544 – 2550	ประธานที่ปรึกษา บจ. แปซิฟิคแปรรูปสัตว์น้ำ
2538 – 2541	ประธานที่ปรึกษา บมจ. มีเดีย ออฟ มีเดียส์
2519 – 2538	กรรมการผู้จัดการ บจ. โอเอฟเอฟ (ประเทศไทย)
2515 – 2519	ผู้จัดการใหญ่ บจ. ไทยอมฤตบิวเวอรี่
2512	ผู้อำนวยการฝ่ายขาย บจ. ริชาร์ดสัน – เมอร์เรล (ประเทศไทย)
2505 – 2515	ผู้จัดการฝ่ายขายทั่วไปลิเวอร์บริจาเออร์ (ประเทศไทย) ในเครือยูนิลีเวอร์

* การถือหุ้นโดยกรรมการ / ผู้บริหาร ซึ่งรวมหุ้นที่ถือโดยคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 57,252,980,553 หุ้น

นายชอง ยิง ชิว เฮนรี (Mr. Cheong Ying Chew, Henry)

อายุ 64 ปี

ตำแหน่ง

คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการอิสระ

- Master of Science in Operational Research and Management, Imperial College, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร
- Bachelor of Science (Mathematics), Chelsea College, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร

การถือหุ้นในบริษัท (%)*

–

ความสัมพันธ์ทาง

ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

–

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

2553 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ Creative Energy Solutions Holdings Limited
2552 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Limited Member of Securities and Futures Appeals Tribunal, Hong Kong Member of Advisory Committee of the Securities and Futures Commission, Hong Kong
2551 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ CNNC International Limited
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ New World Department Store China Limited
2549 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ SPG Land (Holdings) Limited
2547 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ Cheung Kong (Holdings) Limited
2543 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ Excel Technology International Holdings Limited กรรมการอิสระ TOM Group Limited
2540–ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ กรรมการบริหาร Worldsec Limited
2539 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ Cheung Kong Infrastructure Holdings Limited
2548 – 2554	Member of The Disciplinary Panel (Panel A) of the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants
2546 – 2549	Member of the Committee on Real Estate Investment Trust of Securities and Futures Commission, Hong Kong
2546 – 2548	กรรมการอิสระ Hutchison Global Communications Holdings Limited
2545 – 2549	Member of Main Board Listing Committee of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

2545 – 2549

Member of GEM Listing Committee, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

2543 – 2549

Member of the Derivatives Market Consultative Panel, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

2544 – 2550

กรรมการอิสระ Forefront International Holdings Limited (ปัจจุบันชื่อ Forefront Group Limited)

2543 – 2551

กรรมการอิสระ Jade Asia Pacific Fund Inc. (ปัจจุบันชื่อ FPP Golden Asia Fund Inc.)

2543 – 2549

Member of the Process Review Panel, Securities and Futures Commission, Hong Kong

2542 – 2552

Member of Corporate Advisory Council, Hong Kong Securities Institute Limited

นางดวงกมล ชัยชนะขจร

อายุ 52 ปี

ตำแหน่ง

คุณวุฒิทางการศึกษา

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี

- ปริญญาโทบริหารธุรกิจมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรีพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การถือหุ้นในบริษัท (%)*

–

ความสัมพันธ์ทาง

ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

–

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

2544 – ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
-----------------	---

นางพัชนียา พุฒมี

อายุ 60 ปี

ตำแหน่ง

คุณวุฒิทางการศึกษา

ผู้อำนวยการฝ่ายสื่อสารองค์กร

- ศิลปศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาภาษาอังกฤษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

การถือหุ้นในบริษัท (%)*

1,143,000 (0.002%)

ความสัมพันธ์ทาง

ครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

–

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

2553 – ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการฝ่ายสื่อสารองค์กร บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2545 – ปัจจุบัน	ผู้จัดการส่วนสื่อสารองค์กร บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ

* การถือหุ้นโดยกรรมการ / ผู้บริหาร ซึ่งรวมหุ้นที่ถือโดยคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 57,252,980,553 หุ้น

นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์	
อายุ 40 ปี	
ตำแหน่ง	ผู้อำนวยการใหญ่สายการเงิน
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> MBA, Ross School of Business, University of Michigan – Ann Arbor, ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาตรีพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
การถือหุ้นในบริษัท (%)*	106,250 (0.0002%)
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	–
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
2554 – ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการใหญ่สายการเงิน บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2553 – 2554	รองกรรมการผู้จัดการ ดูแล บัญชี การเงินและบริหารทั่วไป (CFO) บมจ. ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซล จำกัด
2541 – 2553	SVP ผู้จัดการฝ่ายวางแผน และงบประมาณ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
2537 – 2539	ผู้สอบบัญชีอาวุโส บจ. สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง

* การถือหุ้นโดยกรรมการ / ผู้บริหาร ซึ่งรวมหุ้นที่ถือโดยคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 57,252,980,553 หุ้น

นางสาวชวดี รุ่งเรือง	
อายุ 35 ปี	
ตำแหน่ง	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโทบริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาตรีพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
การถือหุ้นในบริษัท (%)*	–
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	–
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
2554 – ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์
2546 – 2553	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี และการเงิน บมจ. โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา
2541 – 2546	ผู้ช่วยผู้สอบบัญชี บจ. สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง

* การถือหุ้นโดยกรรมการ / ผู้บริหาร ซึ่งรวมหุ้นที่ถือโดยคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 57,252,980,553 หุ้น

ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของกรรมการและผู้บริหารในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555

กรรมการและผู้บริหาร บริษัท	บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์	บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ	บมจ. วีจีไอ โกลบอล มีเดีย*	บจ. วีจีไอ แอ๊ดเวอรไทซิงมีเดีย	บจ. 999 มีเดีย	บจ. 888 มีเดีย	บจ. พอยท์ ออฟ วิว (พีโอวี) มีเดีย กรุ๊ป	บจ. วีจีไอ มัลติเทค อินเทอร์เน็ตเอ็นเนต	วีจีไอ แอ๊ดเวอรไทซิง โซลูชันส์ ลิมิเต็ด	บจ. บีทีเอส แอสเสทส์	บจ. สัมภาเพชร	บจ. ปราณบุรี แอสเซทส์	บจ. บีทีเอส แลนด์	บจ. สยาม เพจเจอร์ แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น	บจ. กัมพู พรีฟเพอร์ตี
1. นายศิริ กาญจนพาสน์	A,B,D	A,B,D	A,D								D	D	D	D	D
2. นายพอล ทง	D									A,D					
3. นายอานันต์ อภิภากริม	C,D	D											D		D
4. นายสุรพงษ์ เลหาหะอัญญา	C,D	D	D										D		D
5. นายกวิน กาญจนพาสน์	C,D	D	B,D	D	D	D	D	D	D	B,D	D	D	D	D	D
6. นายรังสิน กฤตลักขณ์	C,D									D	D	D	D	D	D
7. นายคง ชี เคื่อง	C,D	D	D						D	D					
8. นายคิน ชาน	D														
9. พลโทพิศาล เทพสิทธิธา	E,F														
10. นายอมร จันทรมบูรณ์	F														
11. นายสุจินต์ หวังหลี่	E,F														
12. นายเจริญ วรธนะสิน	E,F														
13. นายทอง ยิง ชิว เฮนรี่	F														
14. นางดวงกมล ชัยชนะขจร	G														
15. นางพัชนียา พุฒมี	G														
16. นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์	G														
17. นายดาเนี่ยล รอสส์	G														
18. นางสาวชวดี รุ่งเรือง	G														
19. นางสาวชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล	G														

* เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2555 บริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

กรรมการและผู้บริหาร บริษัท	บจ. กำมั่ง พร็อพเพอร์ตี้	บจ. กมลา บีช รีสอร์ท แอนด์ โฮเต็ล แมนเนจเม้นท์	บจ. ดีเนล	บจ. เมืองทอง แอสเซ็ทส์	บจ. ธนา ยง พู๊ด แอนด์ เบเวอเรจ	บจ. ธนา ยง พร็อพเพอร์ตี้ แมนเนจเม้นท์	บจ. ยงสุ	บจ. ธนาซีดี กอล์ฟ แอนด์ สปอร์ต คลับ	บจ. นูโว ไลน์ เอเจนซี	ธนา ยง อินเทอร์เน็ตชั่นแนล ลิมิเต็ด	ธนา ยง ชองกง ลิมิเต็ด	บจ. แครอท รีพอร์ตส์	บจ. บางกอก สมาร์ทการค้า ชิสเทม	บจ. เอชเอชที คอนสตรัคชั่น	บจ. แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส	แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส ชองกง ลิมิเต็ด
1. นายศิริ กาญจนพาสน์	D	D		D	D	D		D	D	D		D	D			
2. นายพอล ทง		D														
3. นายอานันต์ อาภาภิรม	D															
4. นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา	D								D			D	D			
5. นายกวิน กาญจนพาสน์	D	D		D	D	D		D	D		D	D	D		D	D
6. นายรังสิน กฤตลักขณ์	D	D	D	D	D	D	D	D	D					D	D	D
7. นายคง ชี เคื่อง											D				D	
8. นายคิน ชาน																
9. พลโทพิศาล เทพสิทธิธา																
10. นายอมร จันทรสมบุญน์																
11. นายสุจินต์ หวังหลี่																
12. นายเจริญ วรรณะสิน																
13. นายทอง ยิง ชิว เสนรี่																
14. นางดวงกมล ชัยชนะขจร																
15. นางพัชนียา พุฒมี																
16. นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์																
17. นายดาเนี่ยล รอสส์																
18. นางสาวชวดี รุ่งเรือง																
19. นางสาวชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล																

บริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม

A = ประธานกรรมการ
 E = กรรมการตรวจสอบ

B = ประธานกรรมการบริหาร
 F = กรรมการอิสระ

C = กรรมการบริหาร
 G = ผู้บริหาร

D = กรรมการ

รายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหาร

ที่ประชุมคณะกรรมการและผู้บริหารบริษัทเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติกำหนดนโยบายให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อที่ประชุมคณะกรรมการเป็นรายไตรมาส โดยให้นำส่งสำเนาแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ (แบบ 59-2) ให้แก่สำนักเลขาธิการบริษัท เพื่อรวบรวมและทำสรุปเพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการเป็นรายไตรมาส

รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหารในช่วงระหว่างวันที่ 31 มีนาคม 2554 – 31 มีนาคม 2555 ซึ่งแสดงโดยรวมหุ้นของผู้สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ เป็นดังนี้

รายชื่อกรรมการ	จำนวนหุ้น		จำนวนหุ้นเพิ่ม (ลด)
	31 มี.ค. 2554	31 มี.ค. 2555	
1. นายศิริ กาญจนพาสณ์	21,977,483,535	25,779,117,139	3,801,633,604
2. นายพอล ทง (Mr.Paul Tong)	189,674,297	189,674,297	–
3. นายอานันต์ อากาภิรม	–	–	–
4. นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา	34,703,916	34,703,916	–
5. นายกวิน กาญจนพาสณ์	10,961,009	10,961,009	–
6. นายรังสิน กฤตลักษณ์	–	–	–
7. นายคัง ชี เคื่อง (Mr.Kong Chi Keung)	20,000,000	20,000,000	–
8. นายคิน ชาน (Mr.Kin Chan)	–	–	–
9. พลโทพิศาล เทพพิธธา	500,000	500,000	–
10. นายอมร จันทรมบูรณ์	–	–	–
11. นายสุจินต์ หวังหลี	25,500,014	25,500,014	–
12. นายเจริญ วรธนะสิน	1,728,571	1,728,571	–
13. นาย ชอง ยิง ชิว เฮนรี่ (Mr.Cheong Ying Chew, Henry)	–	–	–

รายชื่อผู้บริหาร	จำนวนหุ้น		จำนวนหุ้นเพิ่ม (ลด)
	31 มี.ค. 2554	31 มี.ค. 2555	
1. นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์	106,250*	106,250	0
2. นางดวงกมล ชัยชนะขจร	–	–	–
3. นางพัชนียา พุดมี**	1,010,000	1,276,300	266,300
4. นายดาเนียล รอสส์ (Mr. Daniel Ross)	–	200,000	200,000
5. นางสาวชวดี รุ่งเรือง	–	–	–
6. นางสาวชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล	–	–	–

* จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ ณ วันเข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2554

** เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2555 นางพัชนียา พุดมี ได้จำหน่ายหุ้น 133,300 หุ้น ทำให้จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ลดลงเหลือจำนวน 1,143,000 หุ้น

รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W2 ของกรรมการในช่วงระหว่างวันที่ 31 มีนาคม 2554 – 31 มีนาคม 2555 ซึ่งแสดงโดยรวมใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W2 ของผู้สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ เป็นดังนี้

รายชื่อกรรมการ	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ		จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่ม (ลด)
	31 มี.ค. 2554	31 มี.ค. 2555	
1. นายศิริ กาญจนพาสณ์	2,401,260,792	2,401,260,792	–
2. นายพอล ทง (Mr.Paul Tong)	2,678,834	2,678,834	–
3. นายอานันต์ อากาภิรม	–	–	–
4. นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา	–	–	–
5. นายกวิน กาญจนพาสณ์	4,409,588	4,409,588	–
6. นายรังสิน กฤตลักษณ์	–	–	–
7. นายคัง ชี เคื่อง (Mr.Kong Chi Keung)	–	–	–
8. นายคิน ชาน (Mr.Kin Chan)	–	–	–
9. พลโทพิศาล เทพพิธธา	–	–	–
10. นายอมร จันทรมบูรณ์	–	–	–
11. นายสุจินต์ หวังหลี	2,625,130	2,625,130	–
12. นายเจริญ วรธนะสิน	157,142	157,142	–
13. นาย ชอง ยิง ชิว เฮนรี่ (Mr.Cheong Ying Chew, Henry)	–	–	–

รายชื่อผู้บริหาร	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ		จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่ม (ลด)
	31 มี.ค. 2554	31 มี.ค. 2555	
1. นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์	–	–	–
2. นางดวงกมล ชัยชนะขจร	–	–	–
3. นางพัชนียา พุดมี	–	–	–
4. นายดาเนียล รอสส์ (Mr.Daniel Ross)	–	–	–
5. นางสาวชวดี รุ่งเรือง	–	–	–
6. นางสาวชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล	–	–	–

บริษัทฯ มีบริษัทย่อยทั้งหมด 28 บริษัท โดยมีบริษัทย่อย 2 บริษัทที่มีนัยสำคัญ กล่าวคือ มีรายได้เกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวมตามงบกำไรขาดทุนรวมของปีบัญชี 2555 ได้แก่ บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท วิ จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด ซึ่งมีรายชื่อกรรมการดังนี้

กรรมการ	บริษัท	บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ	บมจ. วิ จี ไอ โกลบอล มีเดีย
1. นายศิริ กาญจนพาสณ์		A	A
2. นายจุลจิตต์ บุญเกิด		B	
3. นายสุรพงษ์ เลหาะอัญญา		A	A
4. นายอานันต์ อากาภิรม		A	
5. นายวิลเลียม แอนโทนี กลอยน์		A	
6. นายอนันต์ สันติชีวะเสถียร		B	
7. นายกวิน กาญจนพาสณ์		A	A
8. พลตำรวจตรีวราห์ เอี่ยมมงคล		A	
9. นายณัฐศักดิ์ ชัยชนะ		A	
10. นายไฉ ยูน ชัม		A	
11. นายคัง ชี เคื่อง		A	A
12. นางพิจิตรา มหาพล		B	
13. นายมาร์ค อรรถไกรวุฒิ			A
14. นายชาน คิน ดัค			A
15. นางจารุพร ไวยนันท์			B
16. นางมณีนารถ สิริวัฒนวงศ์			B
17. นายมานะ จันทนียัง			B

A = กรรมการ

B = กรรมการอิสระ

6 รายงานทางการเงิน

ในส่วนนี้จะนำเสนอข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งประกอบไปด้วยงบการเงิน รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ และรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ในส่วนของคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานจะปรากฏอยู่ในส่วนที่ 4.4

6.1

รายงานความรับผิดชอบของ
คณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

6.2

รายงาน
คณะกรรมการตรวจสอบ

6.3

รายงาน
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

6.4

งบการเงิน

6.5

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม

คณะกรรมการบริษัทของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย ที่กำหนดในพระราชบัญญัติบัญชีพ.บ. พ.ศ. 2547 โดยแสดงรายการในงบการเงินตามข้อกำหนดในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 คณะกรรมการบริษัทได้คำนึงถึงนโยบายการบัญชีที่นำมาปฏิบัติและเชื่อว่านโยบายดังกล่าวมีความเหมาะสมและได้ถือปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบการเงินยังได้เปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์และมีสาระสำคัญทางการเงินโดยใช้ข้อมูลที่เป็นเหตุเป็นผลในการพิจารณาและการประมาณการที่รอบคอบมาสนับสนุน ผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบงบการเงินและแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัท ยังคำนึงถึงความสำคัญของการนำเสนอความเข้าใจต่อมุมมองในภาพรวมของฐานะการเงินของบริษัทฯ จึงได้นำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหารในรายงานประจำปีฉบับนี้ด้วย เพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย

คณะกรรมการบริษัทยังมีหน้าที่ในการควบคุมดูแลให้บริษัทฯ มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งรวมไปถึงการบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายในและการปฏิบัติตามกฎระเบียบ เพื่อให้ความมั่นใจในเรื่องความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในเป็นรายปีอีกด้วย

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยคณะกรรมการอิสระทั้งชุดโดยมีหน้าที่ในการควบคุมดูแลความถูกต้องและความเพียงพอของขั้นตอนรายงานทางการเงิน รวมทั้งการประเมินความเหมาะสมและประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในและความเป็นอิสระของระบบการตรวจสอบภายใน ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีฉบับนี้แล้ว

ตามความเห็นของคณะกรรมการบริษัท งบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบและหมายเหตุประกอบงบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีที่รายงานอย่างถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมทั้งคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหารได้นำเสนอข้อมูลที่เกี่ยวข้องตามที่ควร

ของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการกำกับดูแลกิจการและระบบการควบคุมภายในที่ให้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลในเรื่องความถูกต้องและเพียงพอของขั้นตอนการรายงานทางการเงิน



นายคิรี กาญจนพาสน์

ประธานกรรมการบริษัท



นายกวิน กาญจนพาสน์

กรรมการบริหาร

เรียน ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการตรวจสอบบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยกรรมการอิสระ จำนวน 3 คน คือ พลโท พิศาล เทพสิทธิ ประธานกรรมการตรวจสอบ นายสุจินต์ หวังหลี และนายเจริญวรรณสิน กรรมการตรวจสอบ โดยมีนายพิภพ อินทรทัต เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทให้ทำหน้าที่และความรับผิดชอบหลักตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทตามกฎบัตรต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีรายงานทางการเงินที่ถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในและนโยบายการประเมินความเสี่ยง ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้งโยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งเข้าประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วย อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลที่กำหนดไว้
7. ปฏิบัติการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2554/55 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ ดังนี้

1. ได้สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ทั้งงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ทั้งในด้านความถูกต้อง และการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ โดยได้ร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จากการสอบทานไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่า รายงานทางการเงินดังกล่าว ไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
2. ได้สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม และมีประสิทธิภาพ โดยให้บริษัทฯ มีฝ่ายตรวจสอบภายในซึ่งขึ้นตรงกับคณะกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่ประเมินความเหมาะสมและประสิทธิภาพของการควบคุมภายใน เพื่อให้มั่นใจว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ มีความเหมาะสมและเพียงพอ โดยมีเครื่องมือที่ใช้ในการบริหารจัดการแต่ละกิจกรรมของการปฏิบัติงานที่สามารถทำให้เกิดผลสำเร็จของงานตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของบริษัทฯ ได้
3. พิจารณา สอบทาน และประเมินประสิทธิภาพของกระบวนการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ เป็นรายไตรมาส ตลอดจนให้คำแนะนำและข้อเสนอแนะ และสนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท และฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ในนโยบายการบริหารและจัดการความเสี่ยง
4. ได้สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ โดยประชุมร่วมกับผู้บริหารและหัวหน้าฝ่ายที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจว่า บริษัทฯ มีการปฏิบัติที่ดีและมีประสิทธิภาพ ตลอดจนมีการปฏิบัติงานและกระบวนการดำเนินงานตามหลักการค้ากับคู่ค้ากิจการที่ดี
5. ได้พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ แต่งตั้ง นายณรงค์ พันดวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3315 และ/หรือนางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844 และ/หรือ นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3930 แห่งบริษัท เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2555 คนใดคนหนึ่งนี้เป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัทฯ โดยมี

ค่าสอบบัญชีเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 3,000,000 บาท โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 คน ได้ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยจำนวน 1 ครั้ง และเห็นว่าผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างเหมาะสม

6. ได้พิจารณาและสอบทานรายการทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกันที่สำคัญ หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันหรือเกี่ยวข้องกัน โดยเห็นว่ารายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและตามเกณฑ์ที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันอันเป็นไปตามปกติธุรกิจ จึงเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ อีกทั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้เสนอความเห็นและได้เปิดเผยรายการดังกล่าวไว้ในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินด้วยแล้ว ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบก็มีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในรายการดังกล่าว

7. ในระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2554 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2555 ได้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบจำนวน 6 ครั้ง กรรมการตรวจสอบแต่ละท่านได้เข้าร่วมประชุมทุกครั้ง ดังนี้

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม
พลโทพิศาล เทพสิทธิ์า	ประธาน	
	คณะกรรมการตรวจสอบ	6/6
นายสุจินต์ หวังหลี	กรรมการตรวจสอบ	6/6
นายเจริญ วรรณะสิน	กรรมการตรวจสอบ	6/6

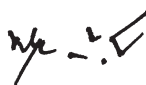
8. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ กล่าวโดยภาพรวม คณะกรรมการตรวจสอบได้รับความร่วมมือจากหน่วยงาน และบุคคลที่เกี่ยวข้องด้วยดี ทำให้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่รับมอบหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

9. ได้จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบฉบับนี้ โดยได้เปิดเผยไว้ในรายงานประจำปี 2554/55 และประธานคณะกรรมการตรวจสอบได้ลงนามแล้ว

10. คณะกรรมการตรวจสอบทุกคน ได้เข้าร่วมอบรม สัมมนา และประชุมในหัวข้อและเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการ

ตรวจสอบ ที่หน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชน สมาวิชาชีพ และสถาบันพัฒนากรรมการบริษัทไทยจัดขึ้นทั้งนี้ เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจในประเด็นสำคัญ อันจะทำให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบมีประสิทธิภาพและประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

11. คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นโดยภาพรวมว่าการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเป็นอิสระ สนับสนุนและส่งเสริมให้บริษัทฯ มีการดำเนินกิจการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยได้รับความร่วมมือและสนับสนุนจากทุกฝ่ายของบริษัทฯ ด้วยดี จนทำให้สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายได้อย่างดีและน่าพอใจ



พลโท พิศาล เทพสิทธิ์า

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินรวมของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นไว้โดยไม่มีเงื่อนไขแต่ได้ให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับการปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทย่อย และการนำมาตรฐานการบัญชีมาถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ตามรายงานลงวันที่ 27 พฤษภาคม 2554

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้นตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและเฉพาะของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินข้างต้นข้าพเจ้าขอให้ข้อสังเกตดังต่อไปนี้

- ก) การปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งยกเลิกการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ แล้วเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2549 อย่างไรก็ตาม ยังคงมีหนี้สินบางส่วนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและหนี้สินบางส่วนอยู่ระหว่างรอคำสั่งอันเป็นที่สุดของศาลหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ รวมถึงเงื่อนไขตามแผนฟื้นฟูที่บริษัทฯ ยังคงต้องปฏิบัติตาม ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 15 16 และ 30
- ข) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 และข้อ 5 ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีเพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับย้อนหลังงบการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีใหม่ดังกล่าวมาถือปฏิบัติ



ศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 28 พฤษภาคม 2555

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9	1,333,240,137	1,825,422,104	453,132,248
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	10	1,106,681,106	608,247,347	276,156,542
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	284,440,564
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	11	–	31,933,603	–
รวมรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	12	–	31,933,603	284,440,564
อะไหล่สิ้นเปลือง – ระบบรถไฟฟ้า		92,956,330	33,940,718	–
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	27,055,252
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		13,818,246	–	–
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	18,500,000
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	13	3,349,068,113	2,855,310,855	778,394,620
สินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ	15	73,026,618	73,924,808	68,326,618
เงินลงทุนในบริษัทย่อยรอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ	16	224,342,586	224,342,586	197,438,333
รายได้ค้างรับ	20	1,202,547,505	14,294,351	–
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		127,991,280	106,240,739	7,440,020
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		343,995,422	250,706,948	37,075,374
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		7,867,667,343	6,024,364,059	2,147,959,571
				2,210,215,893

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หมายเหตุ		2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	15, 33	323,833,601	323,934,948	321,492,842	321,468,964
เงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	14	232,657,728	232,657,728	232,657,728	232,657,728
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	2,931,324,091	2,506,090,237
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	17	–	–	42,777,903,572	40,183,814,672
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	18	7,033,070	7,193,046	4,000,000	4,000,000
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	19	148,826,514	144,217,494	148,826,514	144,217,494
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า	20	45,144,217,633	44,443,000,016	–	–
อะไหล่เปลี่ยนแทน – ระบบรถไฟฟ้	12	81,230,587	52,900,572	–	–
อะไหล่ – สัญญาซ่อมบำรุง	21	292,771,346	292,771,346	–	–
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต	22	2,676,340,050	2,659,720,394	–	–
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	23	2,461,013,308	2,497,288,592	1,226,078,312	1,284,760,835
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	24	6,039,192,913	5,311,361,962	67,877,076	66,443,113
สิทธิการเช่า	25	90,025,135	87,895,975	10,799,626	3,600,000
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	26	26,696,704	21,558,864	1,452,161	2,456,055
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน					
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	87,753,520	46,395,167
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		2,145,000	9,299,000	2,145,000	9,299,000
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่น	27	–	–	–	–
ค่าความนิยม		78,656,476	78,656,476	–	–
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	17	–	250,000,000	–	250,000,000
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์		496,939,338	1,190,218,324	–	–
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา					
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	–	174,604,479
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		79,586,010	30,958,133	–	160,500
สิทธิเรียกร้องในมูลหนี้จากการซื้อหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	15	741,501,854	–	–	–
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		98,542,150	44,554,180	10,201,257	8,636,097
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		59,021,209,417	57,678,187,050	47,822,511,699	45,238,604,341
รวมสินทรัพย์		66,888,876,760	63,702,551,109	49,970,471,270	47,448,820,234

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หมายเหตุ		2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	28	1,941,501,854	500,000,000	741,501,854	–
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	29	1,452,442,165	1,170,156,613	274,949,264	317,583,553
ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย					
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	90,414,726	299,291,641
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		351,908,026	387,940,390	10,767,640	18,135,231
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	98,000,000	–
ส่วนของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30	745,356,001	745,356,001	745,356,001	745,356,001
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	31	583,400,000	151,750,000	–	–
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	32	2,495,767,044	–	–	–
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	41,745,000	168,300,000
รายได้รับล่วงหน้า		297,883,880	257,760,051	–	–
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		55,842,452	32,293,801	–	–
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		413,907,905	416,473,476	27,941,216	108,595,610
รวมหนี้สินหมุนเวียน		8,338,009,327	3,661,730,332	2,030,675,701	1,657,262,036
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30	52,074,344	52,622,662	52,074,344	52,622,662
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	31	2,933,972,800	1,785,272,800	–	–
หุ้นกู้ระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	32	9,443,811,417	11,906,557,128	–	–
หุ้นกู้แปลงสภาพ – องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน	33	8,648,338,304	8,363,197,866	8,648,338,304	8,363,197,866
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน					
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	–	–	92,391,777	50,094,863
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		127,514,613	67,414,836	6,092,464	12,394,513
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	34	400,178,249	349,753,800	25,986,847	22,789,231
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		12,727,283	6,532,720	–	–
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		21,618,617,010	22,531,351,812	8,824,883,736	8,501,099,135
รวมหนี้สิน		29,956,626,337	26,193,082,144	10,855,559,437	10,158,361,171

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 74,815,275,124 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.64 บาท				
(2554: หุ้นสามัญ 77,219,144,170 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.64 บาท)	47,881,776,079	49,420,252,269	47,881,776,079	49,420,252,269
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว				
หุ้นสามัญ 57,188,274,676 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.64 บาท				
(2554: หุ้นสามัญ 55,889,275,885 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.64 บาท)	36,600,495,793	35,769,136,566	36,600,495,793	35,769,136,566
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	350,729,674	–	350,729,674	–
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	1,476,047,924	1,303,890,172	376,047,924	203,890,172
กำไรสะสม (ขาดทุน)	(3,508,626,402)	(2,779,682,676)	3,615,469,179	3,006,883,835
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	371,151,726	481,724,000	(1,827,830,737)	(1,689,451,510)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	35,289,798,715	34,775,068,062	39,114,911,833	37,290,459,063
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,642,451,708	2,734,400,903	–	–
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	36,932,250,423	37,509,468,965	39,114,911,833	37,290,459,063
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	66,888,876,760	63,702,551,109	49,970,471,270	47,448,820,234

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
รายได้				
รายได้จากค่าโดยสาร – สุทธิ	4,296,838,956	3,544,826,013	–	–
รายได้จากการบริการ	39 3,281,174,423	1,940,876,060	109,490,010	91,566,704
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	325,466,705	144,368,420	325,466,705	144,368,420
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	72,833,901	261,775,359	730,853,901	1,441,118,706
รายได้อื่น				
กำไรจากการวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	30 –	708,534,620	–	859,000,000
รายได้จากการบริหารจัดการ	–	–	40,020,000	60,983,217
เงินปันผลรับ	17 409,486	–	4,029,109,814	4,964,882,045
ดอกเบี้ยรับ	39,705,461	28,682,341	87,822,471	17,561,520
โอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานราคาออนไลน์	20 705,248,291	–	–	–
รายได้ค่าชดเชยตามคำสั่งศาล	20 367,031,292	48,062,020	–	–
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	36,928,974	–	–	–
กำไรจากการรับคืนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	17 43,999,700	–	43,999,700	–
อื่น ๆ	82,232,794	151,587,934	16,387,976	50,513,782
รวมรายได้	9,251,869,983	6,828,712,767	5,383,150,577	7,629,994,394
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนค่าโดยสาร	2,337,471,987	2,051,156,411	–	–
ต้นทุนการบริการ	1,372,276,667	830,785,492	84,533,153	83,777,824
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	226,791,064	215,446,223	234,548,188	215,446,223
ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้าง	83,427,473	259,164,149	651,679,612	1,248,831,416
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	177,345,434	249,631,971	38,010,356	27,875,731
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,212,032,650	1,033,658,444	343,070,033	220,825,906
ค่าใช้จ่ายในการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	–	171,404,845	–	171,404,845
รวมค่าใช้จ่าย	5,409,345,275	4,811,247,535	1,351,841,342	1,968,161,945

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม				
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,842,524,708	2,017,465,232	4,031,309,235	5,661,832,449
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	18 (2,316,967)	1,262,560	—	—
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,840,207,741	2,018,727,792	4,031,309,235	5,661,832,449
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	41 (1,431,942,291)	(1,601,917,909)	(588,154,194)	(825,056,461)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,408,265,450	416,809,883	3,443,155,041	4,836,775,988
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	42 (172,641,874)	(106,283,403)	—	—
กำไรสำหรับปี	2,235,623,576	310,526,480	3,443,155,041	4,836,775,988
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:				
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน				
ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	936,442	(713,281)	—	—
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	4,240,483	1,247,145	4,240,483	1,247,145
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	5,176,925	533,864	4,240,483	1,247,145
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,240,800,501	311,060,344	3,447,395,524	4,838,023,133
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	2,105,625,990	252,222,825	3,443,155,041	4,836,775,988
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	129,997,586	58,303,655		
	2,235,623,576	310,526,480		
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,110,802,915	252,756,689	3,447,395,524	4,838,023,133
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	129,997,586	58,303,655		
	2,240,800,501	311,060,344		
กำไรต่อหุ้น	43			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	0.03697	0.00485	0.06045	0.09301
กำไรต่อหุ้นปรับลด				
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ		0.00483	0.05873	0.09098

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษี	2,408,265,450	416,809,883	3,443,155,041	4,836,775,988
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	284,154,337	260,610,950	74,702,109	66,234,157
ค่าตัดจำหน่ายอะไหล่และต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า	1,219,242,934	926,620,524	—	—
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,316,967	(1,262,560)	—	—
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	6,414,056	(565,240)	43,162,208	(98,936)
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (โอนกลับ)	5,348,211	67,931,686	(32,062,867)	67,931,686
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตัดจำหน่าย	27,522,580	—	26,809,299	—
ค่าปรับจ่าย	15,476,728	—	13,180	—
ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุน (โอนกลับ)	—	(23,862,824)	39,500,000	(23,862,824)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,325,187)	(1,224,193)	(113,127)	(448,928)
รายได้จากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้	—	(2,949,291)	—	(2,949,291)
ค่าใช้จ่ายจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	—	171,404,845	—	171,404,845
กำไรจากการชำระหนี้	(548,318)	(14,832,680)	(548,318)	(14,832,680)
กำไรจากการวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	—	(708,534,620)	—	(859,000,000)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	30,598,530	(81,487,527)	—	—
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	55,074,036	49,956,568	3,197,616	2,933,992
ตัดจำหน่ายต้นทุนในการออกหุ้นกู้	33,021,333	32,922,843	—	—
องค์ประกอบที่เป็นหนี้สินของหุ้นกู้แปลงสภาพดัดบัญชี	297,420,651	48,814,576	297,420,651	48,814,576
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมการออกเลตเตอร์ออฟเครดิต	—	—	—	—
สำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	151,235,412	27,292,784	151,235,412	27,292,784
รายได้รับล่วงหน้าดัดบัญชี	—	—	—	(21,783,217)
โอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานรากรอโอน	(705,248,291)	—	—	—
รายได้ค่าชดเชยตามคำสั่งศาล	(367,031,292)	—	—	—
เงินปันผลรับ	(409,486)	—	(4,029,109,814)	(4,964,882,045)
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	7,380,290	—	839,531	—
กำไรจากการรับคืนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(43,999,700)	—	(43,999,700)	—
ดอกเบี้ยรับ	(39,705,461)	(28,682,341)	(87,822,471)	(17,561,520)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	983,286,227	1,486,920,684	139,498,130	748,949,072
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	4,367,490,007	2,625,884,067	25,876,880	64,917,659

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(507,524,899)	(56,042,943)	(31,035,513)	(31,801,417)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	31,933,603	(315,796)	179,334,144	(400,803,401)
อะไหล่ – ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ	(101,427,849)	(14,344,380)	–	–
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	(458,262,432)	(141,812,175)	172,991,280	14,739,016
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา	(62,446,123)	19,076,328	147,709,727	66,095,202
รายได้ค้างรับ	(115,973,570)	–	–	–
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(115,636,299)	(136,298,417)	12,439,047	(4,686,096)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(48,538,769)	28,022,259	(35,972,606)	(30,392,158)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(3,610,398)	135,435,363	(51,559,455)	40,627,520
ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	(36,032,364)	335,802,678	(216,244,506)	263,287,145
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	–	–	(126,555,000)	(111,292,757)
เงินประกันผลงาน	61,926,214	42,711,100	35,994,865	41,180,937
รายได้รับล่วงหน้า	–	–	–	(55,000,000)
รายได้ค่าโดยสารรับล่วงหน้า	40,123,829	69,644,559	–	–
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(5,421,988)	121,865,139	(80,654,392)	68,315,800
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,046,598,962	3,029,627,782	32,324,471	(74,812,550)
จ่ายดอกเบี้ย	(1,156,831,397)	(1,522,690,302)	(137,173,775)	(726,081,264)
จ่ายภาษีเงินได้	(208,871,401)	(145,957,430)	(28,097,982)	(26,809,299)
รับคืนภาษีเงินได้	35,052,696	–	–	–
ดอกเบี้ยรับ	39,899,202	28,682,341	11,301,804	8,699,396
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,755,848,062	1,389,662,391	(121,645,482)	(819,003,717)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากสถาบันการเงินลดลง	–	10,139,575	–	–
เงินฝากที่มีภาระผูกพันลดลง (เพิ่มขึ้น)	101,347	139,946,869	(23,878)	(200,009,364)
เงินสดรับจากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้	–	180,514,849	–	180,514,849
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	–	–	(18,500,000)	–
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	–	–	(2,266,567,780)	(34,694,361)
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	–	482,670	197,333,926	–
สิทธิเรียกร้องในมูลหนี้จากการซื้อหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการเพิ่มขึ้น	(741,501,854)	–	–	–
ดอกเบี้ยรับ	–	–	197,486	127,341
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	–	(20,655,711,990)	(1,500,000)	(20,655,711,990)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยลดลง	–	20,000,000	–	2,028,246
เงินสดรับคืนเงินย่ำล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	293,999,700	–	293,999,700	–
เงินย่ำล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	–	(250,000,000)	–	(250,000,000)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	–	(1,251,930)	–	–
เงินปันผลรับ	–	–	4,028,741,277	1,110,286,540
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจากการลงทุนในบริษัทย่อย	–	20,000,000	–	–
เงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	–	(171,404,845)	–	(171,404,845)
เงินย่ำล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น	(472,866,820)	(1,103,873,190)	–	–
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้ามหานครเพิ่มขึ้น	(577,648,408)	(1,325,112,315)	–	–
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคตเพิ่มขึ้น	(16,619,656)	(34,527,581)	–	–
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(805,004,181)	(1,619,958,881)	(17,091,392)	(29,812,370)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,109,288	5,801,123	113,493	470,690
เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(27,860,773)	(24,425,326)	(6,927,330)	(99,738,331)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	43,349,731	5,107,028	43,366,655	5,107,028
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(15,352,545)	(4,394,018)	(752,656)	(883,010)
เงินสดจ่ายซื้อสิทธิการเช่า	(9,274,120)	–	(9,274,120)	–
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,319,568,291)	(24,808,667,962)	2,243,115,381	(20,143,719,577)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ลดลง	—	14,832,680	—	14,832,680
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	1,741,501,854	—	741,501,854	—
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(300,000,000)	(500,000,000)	—	(500,000,000)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	—	—	98,000,000	—
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	—	—	—	(65,558,598)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	1,732,100,000	22,541,398,490	—	20,753,711,990
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาว	(151,750,000)	(20,760,911,990)	—	(20,753,711,990)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	—	10,000,000,000	—	10,000,000,000
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการออกเลตเตอร์ออฟเครดิตสำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	(163,515,625)	(150,937,500)	(163,515,625)	(150,937,500)
เงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	—	(183,525,039)	—	(183,525,039)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	—	12,837,537,433	—	12,837,537,433
จ่ายเงินปันผล	(2,647,109,209)	(717,576,618)	(2,647,109,209)	(717,576,618)
จ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(140,625,200)	(305,301,317)	—	—
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย	—	24,414,638	—	—
จ่ายชำระเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	—	(32,539,206)	—	(32,810,109)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	70,601,820	22,767,391,571	(1,971,122,980)	21,201,962,249
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	936,442	(713,281)	—	—
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(492,181,967)	(652,327,281)	150,346,919	239,238,955
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,825,422,104	2,477,749,385	302,785,329	63,546,374
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,333,240,137	1,825,422,104	453,132,248	302,785,329

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
รายการที่มีใช้เงินสด				
ออกหุ้นสามัญเพื่อซื้อหุ้นของบีทีเอสซี	1,182,088,901	19,378,813,429	1,182,088,901	19,378,813,429
ออกหุ้นสามัญของบีทีเอสซีเพื่อจ่ายชำระเจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อย	—	500,000,000	—	—
วางสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	—	150,465,380	—	—
โอนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต	—	388,596,370	—	—
โอนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	—	50,510,000	—	—
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์เป็นต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า	1,133,489,174	613,923,395	—	—
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์เป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	—	38,338,785	—	—
โอนต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	—	41,720,005	—	—
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นโดยยังไม่ได้จ่ายชำระ	137,996,178	—	—	—
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์โดยยังไม่ได้จ่ายชำระ	95,559,803	—	—	12,032,178
ชำระเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการด้วยเงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	—	48,151,965	—	48,151,965
บันทึกหักกลับเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินลงทุนในบริษัทย่อย	—	—	1,600,000,000	—
ลดมูลค่าหุ้นสามัญเพื่อล้างส่วนต่อมูลค่าหุ้นสามัญและขาดทุนสะสม	—	20,120,139,319	—	20,120,139,319
รับโอนเงินให้กู้ยืมระหว่างกลุ่มบริษัทโดยหักกลับกับเงินปันผลรับ	—	—	—	2,396,263,275
รับโอนเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยหักกลับกับเงินปันผลรับ	—	—	—	1,458,332,230
แลกเปลี่ยนเงินลงทุนในบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกัน	—	—	—	1,613,661,108
ส่วนเกินทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนในบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกัน	—	—	—	325,065,107

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

64 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้น

สำรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม														
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท														
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น														
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น														
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 - ตามที่รายงานไว้เดิม	หุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	ส่วนเกินส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 - ตามที่รายงานไว้เดิม	7,614,391,803	(735,085,235)	-	-	(3,929,809,823)	2,038,770,040	(382,580)	-	-	2,685,013	-	(15,888,956)	1,891,122,779	4,840,619,524
ผลสะสมจากการปรับปรุงส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	19,378,813,429	1,100,000,000	(1,206,249,080)	-	-	(3,371,978,137)	-	-	(2,790,944,236)	16,481,620,113	2,483,345,953
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน (หมายเหตุ 5)	-	-	-	-	-	(297,744,570)	-	-	-	-	-	-	(297,744,570)	(314,568,113)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 - หลังการปรับปรุง	7,614,391,803	(735,085,235)	19,378,813,429	1,100,000,000	(5,433,803,473)	2,619,803,941	(382,580)	-	(3,371,978,137)	2,685,013	-	(15,888,956)	(899,821,457)	21,024,495,067
ออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อยเพื่อชำระหนี้จากการซื้อบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500,000,000
ขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000
ขายหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000
ออกหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 35)	48,274,884,082	(16,058,533,220)	(19,378,813,429)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,414,638
ลดมูลค่าหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 35)	(20,120,139,319)	16,793,618,465	-	-	3,326,520,864	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้แปลงสภาพ - องค์ประกอบที่ไม่นับ (หมายเหตุ 33)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จ่ายเงินปันผล (หมายเหตุ 44)	-	-	-	-	(720,732,720)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อยให้แก่ส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (ปรับปรุงใหม่)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	203,890,172	(203,890,172)	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี (ปรับปรุงใหม่)	-	-	-	-	-	(719,281)	1,247,145	-	-	-	-	-	533,854	252,755,689
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554	35,769,136,566	-	-	1,303,890,172	(2,779,682,676)	(134,774,019)	864,565	1,356,596,955	(3,371,978,137)	2,685,013	-	(15,888,956)	-	21,024,495,067

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

64 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม													
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ													
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น													
ทุนที่ออก จำหน่าย และชำระแล้ว	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน	ส่วนเกิน ส่วนเกิน ส่วนเกิน
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 - ตามที่รายงานไว้เดิม	35,769,136,566	-	1,303,890,172	(2,794,553,262)	(134,774,019)	2,619,803,941	864,565	1,356,596,955	(3,371,978,137)	-	2,685,013	8,525,682	481,724,000
ปรับปรุงเงินปันผลจ่ายของบริษัทฯ โดยใช้ส่วนได้เสีย ของผู้ถือหุ้นได้เสียที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554	35,769,136,566	-	1,303,890,172	(2,794,553,262)	(134,774,019)	2,619,803,941	864,565	1,356,596,955	(3,371,978,137)	-	2,685,013	8,525,682	481,724,000
ผลสะพาดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับ ผลประโยชน์พนักงาน (หมายเหตุ 5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 - หลังการปรับปรุง	35,769,136,566	-	1,303,890,172	(2,794,553,262)	(134,774,019)	2,619,803,941	864,565	1,356,596,955	(3,371,978,137)	-	2,685,013	8,525,682	481,724,000
ออกหุ้นสามัญเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (หมายเหตุ 17)	831,359,227	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จ่ายเงินปันผล (หมายเหตุ 44)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่ายของบริษัทฯ โดยใช้ส่วนได้เสีย ของผู้ถือหุ้นได้เสียที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (หมายเหตุ 36)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555	36,600,495,793	350,729,674	1,476,047,924	(3,508,626,402)	(133,837,577)	2,619,803,941	5,105,048	1,356,596,955	(3,371,978,137)	(123,129,489)	2,685,013	8,525,682	371,151,726

(1) ส่วนเกินเงินลงทุนในบริษัทฯที่เกิดจากการซื้อหุ้นสามัญในบริษัทฯที่ต่ำกว่ามูลค่าเพิ่มเดิมตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 - ตามที่รายงานไว้เดิม -, ปรับปรุงเงินปันผลจ่ายของบริษัทฯ โดยใช้ส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นได้เสียที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ - ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน

(หมายเหตุ 5) -, ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 - หลังการปรับปรุง -, ออกหุ้นสามัญเพื่อซื้อหุ้นสามัญในบริษัทฯ (หมายเหตุ 17) (123,129,489), จ่ายเงินปันผล (หมายเหตุ 44) -, เงินปันผลจ่ายของบริษัทฯ โดยใช้ส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นได้เสียที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ - , การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (หมายเหตุ 36) -, จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย -, กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี -, ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 (123,129,489)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

64 | **งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้น (ต่อ)**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ											
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น											
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น											
หุ้นที่ออกจำหน่าย และชำระแล้ว	ส่วนค่า มูลค่าหุ้นสามัญ	หุ้นสามัญที่จะถูกออก เพื่อการรวมธุรกิจ		กำไรสะสม (ขาดทุน)		ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน		ส่วนเกินทุนจาก รายการขายได้	ส่วนเกิน ของส่วนของผู้ถือหุ้น	รวม	รวม ของ ผู้ถือหุ้น
		มูลค่าหุ้นสามัญ จัดสรรแล้ว	ยังไม่จัดสรร	การตีราคาสินทรัพย์	มูลค่าเงินลงทุน	หุ้นเปลี่ยนแปลงสภาพ - องค์ประกอบที่เป็นทุน	การควบคุมเดียวกัน				
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 - ตามที่รายงานไว้เดิม	7,614,391,803	(735,085,235)	-	(4,211,934,885)	2,019,676,772	(382,580)	-	-	-	2,019,294,192	4,686,665,975
ผลสะสมจากการปรับปรุงส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจ ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	19,378,813,429	-	-	-	-	(3,371,978,137)	-	(3,371,978,137)	16,006,835,292
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับ ผลประโยชน์ของพนักงาน (หมายเหตุ 5)	-	-	-	(19,855,240)	-	-	-	-	-	-	(19,855,240)
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับ การบันทึกอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (หมายเหตุ 5)	-	-	-	-	(2,019,676,772)	-	-	-	-	(2,019,676,772)	(2,019,676,772)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 - หลังการปรับปรุง	7,614,391,803	(735,085,235)	19,378,813,429	(4,231,790,125)	-	(382,580)	-	(3,371,978,137)	-	(3,372,360,717)	18,653,969,155
ออกหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 35)	48,274,884,082	(16,058,533,220)	(19,378,813,429)	-	-	-	-	-	-	-	12,837,537,433
ลดมูลค่าหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 35)	(20,120,139,319)	16,793,618,455	-	3,326,520,864	-	-	-	-	-	-	-
หุ้นเปลี่ยนแปลงสภาพ - องค์ประกอบที่เป็นทุน (หมายเหตุ 33)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,356,596,955	1,356,596,955
ส่วนเกินทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนใน บริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกัน (หมายเหตุ 17)	-	-	-	-	-	-	-	325,065,107	-	325,065,107	325,065,107
จ่ายเงินปันผล (หมายเหตุ 44)	-	-	-	(720,732,720)	-	-	-	-	-	-	(720,732,720)
จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	203,890,172	(203,890,172)	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (ปรับปรุงใหม่)	-	-	-	4,836,775,988	-	1,247,145	-	-	-	1,247,145	4,838,023,133
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554	35,769,136,566	-	-	3,006,883,835	-	864,565	1,356,596,955	325,065,107	(3,371,978,137)	(1,689,451,510)	37,290,459,063

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

64

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2554 (หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ									
	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น									
	กำไรสะสม					กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
ทุนที่ออกจำหน่าย และชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	จัดสรรแล้ว	จัดสรรแล้ว	ส่วนเกินทุนจากกำไรสะสม	ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 - ตามที่รายงานได้เดิม	35,769,136,566	-	203,890,172	3,029,673,067	2,019,676,772	864,565	1,356,596,955	325,065,107	(3,371,978,137)	39,332,925,067
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการขายหุ้นสามัญ	-	-	-	(22,789,231)	-	-	-	-	-	(22,789,231)
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการขายหุ้นสามัญ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
การบันทึกกำไรหรือขาดทุนสุทธิ	-	-	-	-	(2,019,676,772)	-	-	-	-	(2,019,676,772)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 - หลังการปรับปรุง	35,769,136,566	-	203,890,172	3,006,883,836	-	864,565	1,356,596,955	325,065,107	(3,371,978,137)	37,290,459,064
ยอดคงเหลือมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุ 17)	831,359,227	350,729,674	-	-	-	-	-	-	-	1,182,088,901
ส่วนเกินทุนจากการขายหุ้นสามัญ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
บริษัทย่อย (หมายเหตุ 17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จ่ายเงินปันผล (หมายเหตุ 44)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,000,000)
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (หมายเหตุ 36)	-	-	-	(2,662,411,946)	-	-	-	-	-	(2,662,411,946)
จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	172,157,752	(172,157,752)	-	-	-	7,380,290	-	7,380,290
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	3,443,155,041	-	4,240,483	-	-	-	3,447,395,524
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555	36,600,495,793	350,729,674	376,047,924	3,615,469,179	-	5,105,048	1,356,596,955	175,065,107	(3,371,978,137)	39,114,911,833

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้น ในประเทศ	อัตราร้อยละ ของการถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม	
			2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
บริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด (เดิมชื่อ “บริษัท ฮีบเฮง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด”)	รับเหมาก่อสร้าง	ไทย	51	51
บริษัท ธนวงษ์ ส่องกง ลิมิเต็ด	ลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ	ฮ่องกง	100	100
บริษัท แครอท รีเวอร์ไซด์ จำกัด (เดิมชื่อ “บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด เทคโนโลยี จำกัด” ¹)	ให้บริการสนับสนุนด้านเทคโนโลยี เกี่ยวกับบริการเงินอิเล็กทรอนิกส์	ไทย	100	100
บริษัท นูโว ไวน์ เอเจนซี จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	80	80
บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด	โรงแรมและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	100
บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	100
บริษัท ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	–
บริษัท ก้ามกุ้ง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	–
บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นโดยอ้อม ถือหุ้นโดยบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)				
บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด	ให้บริการการเงินอิเล็กทรอนิกส์ และระบบตั๋วร่วม	ไทย	90	90
บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด	บริหารและจัดการให้เข้าพื้นที่โฆษณา บนสถานีและบนตัวถังรถไฟฟ้าบีทีเอส รวมถึงบริเวณร้านค้าปลีกชั้นนำ	ไทย	100	100
บริษัท กมล ปิซ ไรส์อาร์ท แอนด์ ไฮเต็ล แมเนจเม้นท์ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	100	100
ถือหุ้นโดยบริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด				
บริษัท วีจีไอ แอดเวอร์ไทซิง มีเดีย จำกัด	การบริหารจัดการสื่อ ในร้านค้าปลีกชั้นนำ	ไทย	100	100
บริษัท วี จี ไอ มัลติเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	การให้เช่าอุปกรณ์โฆษณา	ไทย	100	100
บริษัท 999 มีเดีย จำกัด	ผลิตชิ้นงานสื่อโฆษณาวิทยุ ณ จุดขาย เพื่อใช้เปิดในร้านค้าปลีกชั้นนำ	ไทย	100	100
บริษัท 888 มีเดีย จำกัด	บริหารจัดการสื่อโฆษณา ในร้านค้าปลีกชั้นนำ	ไทย	100	100
บริษัท พอยท์ ออฟ วิว (พีโอวี) มีเดีย กรุ๊ป จำกัด	การบริหารจัดการโฆษณา ในลิฟต์โดยสารอาคารสำนักงาน	ไทย	100	100

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	อัตราร้อยละของการถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม	
			2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
VGI Advertising China Company Limited	การบริหารสื่อโฆษณาวิทยุ ณ จุดขาย	สาธารณรัฐประชาชนจีน	100	100
ถือหุ้นโดยบริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด				
บริษัท ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	–	100
บริษัท ก้ามกุ้ง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	–	100

- ข) บริษัทฯ นำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่บริษัทฯ มีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยจนถึงวันที่บริษัทฯ สิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น
- ค) งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ
- ง) สินทรัพย์และหนี้สินตามงบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งจัดตั้งในต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลา รายงาน ส่วนรายได้และค่าใช้จ่ายแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยรายเดือน ผลต่างซึ่งเกิดขึ้นจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการ “ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ” ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
- จ) ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว
- ฉ) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม คือ จำนวนกำไรหรือขาดทุนและสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยส่วนที่ไม่ได้เป็นของบริษัทฯ และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของกำไรหรือขาดทุนรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินรวม
- ช) เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2553 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบีทีเอสซีและบริษัทย่อย ด้วยมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 40,034.5 ล้านบาท ในการซื้อหุ้นสามัญช่วงต้น บริษัทฯ มีส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันกับมูลค่าสุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อย (โดยคำนึงถึงรายการกำไรและขาดทุนที่บันทึกโดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้น) จำนวนประมาณ 3,372.0 ล้านบาท ผลของรายการดังกล่าวจึงถือเป็น “ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน” และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากการซื้อหุ้นสามัญช่วงต้นถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ จึงถือเสมือนว่าบีทีเอสซีและบริษัทย่อยที่ซื้อเข้ามาในเดือนพฤษภาคม 2553 เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มาโดยตลอด ผลสะสมของการปรับปรุงส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันได้แสดงไว้ในหัวข้อ “ผลสะสมจากการปรับปรุงส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน” ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนั้น งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 จึงรวมผลการดำเนินงานของบีทีเอสซีและบริษัทย่อย ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 โดยไม่คำนึงถึงวันที่มีการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (วันที่มีการซื้อหุ้นของบริษัทย่อย)
- ซ) เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยภายใต้ชื่อบริษัท แครอท รีเวอร์ดิส จำกัด เพื่อให้บริการสนับสนุนด้านเทคโนโลยี โดยมีทุนจดทะเบียน 2,000,000 บาท (หุ้นสามัญ 20,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวร้อยละ 100 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 จึงรวมผลการดำเนินงานของบริษัท แครอท รีเวอร์ดิส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 6 กรกฎาคม 2553 (วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท)

ณ) เมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2553 บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัดได้จ่ายชำระค่าหุ้นจำนวนเงินประมาณ 29 ล้านบาท สำหรับการเข้าลงทุนใน VGI Advertising China Company Limited ซึ่งจัดตั้งในสาธารณรัฐประชาชนจีนเพื่อดำเนินการบริหารและจัดการให้บริการพื้นที่โฆษณาในประเทศดังกล่าว โดยบริษัทย่อยถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ VGI Advertising China Company Limited กับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 จึงรวมผลการดำเนินงานของ VGI Advertising China Company Limited ตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2553 เป็นต้นไป (วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท)

ญ) เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นจำนวน 7,999,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด จากบีทีเอสซี ในฐานะผู้ถือหุ้นเดิม เป็นจำนวนเงิน 1,424.1 ล้านบาท

ฎ) เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นจำนวน 99,997 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด จากบีทีเอสซี ในฐานะผู้ถือหุ้นเดิม เป็นจำนวนเงิน 10.0 ล้านบาท

ฏ) เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ แลกเปลี่ยนหุ้นจำนวน 85,899,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่บริษัทฯ ถืออยู่ในบริษัท กมลา บีช รีสอร์ท แอนด์ โฮเต็ล แมนเนจเม้นท์ จำกัด และจ่ายเงินเพิ่มเติมอีกจำนวน 24.2 ล้านบาท กับหุ้นจำนวน 16,007,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 80 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในบริษัท นูโว โลว์ เอเจนซี จำกัดที่บีทีเอสซีถืออยู่

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือของบริษัท นูโว โลว์ เอเจนซี จำกัด จำนวน 4,002,000 หุ้น เป็นเงินจำนวน 250 ล้านบาท (ซึ่งเท่ากับร้อยละ 20 ของหุ้นทั้งหมด) จากบริษัทแห่งหนึ่ง (บริษัท แปซิฟิก ฮาร์เบอร์ แอ็ดไวเซอร์ พีทีอี ลิมิเตด) โดยให้สิทธิในการซื้อหุ้นดังกล่าวคืนแก่บริษัทดังกล่าวภายใน 1 ปี ปัจจุบัน บริษัทดังกล่าวได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นดังกล่าวคืน ตามราคาซื้อคืนที่กำหนดไว้ ดังนั้น สัดส่วนเงินลงทุนในบริษัท นูโว โลว์ เอเจนซี จำกัด ของบริษัทฯ ยังคงคิดเป็นร้อยละ 80 เช่นเดิม

ฐ) เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2554 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,289,987,791 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท ต่อกลุ่มผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซี (ที่ไม่รวมถึงบริษัทฯ) โดยบริษัทฯ ได้รับชำระเป็นหุ้นสามัญของบีทีเอสซีจำนวน 472,827,433 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.50 บาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบีทีเอสซีเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 93.50 เป็นร้อยละ 96.44

ต) เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2555 บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากบริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด เป็นจำนวนเงิน 1,600 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้รับชำระเป็นหุ้นสามัญของบริษัท กัมพู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 1,150 ล้านบาท และบริษัท กัมพู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 450 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นของทั้ง 2 บริษัทดังกล่าวในอัตราร้อยละ 100

2.3 บริษัทฯ จัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ ซึ่งแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน

3. การปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีใหม่ในระหว่างปี

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีดังนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้
ฉบับที่ 19	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 26	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 29	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2552)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	กำไรต่อหุ้น
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2552)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
ฉบับที่ 6	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 15	สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
------------	---------------------------------

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 31	รายได้ – รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
------------	---

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินนี้ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้กิจการรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อกิจการได้รับบริการจ้างงานจากพนักงานแล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งกิจการจะต้องประเมินและบันทึกหนี้สินเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ โดยใช้การคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย ซึ่งเดิมบริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานดังกล่าวเมื่อเกิดรายการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในปัจจุบันและรับรู้หนี้สินในช่วงที่เปลี่ยนแปลงโดยใช้วิธีปรับย้อนหลังเสมือนว่า ได้บันทึกค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับนี้มาโดยตลอด การเปลี่ยนแปลงนี้ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับ ปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ลดลงเป็นจำนวน 55.1 ล้านบาท (0.00097 บาทต่อหุ้น) (เฉพาะของบริษัทฯ : กำไรลดลงเป็นจำนวน 3.2 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้นลดลง 0.00006 บาทต่อหุ้น) ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้กิจการเลือกบันทึกอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนด้วยวิธีราคาทุน (ต้องเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมในหมายเหตุประกอบงบการเงิน) หรือด้วยวิธีมูลค่ายุติธรรม ซึ่งการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมให้รับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน เดิมบริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนภายใต้รายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต ซึ่งแสดงตามวิธีราคาทุน บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีโดยจัดประเภทอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเป็นรายการแยกต่างหาก และบันทึกด้วยวิธีราคาทุน ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5

4. มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 8	ส่วนงานดำเนินงาน
-----------	------------------

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 10	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล – กรณีที่ไม่มีมีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
ฉบับที่ 21	ภาษีเงินได้ – การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาใหม่ที่ราคาใหม่
ฉบับที่ 25	ภาษีเงินได้ – การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่ามาตรฐานการบัญชีข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้กิจการระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อการเงิน-ในปีที่เริ่มนำมาตรฐานการบัญชีฉบับนี้มาถือปฏิบัติ

5. ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติ

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 เนื่องจากบริษัทฯ นำมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

จำนวนเงินของรายการปรับปรุงที่มีผลกระทบต่อรายการในงบการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 มีดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	31 มีนาคม 2555	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
งบแสดงฐานะการเงิน		
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น	2,471,243	1,226,078
ที่ดินและโครงการรอพัฒนาในอนาคตลดลง	(2,262,423)	(726,026)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง	(12,300)	(2,323,209)
ห้วงพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เช่าลดลง	(196,520)	(196,520)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น	400,178	25,987
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลง	(23,081)	–
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรรลดลง	(377,097)	(25,987)
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ลดลง	–	(2,019,677)

(หน่วย: พันบาท)

	31 มีนาคม 2554	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
งบแสดงฐานะการเงิน		
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น	2,497,289	1,284,761
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคตลดลง	(2,274,741)	(736,909)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง	(12,300)	(2,357,281)
ห้วงพักอาศัยและเครื่องตกแต่งให้เช่าลดลง	(210,248)	(210,248)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น	349,754	22,789
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลง	(19,319)	–
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรรลดลง	(330,435)	(22,789)
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ลดลง	–	(2,019,677)

(หน่วย: พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ		
ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น	55,074	3,198
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง	(51,312)	(3,198)
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ลดลง	(3,762)	–
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลง (บาท)	(0.00090)	(0.00006)
กำไรต่อหุ้นปรับลดลง (บาท)	–	(0.00005)

(หน่วย: พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ		
ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น	35,096	2,934
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง	(31,987)	(2,934)
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ลดลง	(3,149)	–
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลง (บาท)	(0.00062)	(0.00006)
กำไรต่อหุ้นปรับลดลง (บาท)	(0.00061)	(0.00005)

6. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

6.1 การรับรู้รายได้

รายได้จากค่าโดยสาร

รายได้จากค่าโดยสารจะรับรู้เมื่อได้ให้บริการแก่ผู้โดยสาร รายได้จากค่าโดยสารแสดงมูลค่าตามราคาในตัวโดยสารหลังจากหักส่วนลดค่าโดยสารแล้ว สำหรับรายได้จากการจำหน่ายตั๋วโดยสารประเภทสะสมมูลค่าที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้จะบันทึกเป็นรายได้รับล่วงหน้าในหนี้สินหมุนเวียน

รายได้จากการบริการ

- รายได้ค่าโฆษณา

รายได้ค่าโฆษณาจะรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน อัตราค่าบริการเป็นไปตามขนาดของพื้นที่บริการ อัตราค่าบริการต่อพื้นที่และระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา

- รายได้จากการให้บริการเดินรถ

รายได้จากการให้บริการเดินรถรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้วโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน โดยถือตามราคาในใบกำกับสินค้า (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) สำหรับค่าบริการหลังจากหักส่วนลดและค่าบริการที่บวกเพิ่มแล้ว

- รายได้จากการให้บริการพื้นที่
รายได้จากการให้บริการพื้นที่ คือ รายได้จากการให้เช่าพื้นที่เพื่อใช้ในการโฆษณาและเพื่อให้เช่าสำหรับร้านค้าย่อย ซึ่งรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามสัญญา อัตราค่าเช่าเป็นไปตามขนาดของพื้นที่เช่า อัตราค่าเช่าต่อพื้นที่และระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา
- รายได้จากการให้บริการอื่น
รายได้ค่าบริการรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้วโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน โดยไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
รายได้ค่าบริการสาธารณูปโภครับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยถือตามราคาในใบกำกับสินค้า (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) สำหรับค่าบริการหลังจากหักส่วนลดและค่าบริการที่บวกเพิ่มแล้ว และอ้างอิงตามเงื่อนไขของสัญญา
ค่าเช่าที่เกี่ยวข้องกับอพาร์ทเมนต์และอาคารชุดจะบันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง
รายได้จากกิจการโรงแรมรับรู้เป็นรายได้เมื่อได้ให้บริการแล้วโดยส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้ค่าห้องพักและรายได้จากภัตตาคาร โดยถือตามราคาในใบกำกับสินค้า (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) สำหรับค่าสินค้าและบริการหลังจากหักส่วนลดและค่าบริการที่บวกเพิ่มแล้ว

รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์

รายได้จากการขายที่ดิน บ้านพร้อมที่ดินและหน่วยในอาคารชุด รับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนเมื่อมีการโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ผู้ซื้อ

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างถือเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของงานก่อสร้างที่แล้วเสร็จจากการประเมินของวิศวกรของบริษัทฯ รายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็น “รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ” ในงบแสดงฐานะการเงิน

รายได้อื่น

รายได้จากการบริหารจัดการรับรู้เมื่อได้ให้บริการโดยอ้างอิงกับอายุของสัญญา โดยไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

ดอกเบี้ยรับถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯ มีสิทธิในการรับเงินปันผล

6.2 ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์

ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์ คำนวณขึ้นโดยการแบ่งสรรต้นทุนการพัฒนาทั้งหมดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นให้กับโครงการที่ขายได้แล้วตามเกณฑ์พื้นที่ขาย แล้วจึงรับรู้เป็นต้นทุนขายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้าง

ต้นทุนงานก่อสร้างบันทึกตามอัตราส่วนร้อยละของงานที่ทำเสร็จของต้นทุนโดยประมาณ โดยจะบันทึกสำรองเมื่อผลขาดทุนสำหรับโครงการก่อสร้างทั้งจำนวนเมื่อทราบแน่ชัดว่าโครงการก่อสร้างนั้นจะประสบผลขาดทุน ผลต่างระหว่างต้นทุนที่บันทึกตามอัตราส่วนร้อยละของงานที่ทำเสร็จของราคาต้นทุนโดยประมาณและต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงบันทึกเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนหรือหนี้สินหมุนเวียนในงบแสดงฐานะการเงิน

ค่าใช้จ่ายอื่น

ต้นทุนการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายอื่นรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

6.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

6.4 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้

6.5 ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แสดงตามราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยต้นทุนที่ดิน ค่าพัฒนาที่ดิน ค่าธรรมเนียมการบริหารโครงการ ค่าออกแบบ ค่าก่อสร้างและดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้อง

6.6 เงินลงทุน

ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกเป็นรายการต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น และจะบันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกไป

ข) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯ ตัดบัญชีส่วนเกินรับรู้ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่าย/รับรู้นี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ

ค) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ง) เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงอยู่ในงบการเงินรวมแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย

จ) เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีและมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากประเภทหนึ่งไปเป็นอีกประเภทหนึ่ง บริษัทฯ จะปรับมูลค่าของเงินลงทุนดังกล่าวใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนหรือแสดงเป็นส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วแต่ประเภทของเงินลงทุนที่มีการโอนเปลี่ยน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

6.7 ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าและการตัดจำหน่ายตามวิธีจำนวนผลผลิต (Unit of Throughput Amortisation Method/ unit of production)

ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) บริษัททยอยบันทึกต้นทุนทั้งหมดและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการเป็นสินทรัพย์ (ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า) และบันทึกค่าตัดจำหน่ายของต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนค่าโดยสารและค่าใช้จ่ายในการบริหารตลอดอายุสัมปทาน

ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้ารวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าที่ปรึกษา ค่าออกแบบ งานโครงสร้าง ระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและอุปกรณ์รถไฟฟ้าที่ซื้อระหว่างอายุสัมปทาน ดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมถึงกำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นก่อนการดำเนินงาน

ค่าตัดจำหน่ายของต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีจำนวนผลผลิตตามสูตรดังนี้

ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี = ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าสุทธิ x อัตราส่วนผู้โดยสารสำหรับปี

ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าสุทธิดังกล่าวหมายถึง ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าหักค่าตัดจำหน่ายสะสม

อัตราส่วนผู้โดยสารสำหรับปี =
$$\frac{\text{จำนวนผู้โดยสารจริงสำหรับปี}}{(\text{จำนวนผู้โดยสารจริงสำหรับปี} + \text{ประมาณการจำนวนผู้โดยสารตลอดอายุสัมปทาน})}$$

6.8 อะไหล่และค่าตัดจำหน่าย

อะไหล่ – ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติประกอบด้วย

ก) อะไหล่สิ้นเปลืองแสดงมูลค่าตามราคาทุน (วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก) หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า และจะถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนค่าโดยสารตามจำนวนที่เบิกใช้จริง

ข) อะไหล่เปลี่ยนแทนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของอะไหล่เปลี่ยนแทนคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีจำนวนผลผลิตเช่นเดียวกับต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า บริษัททยอยบันทึกค่าตัดจำหน่ายของอะไหล่เปลี่ยนแทนเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนค่าโดยสารตลอดอายุสัมปทาน

อะไหล่ – รอส่งมอบ ถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า ซึ่งแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของอะไหล่ – รอส่งมอบคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีจำนวนผลผลิตเช่นเดียวกับต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า บริษัททยอยบันทึกค่าตัดจำหน่ายของอะไหล่ – รอส่งมอบ เป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนค่าโดยสารตลอดอายุสัมปทาน

อะไหล่ – สัญญาซ่อมบำรุงแสดงมูลค่าตามราคาทุนตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญาซ่อมบำรุง บริษัททยอยจะบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนค่าโดยสารตามจำนวนที่เบิกใช้จริงภายหลังสัญญาซ่อมบำรุงสิ้นสุดลง

6.9 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

บริษัท บันทึกมูลค่าเริ่มแรกของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในราคาทุนซึ่งรวมต้นทุนการทำรายการ หลังจากนั้นบริษัท จะบันทึกอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนคำนวณจากราคาทุนโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ ดังนี้

สนามกอล์ฟและสิ่งปลูกสร้าง	5 – 30 ปี
อาคารให้เช่า	20 ปี
ห้องพักอาศัยให้เช่า	ตามอายุสัญญาเช่า

ค่าเสื่อมราคาของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินรอการขาย

บริษัทฯ รับรู้ผลต่างระหว่างจำนวนเงินที่ได้รับสุทธิจากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ในส่วนของการไถ่หรือขาดทุนในงวดที่ตัดรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนออกจากบัญชี

6.10 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาที่ดินใหม่ อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

บริษัทฯ บันทึกมูลค่าเริ่มแรกของที่ดินในราคาทุน ณ วันที่ได้สินทรัพย์มา หลังจากนั้นบริษัทฯ จัดให้มีการประเมินราคาที่ดิน โดยผู้ประเมินราคาอิสระและบันทึกสินทรัพย์ดังกล่าวในราคาที่ดินใหม่ ทั้งนี้บริษัทฯ จัดให้มีการประเมินราคาสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นครั้งคราวเพื่อมิให้ราคาตามบัญชี ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานแตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

บริษัทฯ บันทึกส่วนต่างซึ่งเกิดจากการตีราคาสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

- บริษัทฯ บันทึกราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการตีราคาใหม่ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและรับรู้จำนวนสะสมในบัญชี “ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์” ในส่วนของผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม หากสินทรัพย์นั้นเคยมีการตีราคาลดลงและบริษัทฯ ได้รับรู้ราคาที่ลดลงในส่วนของการไถ่หรือขาดทุนแล้ว ส่วนที่เพิ่มจากการตีราคาใหม่นี้จะถูกรับรู้เป็นรายได้ไม่เกินจำนวนที่เคยลดลงซึ่งรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายปีก่อนแล้ว
- บริษัทฯ รับรู้ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ที่ลดลงจากการตีราคาใหม่ในส่วนของการไถ่หรือขาดทุน อย่างไรก็ตาม หากสินทรัพย์นั้นเคยมีการตีราคาเพิ่มขึ้นและยังมิยอดคงค้างของบัญชี “ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์” อยู่ในส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนที่ลดลงจากการตีราคาใหม่จะถูกรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในจำนวนที่ไม่เกินยอดคงเหลือของบัญชี “ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์”

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุง	5 – 20 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	5 ปี หรือตามอายุสัญญาเช่า แล้วแต่ระยะเวลาใดจะต่ำกว่า
ต้นทุนพัฒนาสนามกอล์ฟ	5 – 30 ปี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 – 5 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์	3 – 10 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี ค่าเสื่อมราคา รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างก่อสร้าง

บริษัทฯ ตัดรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ จะรับรู้ในส่วนของการไถ่หรือขาดทุนเมื่อบริษัทฯ ตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

6.11 สิทธิการเช่าและค่าตัดจำหน่าย

สิทธิการเช่าแสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) ค่าตัดจำหน่ายของสิทธิการเช่าคำนวณจากราคาทุนของสิทธิการเช่าโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาเช่า

ค่าตัดจำหน่ายรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

6.12 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

บริษัทฯ บันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจตามมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์นั้น ณ วันที่ซื้อธุรกิจ ส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการอื่น บริษัทฯ จะบันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์นั้นตามราคาทุน ภายหลังการรับรู้รายการเริ่มแรก สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทฯ ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทฯ จะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของการกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดของบริษัทฯ คือ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ โดยมีอายุการให้ประโยชน์ 3 ปี

ไม่มีการคิดค่าตัดจำหน่ายสำหรับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่กำลังพัฒนา

6.13 ค่าความนิยม

บริษัทฯ บันทึกมูลค่าเริ่มแรกของค่าความนิยมในราคาทุน ซึ่งเท่ากับต้นทุนการรวมธุรกิจส่วนที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้มา หากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้มาสูงกว่าต้นทุนการรวมธุรกิจ บริษัทฯ จะรับรู้ส่วนที่สูงกว่านี้เป็นกำไรในส่วนของการกำไรหรือขาดทุนทันที

บริษัทฯ แสดงค่าความนิยมตามราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่าสะสมและจะทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมทุกปีหรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น

เพื่อวัตถุประสงค์ในการทดสอบการด้อยค่า บริษัทฯ จะปันส่วนค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการรวมกิจการให้กับหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด (หรือกลุ่มของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด) ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นจากการรวมกิจการ และบริษัทฯ จะทำการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดแต่ละรายการ (หรือกลุ่มของหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด) หากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี บริษัทฯ จะรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของการกำไรหรือขาดทุน และบริษัทฯ ไม่สามารถกลับบัญชีขาดทุนจากการด้อยค่าได้ในอนาคต

6.14 ต้นทุนการกู้ยืม

ต้นทุนการกู้ยืมของเงินกู้ที่ใช้ในการได้มา การก่อสร้าง หรือการผลิตสินทรัพย์ที่ต้องใช้ระยะเวลานานในการแปลงสภาพให้พร้อมใช้หรือขาย ได้ถูกนำไปรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์จนกว่าสินทรัพย์นั้นจะอยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ได้ตามที่มุ่งประสงค์ ส่วนต้นทุนการกู้ยืมอื่นถือเป็นค่าใช้จ่ายในงวดที่เกิดรายการ ต้นทุนการกู้ยืมประกอบด้วยดอกเบี้ยและต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมนั้น

6.15 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะทำการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ จะรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่าในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัทฯ ประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัทฯ ใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้อาจจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย

โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อและผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มี ความเกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ จะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

หากในการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ มีข้อบ่งชี้ที่แสดงให้เห็นว่าผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่รับรู้ในงวดก่อนได้หมดไปหรือ ลดลง บริษัทฯ จะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์นั้น และจะกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในงวดก่อนก็ต่อเมื่อ มีการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่ใช้กำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหลังจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าครั้งล่าสุด โดยมูลค่าตาม บัญชีของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าต้องไม่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ควรจะเป็นหากกิจการไม่เคยรับรู้ ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงวดก่อนๆ บริษัทฯ จะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์โดยรับรู้ไปยังส่วน ของกำไรหรือขาดทุนทันที เว้นแต่สินทรัพย์นั้นแสดงด้วยราคาที่ดีใหม่ การกลับรายการส่วนที่เกินกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ควรจะเป็นถือเป็น การตีราคาสินทรัพย์เพิ่ม

6.16 หุ่นแปลงสภาพ

หุ่นแปลงสภาพแสดงองค์ประกอบที่เป็นหนี้สินและทุนแยกจากกันในงบแสดงฐานะการเงิน บริษัทฯ ได้แยกแสดงองค์ประกอบดังกล่าว โดยกำหนด ราคาตามบัญชีของหนี้สินจากการคำนวณจากกระแสเงินสดของเงินต้นและดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายในอนาคตคิดลดด้วยอัตรา ดอกเบี้ยในตลาดที่เป็นอยู่ในขณะนั้น และกำหนดราคาตามบัญชีของตราสารทุน โดยหักราคาตามบัญชีของหนี้สินจากมูลค่าทั้งสิ้นของหุ่นก ึ่งแปลงสภาพ ผลต่างระหว่างราคาตามบัญชีของหนี้สินดังกล่าวข้างต้นและมูลค่าหน้าตัวของหุ่นแปลงสภาพจะจัดจำหน่ายตามอายุของหุ่นก ึ่งแปลงสภาพ

6.17 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้าง แน่นนอนว่าบริษัทฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดเปลื้องภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่าง น่าเชื่อถือ

6.18 หนี้ของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัทย่อย

หนี้สามัญของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัทย่อย บันทึกในราคาทุนและแสดงเป็นรายการหักในส่วนของผู้ถือหุ้น

6.19 การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ที่ชำระด้วยตราสารทุน

บริษัทฯ บันทึกโครงการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ณ วันที่ให้สิทธิตามมูลค่ายุติธรรมของสิทธิซื้อหุ้น โดยบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายตามอายุของสิทธิซื้อหุ้น และแสดงบัญชีส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในส่วนของผู้ถือหุ้น

ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ดังกล่าว ต้องใช้ดุลพินิจในการวัดมูลค่ารวมทั้งสมมติฐานต่างๆที่เหมาะสม เช่น อายุของสิทธิซื้อหุ้น ความผันผวนของราคาหุ้น และอัตราเงินปันผล เป็นต้น

6.20 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญา เช่าแล้วแต่มูลค่าจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในส่วน ของกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินการรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่า

6.21 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกบริษัทฯ ควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญต่อบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

6.22 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

6.23 สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap agreements)

บริษัทจะรับรู้จำนวนสุทธิของดอกเบี้ยที่ได้รับจาก/จ่ายให้แก่คู่สัญญาตามสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเป็นรายได้/ค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์ดังกล่าว

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราดอกเบี้ยและนโยบายการบริหารความเสี่ยงสำหรับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวของบริษัทได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 48.1

6.24 กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามนโยบายการบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา โดยในกรณีการโอนสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้ บริษัทฯ จะบันทึกผลต่างราคาตามบัญชีของหนี้ที่เกินกว่ามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่โอน เป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้และบันทึกผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมกับราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ที่โอนเป็นกำไรหรือขาดทุนจากการโอนสินทรัพย์

ในกรณีที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้ บริษัทฯ บันทึกจำนวนหนี้ที่ได้รับการลดหนี้เฉพาะส่วนที่เกินกว่าจำนวนของดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายทั้งหมดตลอดอายุตามสัญญาใหม่เป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้

6.25 ผลประโยชน์พนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทฯ รับรู้ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน

- โครงการสมทบเงิน

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ เงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

- โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน

บริษัทฯ มีการสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัทฯ คำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินการผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial gains and losses) สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายหากจำนวนของมูลค่าสะสมสุทธิของผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ยังไม่รับรู้ ณ วันสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชีก่อนมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 10 ของการผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ ณ วันนั้น โดยบริษัทฯ จะทยอยรับรู้ส่วนเกินดังกล่าวไปตลอดอายุงานด้วยเฉลี่ยที่คาดว่าจะเหลืออยู่ของพนักงานในโครงการ

ในการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน เป็นครั้งแรก บริษัทฯ เลือกรับรู้หนี้สินในช่วงการเปลี่ยนแปลงที่มากกว่าหนี้สินที่รับรู้ ณ วันเดียวกันตามนโยบายการบัญชีเดิม โดยใช้วิธีปรับย้อนหลังเสมือนว่าได้บันทึกค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับนี้มาโดยตลอด

6.26 ภาษีเงินได้

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้ตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

7. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้

ในการประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น

มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาค่าได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์ และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไปเมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานาน การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

บริษัทฯ แสดงมูลค่าของที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุง และต้นทุนพัฒนาสนามกอล์ฟด้วยราคาที่ดีที่สุดในการเงินรวม ซึ่งราคาที่ดีที่สุดในได้การประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยใช้วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดสำหรับสินทรัพย์ประเภทที่ดินและวิธีราคาเปลี่ยนแทนหักค่าเสื่อมราคาสะสมสำหรับสินทรัพย์ประเภทอาคารและส่วนปรับปรุง และต้นทุนพัฒนาสนามกอล์ฟ ซึ่งการประเมินมูลค่าดังกล่าวต้องอาศัยข้อสมมติฐานและการประมาณการบางประการ

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

การประมาณต้นทุนการพัฒนาสังหาริมทรัพย์

ในการรับรู้รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ บริษัทฯ ต้องประมาณต้นทุนทั้งหมดที่จะใช้ในการพัฒนาสังหาริมทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วย ต้นทุนที่ดิน ต้นทุนการปรับปรุงที่ดิน ต้นทุนค่าออกแบบและก่อสร้าง และต้นทุนการกู้ยืมเพื่อใช้ในการก่อสร้างโครงการ ฝ่ายบริหารได้ประมาณการต้นทุนดังกล่าวขึ้นจากประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจและจะทบทวนการประมาณการดังกล่าวเป็นระยะๆ หรือเมื่อต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากประมาณการอย่างมีสาระสำคัญ

ประมาณการต้นทุนโครงการก่อสร้าง

บริษัทฯ ประมาณการต้นทุนโครงการก่อสร้างของแต่ละโครงการจากรายละเอียดของงานก่อสร้างและนำมาคำนวณจำนวนและมูลค่าวัสดุก่อสร้างที่ต้องใช้ในโครงการ รวมถึงค่าแรง ค่าเสีย ที่ต้องใช้ในการให้บริการก่อสร้างจนเสร็จ ประกอบกับการพิจารณาถึงแนวโน้มของการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ จะทำการทบทวนประมาณการต้นทุนอย่างสม่ำเสมอหรือทุกคราวที่ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากประมาณการต้นทุนอย่างเป็นสาระสำคัญ

ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจ หลักเกณฑ์ ข้อมูล และข้อสมมติต่างๆ ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ หนี้สินและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่ระบุได้ของกิจการที่ได้มา ณ วันซื้อหั้น และในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์ หรือ หน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้นๆ

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ในการประมาณการหนี้สินที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจ หลักเกณฑ์ และข้อมูลเกี่ยวกับขอบเขตการทำงานและประโยชน์ที่บริษัทฯ ได้รับ ในการประมาณการค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงจะใกล้เคียงกับจำนวนที่ได้ประมาณและบันทึกไว้

การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ที่ชำระด้วยตราสารทุน

มูลค่ายุติธรรมของการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ต้องใช้ดุลพินิจในการวัดมูลค่า รวมทั้งสมมติฐานต่างๆที่เหมาะสม เช่น อายุของสิทธิซื้อหุ้น ความผันผวนของราคาดัชนี และอัตราเงินปันผล เป็นต้น

ผลประโยชน์หลังออกจางานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจางานของพนักงาน ประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่างๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราความระงับ และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

คดีฟ้องร้อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลพินิจในการประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้วและเชื่อมั่นว่าจะไม่มีความเสียหายเกิดขึ้นจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินดังกล่าว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม					
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	
รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
ดอกเบี้ยรับ	–	–	141	82	ตามต้นทุนการกู้ยืม
รายได้จากการบริหารจัดการ	–	–	40	61	ตามสัญญา
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	–	–	658	1,179	ตามสัญญา
ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้าง	–	–	549	990	ตามสัญญา
ค่าเช่ารับ	–	–	41	25	ตามสัญญา
ต้นทุนการก่อสร้างสินทรัพย์ถาวร	–	–	2	74	ตามสัญญา
ต้นทุนการก่อสร้างอาคารชุดพักอาศัย	–	–	50	106	ตามสัญญา
เงินปันผลรับ	–	–	4,029	4,965	ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ
ดอกเบี้ยจ่าย	–	–	2	1	ตามสัญญา
ค่าบริหารจัดการจ่าย	–	–	14	8	ตามสัญญา
ค่าสาธารณูปโภคจ่าย	–	–	–	3	ตามสัญญา
ค่าเช่าจ่าย	–	–	–	1	ตามสัญญา

(หน่วย: ล้านบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	
รายการธุรกิจกับบริษัทร่วม					
ดอกเบี้ยรับ	1	8	1	8	ตามต้นทุนการกู้ยืม
ต้นทุนการก่อสร้างสินทรัพย์ถาวร	2	5	-	-	ตามสัญญา
ค่าบริหารจัดการจ่าย	26	24	17	16	ตามสัญญา
รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้าง	19	14	-	-	ตามสัญญา
ค่าเช่าจ่าย	-	4	-	-	ตามสัญญา
ซื้อหุ้นสามัญของบีทีเอสซี	-	-	-	40,035	ตามสัญญา
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2	2	-	-	ตามสัญญา

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 10)				
ลูกหนี้การค้าบริษัทย่อย	-	-	157,433	125,356
ลูกหนี้การค้าบริษัทร่วม	32	-	-	-
ลูกหนี้อื่นบริษัทย่อย	-	-	31	-
ลูกหนี้อื่นบริษัทร่วม	4,387	-	-	-
ดอกเบี้ยค้างรับบริษัทย่อย	-	-	87,852	13,855
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,419	-	245,316	139,211
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย	-	-	284,441	431,841
รวมรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	284,441	431,841

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
เงินย่ำล่วงหน้าที่ผู้รับเหมา - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย	-	-	27,055	174,604
รวมเงินย่ำล่วงหน้าที่ผู้รับเหมา - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	27,055	174,604
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย	-	-	87,754	46,395
รวมลูกหนี้เงินประกันผลงาน - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	87,754	46,395
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
(หมายเหตุ 29)				
เจ้าหนี้การค้าบริษัทย่อย	-	-	81,278	139,746
เจ้าหนี้การค้าบริษัทร่วม	66	319	-	-
เจ้าหนี้อื่นบริษัทย่อย	-	-	17,626	2,174
เจ้าหนี้อื่นบริษัทร่วม	356	120	-	-
ดอกเบี้ยค้างจ่ายบริษัทย่อย	-	-	2,200	-
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	422	439	101,104	141,920
ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย	-	-	90,415	299,292
รวมต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	90,415	299,292
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย	-	-	41,745	168,300
รวมเงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	41,745	168,300
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย	-	-	92,392	50,095
รวมเจ้าหนี้เงินประกันผลงาน - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	92,392	50,095

เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ยอดคงค้างของเงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 และการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืม ดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555
บริษัท แครอท รีเวิร์ดส์ จำกัด	บริษัทย่อย	–	18,500	–	18,500
บริษัท อีจีวี จำกัด	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	4,018	–	–	4,018
		4,018	18,500	–	22,518
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		(4,018)	–	–	(4,018)
รวม		-	18,500	-	18,500

(หน่วย: พันบาท)

เงินให้กู้ยืมระยะยาว	ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555
บริษัท ธานาย ฟู้ด แอนด์เบเวอเรจ จำกัด	บริษัทย่อย	36,606	741,502	–	778,108
บริษัท เมืองทอง แอสเซ็ทส์ จำกัด	บริษัทย่อย	41,000	3,000	–	44,000
บริษัท ธานาย อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	บริษัทย่อย	432,315	1,170	(40)	433,445
บริษัท ธานาย ออังกะ ลิมิเต็ด	บริษัทย่อย	1,205	66	–	1,271
บริษัท นูโว ไลน์ เอเจนซี จำกัด	บริษัทย่อย	305,234	–	(197,234)	108,000
บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	บริษัทย่อย	–	990,000	–	990,000
บริษัท สยามเพจจิง แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	บริษัทย่อย	32,600	–	–	32,600
บริษัท สำเนาเพชร จำกัด	บริษัทย่อย	897,296	–	–	897,296
บริษัท ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	บริษัทย่อย	–	37,033	–	37,033

(หน่วย: พันบาท)

เงินให้กู้ยืมระยะยาว	ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555
บริษัท ก้ามกุ้ง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	บริษัทย่อย	–	148,768	–	148,768
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ		(1,331,195)	(45,190)	60	(1,376,325)
รวม		2,506,090	2,378,349	(1,953,115)	2,931,324

(หน่วย: พันบาท)

เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555
บริษัท ดีเนล จำกัด	บริษัทย่อย	–	40,000	–	40,000
บริษัท ปราณศิริ แอสเซ็ทส์ จำกัด	บริษัทย่อย	–	58,000	–	58,000
รวม		-	98,000	-	98,000

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ให้แก่กรรมการและผู้บริหาร ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ผลประโยชน์ระยะสั้น	176	133	53	42
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	16	15	2	2
ผลประโยชน์เมื่อถูกเลิกจ้าง	1	1	–	–
ผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	1	–	1	–
รวม	194	149	56	44

การค้ำประกันกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีภาระจากการค้ำประกันให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 45.7 ก)

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นและแลกเปลี่ยนหุ้นในบริษัทย่อยสามแห่ง (บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด และบริษัท นูโว โลว์ เอเจนซี จำกัด) กับบีทีเอสซีตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17 โดยส่วนหนึ่งของสัญญาดังกล่าวระบุให้ทำการแปลงหนี้เงินกู้ยืมระหว่างกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทย่อยทั้งสามแห่งเป็นผู้กู้ (บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด จำนวน 2,019 ล้านบาท บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด จำนวน 72 ล้านบาท และบริษัท นูโว โลว์ เอเจนซี จำกัด จำนวน 305 ล้านบาท) โดยการเปลี่ยนตัวผู้ให้กู้จากบีทีเอสซี เป็นบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2555 บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากบริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด เป็นจำนวนเงิน 1,600 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้รับชำระเป็นหุ้นสามัญของบริษัท ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 1,150 ล้านบาท และบริษัท ก้ามกึ่ง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 450 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นของทั้ง 2 บริษัทดังกล่าวในอัตราร้อยละ 100 และได้ทำการแปลงหนี้เงินกู้ยืมระหว่างกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทย่อยทั้งสองแห่งเป็นผู้กู้ (บริษัท ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 24 ล้านบาท และบริษัท ก้ามกึ่ง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 132 ล้านบาท) โดยการเปลี่ยนตัวผู้ให้กู้จากบริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด เป็นบริษัทฯ

9. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
เงินสด	39,356	19,746	135	155
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	454,222	729,329	22,979	152,626
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	23	621	4	4
ตัวแลกเงิน	274,647	350,694	100,014	—
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	564,992	629,839	330,000	150,000
พันธบัตรรัฐบาล	—	95,193	—	—
รวม	1,333,240	1,825,422	453,132	302,785

10. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ลูกหนี้การค้า				
จำนวนเงินตามที่ได้ทำสัญญาจะซื้อจะขายแล้ว	12,331,145	11,761,831	10,669,844	10,506,285
ร้อยละของยอดขายรวมของโครงการ	69.72	66.18	73.58	72.46
ค่างวดที่ถึงกำหนดชำระ	10,776,536	10,398,368	10,636,010	10,326,923
หัก: เงินรับชำระแล้ว	(10,776,536)	(10,398,368)	(10,636,010)	(10,326,923)
ลูกหนี้การค้า – ธุรกิจสังหาริมทรัพย์	–	–	–	–
ลูกหนี้การค้า – ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง	–	–	156,781	122,877
ลูกหนี้การค้า – ธุรกิจให้บริการและคำปรึกษา	–	–	652	2,479
ลูกหนี้การค้า – ธุรกิจโรงแรม ให้เช่าและบริการ (สุทธิ)	9,262	4,824	–	–
ลูกหนี้การค้า – ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน	578,248	217,885	–	–
ลูกหนี้การค้า – ธุรกิจสื่อโฆษณา	479,889	349,225	–	–
รวมลูกหนี้การค้า	1,067,399	571,934	157,433	125,356
ลูกหนี้อื่น				
เงินทดรองจ่าย	1,761	1,577	–	–
ดอกเบี้ยค้างรับ – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	–	–	87,852	13,855
ดอกเบี้ยค้างรับ	368	174	–	–
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	10,371	8,267	10,371	8,267
ลูกหนี้อื่น – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,387	–	31	–
ลูกหนี้อื่น	22,395	26,295	20,470	22,463
รวมลูกหนี้อื่น – สุทธิ	39,282	36,313	118,724	44,585
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	1,106,681	608,247	276,157	169,941

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	27	–	–	122,877
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	5	–	103,933	2,479
3 – 6 เดือน	–	–	53,500	–
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	32	–	157,433	125,356
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	578,150	304,790	–	–
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	280,126	171,362	–	–
3 – 6 เดือน	158,099	53,418	–	–
6 – 12 เดือน	6,395	31,759	–	–
มากกว่า 12 เดือน	43,329	8,990	–	–
รวม	1,066,099	570,319	–	–
เช็ครับลงวันที่ล่วงหน้า	18,161	8,933	–	–
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(16,893)	(7,318)	–	–
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	1,067,367	571,934	157,433	125,356
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,067,399	571,934	157,433	125,356

11. รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ: (สัญญาก่อสร้าง)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ				
มูลค่างานตามสัญญา	1,521,065	1,521,065	3,721,065	3,721,065
การรับรู้รายได้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ	1,521,065	1,447,446	3,675,086	2,943,446
หัก: มูลค่างานก่อสร้างที่เรียกเก็บ	(1,521,065)	(1,415,512)	(3,390,645)	(2,479,671)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	–	31,934	284,441	463,775

12. อะไหล่ - ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ

ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ยอดคงเหลือของบัญชีอะไหล่ - ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ ประกอบด้วย

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
อะไหล่สิ้นเปลือง	92,956	33,941
อะไหล่เปลี่ยนแทน	91,999	60,962
หัก: ค่าตัดจำหน่ายอะไหล่เปลี่ยนแทนสะสม	(10,768)	(8,062)
อะไหล่เปลี่ยนแทน - สุทธิ	81,231	52,900

บริษัทย่อย (บีทีเอสซี) ได้เบิกใช้อะไหล่สิ้นเปลืองและบันทึกค่าตัดจำหน่ายของอะไหล่ - ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวน 14 ล้านบาท (2554: จำนวน 14 ล้านบาท) เป็นส่วนหนึ่งในต้นทุนค่าโดยสารในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

13. ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ที่ดินขาย	421,320	421,320	421,320	421,320
ทาวน์เฮ้าส์	14,793	25,244	14,793	25,244
อาคารชุดพักอาศัย	377,923	425,707	377,923	425,708
งานระหว่างก่อสร้าง	2,570,673	2,092,208	–	188,282
	3,384,709	2,964,479	814,036	1,060,554
หัก: รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(35,641)	(109,168)	(35,641)	(109,168)
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ - สุทธิ	3,349,068	2,855,311	778,395	951,386

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย (บริษัท นูโว ไลน์ เอเจนซี จำกัด) นำที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างในโครงการจำนวนประมาณ 2,731 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: ไม่มี) (2554: 2,025 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 25 ล้านบาท)) ไปจดจำนองเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 และ 31

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อย (บริษัท นูโว ไลน์ เอเจนซี จำกัด) ได้รวมต้นทุนการกู้ยืมเข้าเป็นต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เป็นจำนวน 35 ล้านบาท (2554: 14 ล้านบาท) โดยมีอัตราตั้งขึ้นเป็นทุนเท่ากับร้อยละ 2.750 ถึงร้อยละ 6.125 ต่อปี (2554: ร้อยละ 2.750 ถึงร้อยละ 5.625 ต่อปี)

14. เงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ มียอดคงเหลือของเงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ของเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกันและเจ้าหนี้ที่มีประกันที่ศาลล้มละลายกลางเป็นจำนวน 192.0 ล้านบาท และ 40.7 ล้านบาท ตามลำดับ (2554: 192.0 ล้านบาท และ 40.7 ล้านบาท ตามลำดับ) เนื่องจากหนี้ดังกล่าวอยู่ระหว่างรอคำสั่งอันเป็นที่สุดของศาลหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ จำนวนเงินที่นำไปวางทรัพย์นี้ยังเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าหนี้สูงสุดที่อาจจะเกิดขึ้นตามสัดส่วน ซึ่งบริษัทฯ จะต้องจ่ายหรือโอนสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้ของเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกันและเจ้าหนี้ที่มีประกันตามที่ระบุไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการอยู่ประมาณ 95.6 ล้านบาท และ 416.5 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้บันทึกหนี้สินดังกล่าวไว้ในบัญชีเรียบร้อยแล้ว และเจ้าหนี้ที่มีประกันดังกล่าวได้ถูกค้ำประกันด้วยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ไว้แล้วทั้งจำนวน

15. สินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ – สุทธิ	33,015	33,015	28,315	28,315
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต – สุทธิ	39,921	39,921	39,921	39,921
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	91	989	91	989
รวม	73,027	73,925	68,327	69,225

บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประมูลสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ (สินทรัพย์ 5 รายการ) และเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2552 บริษัทฯ แห่งหนึ่งได้ชนะการประมูลสินทรัพย์ทั้งหมดในราคา 1,200 ล้านบาท (ราคาประเมิน 3,089 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯ จะต้องโอนกรรมสิทธิ์ของสินทรัพย์ข้างต้นให้กับบริษัทดังกล่าวภายในวันที่ 29 กรกฎาคม 2552 หรือวันที่กำหนดตามคำสั่งของศาลล้มละลายกลาง และบริษัทดังกล่าวได้ชำระเงินให้กับบริษัทฯ เป็นจำนวน 120 ล้านบาทเพื่อเป็นหลักประกันในการซื้อขาย บริษัทฯ บันทึกการขายดังกล่าวอยู่ภายใต้หัวข้อ “เงินฝากที่มีภาระผูกพัน” ในงบแสดงฐานะการเงิน และบริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาจะซื้อขายกับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2552

เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2552 บริษัทฯ ได้ทำสัญญารับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์ที่ประมูลได้บางส่วนจากบริษัทดังกล่าว (สินทรัพย์ 4 รายการ) ในราคารวม 800 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้ชำระเงินให้กับบริษัทดังกล่าวเป็นจำนวน 40 ล้านบาทตามข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ และบริษัทดังกล่าว และเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2553 บริษัทฯ ได้แก้ไขสัญญารับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์ที่บริษัทดังกล่าวประมูลได้จากมูลค่าสัญญารวม 800 ล้านบาท (สินทรัพย์ 4 รายการ) คงเหลือมูลค่าสัญญารวม 500 ล้านบาท (สินทรัพย์ 3 รายการ) โดยบริษัทฯ ได้รับคืนเงินประกันจำนวน 15 ล้านบาท จากบริษัทดังกล่าว

บริษัทฯ และบริษัทดังกล่าวอยู่ระหว่างปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาระหว่างกัน อนึ่งเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเพื่อให้งดเลิกการประมูลข้างต้น แต่ศาลล้มละลายกลางมีคำพิพากษาให้งดคำร้องดังกล่าว ต่อมาเจ้าหน้าที่รายดังกล่าวได้อุทธรณ์ต่อศาลฎีกา อย่างไรก็ตาม ศาลฎีกามีคำพิพากษาให้งดคำร้องดังกล่าวเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้นำสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ 2 รายการ (ซึ่งไม่รวมอยู่ในสัญญารับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์ข้างต้น) ไปวางไว้ที่ศาลล้มละลายกลางเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ดังนั้นบริษัทฯ ได้บันทึกปรับปรุงมูลค่าของสินทรัพย์จำนวน 150.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: ไม่มี) และยอดคงเหลือของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการดังกล่าวจำนวน 859.0 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) เป็นกำไรจากการวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้จำนวน 708.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) โดยแยกแสดงเป็นรายการต่างหากในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554

อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2554 ได้มีมติอนุมัติให้สัทยาบันแก่บริษัทย่อยแห่งหนึ่งในการซื้อหุ้นจากเจ้าหนี้กลุ่มหนึ่งในราคารวมไม่เกิน 1,200 ล้านบาท ทั้งนี้ การซื้อหุ้นดังกล่าวสืบเนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประมูลสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ (สินทรัพย์ 5 รายการ) และบริษัทแห่งหนึ่งได้ชนะการประมูลสินทรัพย์ทั้งหมดในราคา 1,200 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และบริษัทดังกล่าวอยู่ระหว่างการปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาระหว่างกันตามรายละเอียดข้างต้น อนึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวได้เข้าทำสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องในการได้รับชำระหนี้และสิทธิอื่นใดตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ กับเจ้าหนี้จำนวนหนึ่ง และได้ชำระค่าตอบแทนการโอนสิทธิเรียกร้องจนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 741.5 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยบันทึกรายการดังกล่าวอยู่ภายใต้หัวข้อ “สิทธิเรียกร้องใน มูลหนี้จากการซื้อหุ้นตามแผนฟื้นฟูกิจการ” ในงบแสดงฐานะการเงิน

16. เงินลงทุนในบริษัทย่อยรอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ

ยอดคงเหลือดังกล่าวประกอบด้วยหุ้นสามัญของบีทีเอสซีจำนวน 72 ล้านหุ้น ที่รอการโอนให้กับเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่ได้โอนหุ้นดังกล่าวให้กับเจ้าหนี้เนื่องจากยังมีหนี้บางส่วนที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างรอคำสั่งอันเป็นที่สุดของศาล

17. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ชื่อบริษัท	ทุนชำระแล้ว		ร้อยละของเงินลงทุน		วิธีราคาทุน		เงินปันผลรับ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	16,067,134	16,067,134	96.44	93.50	41,216,615	40,034,526	4,013,247	4,964,882
บริษัท ดีเนล จำกัด	50,000	50,000	100	100	680,609	680,609	—	—
บริษัท เมืองทอง แอสเซทส์ จำกัด	125,000	125,000	100	100	503,695	503,695	—	—
บริษัท ปราณคีรี แอสเซทส์ จำกัด	311,000	311,000	100	100	310,010	310,010	—	—
บริษัท ยงสุ จำกัด	234,000	234,000	100	100	236,570	236,570	—	—
บริษัท ธนาฯ ฟู๊ด แอนด์ เบเวอเรจ จำกัด	1,000	1,000	100	100	1,000	1,000	—	—
บริษัท ธนาฯ ดี กีอล์ฟ แอนด์ สปอร์ต คลับ จำกัด	20,000	20,000	100	100	77,472	77,472	—	—
บริษัท สยาม เพจจิง แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	5,000	5,000	100	100	5,000	5,000	—	—
บริษัท สำเภาเพชร จำกัด	1,000	1,000	100	100	1,000	1,000	—	—
บริษัท ธนาฯ พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ จำกัด	1,000	1,000	100	100	1,000	1,000	—	—
บริษัท ธนาฯ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	25	25	100	100	25	25	—	—
บริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด	25,000	25,000	51	51	12,750	12,750	15,453	—
บริษัท ธนาฯ ฮอองก ลิมิเต็ด	42	42	100	100	42	42	—	—
บริษัท แครอท รีเวอร์ตส์ จำกัด	2,000	500	100	100	2,000	500	—	—
บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด	800,000	800,000	100	100	1,424,078	1,424,078	—	—

(หน่วย: พันบาท)

ชื่อบริษัท	ทุนชำระแล้ว		ร้อยละของเงินลงทุน		วิธีราคาทุน		เงินปันผลรับ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด	10,000	10,000	100	100	10,000	10,000	—	—
บริษัท นูโว ไลน์ เอเจนซี จำกัด	2,001,000	2,001,000	80	80	1,637,915	1,637,915	—	—
บริษัท ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	1,075,000	—	100	—	1,075,000	—	—	—
บริษัท ก้ามกุ้ง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	375,000	—	100	—	375,000	—	—	—
รวม					47,569,781	44,936,192		
หัก: ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจ ภายใต้การควบคุมเดียวกัน					(3,371,978)	(3,371,978)		
					44,197,803	41,564,214		
หัก: สำรองเผื่อผลขาดทุนจากการลดลง ของมูลค่าเงินลงทุน					(1,419,899)	(1,380,399)		
สุทธิ					42,777,904	40,183,815		

บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“บีทีเอสซี”)

เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2553 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบีทีเอสซีและบริษัทย่อย ด้วยมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 40,034.5 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ก) ซื้อหุ้นสามัญบีทีเอสซีจำนวนรวม 6,656,535,992 หุ้น ที่ราคา 2.665 บาทต่อหุ้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- 1) ซื้อหุ้นสามัญบีทีเอสซีจำนวน 5,748,127,269 หุ้นจาก Siam Capital Developments (Hong Kong) Limited (“Siam Capital”) โดยบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสดจำนวน 7,903,674,995.13 บาทและออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 10,777,738,629 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาทให้กับ Siam Capital โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 0.688 บาทต่อหุ้น
- 2) ซื้อหุ้นสามัญบีทีเอสซีจำนวน 508,408,723 หุ้น จาก Keen Leader Investments Limited (“Keen Leader”) โดยบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสดจำนวน 699,061,994.56 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 953,266,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้กับ Keen Leader โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 0.688 บาทต่อหุ้น
- 3) ซื้อหุ้นสามัญบีทีเอสซีจำนวน 400,000,000 หุ้น จาก นายศิริ กาญจนพาสณ์ (“นายศิริ”) โดยบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสดจำนวน 550,000,000 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 750,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้กับ นายศิริ โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 0.688 บาทต่อหุ้น

ข) รับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท สยาม เบลล์ ทรานสปอร์ต แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด (“สยามเบลล์”) ซึ่งกิจการทั้งหมดดังกล่าวประกอบด้วยหุ้นบีทีเอสซีจำนวน 8,365,800,000 หุ้น โดยได้ชำระมูลค่ากิจการของสยามเบลล์ เป็นเงินสดจำนวน 11,502,975,000 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 15,685,875,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทให้กับผู้ถือหุ้นของสยามเบลล์โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 0.688 บาทต่อหุ้น

จากการเข้าซื้อหุ้นสามัญบีทีเอสซีและการรับโอนกิจการดังกล่าวข้างต้นเป็นผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นใน บีทีเอสซีรวมเป็นจำนวน 15,022,335,992 หุ้น คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 94.60 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบีทีเอสซี และมีส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน กับมูลค่าสุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อย (โดยคำนึงถึงรายการกำไรและขาดทุนที่บันทึกโดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้น) จำนวนประมาณ 3,372.0 ล้านบาท ถือเป็น “ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน” และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงิน

มูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินของบีทีเอสซีและบริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อ มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,285,174
เงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากสถาบันการเงิน	120,000
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	505,193
อะไหล่ – ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ – สุทธิ	86,250
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	1,860,879
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	145,566
เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	338,549
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า – สุทธิ	43,375,608
อะไหล่ – สัญญาซ่อมบำรุง	292,771
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต	2,120,887
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	1,542,699
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	23,313
ค่าความนิยม	78,656
เงินจ่ายล่วงหน้าให้แก่ผู้รับเหมา	726,197
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	69,367

หนี้สิน

เจ้าหนี้การค้า	(321,406)
เจ้าหนี้อื่น	(9,949)
รายได้รับล่วงหน้า	(202,243)
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	(135,000)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(345,988)
เงินประกันผลงานค้างจ่าย	(147,707)
เจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อย	(500,000)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(190,388)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(692,626)
หุ้นกู้ระยะยาว	(11,876,728)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(392)

	(หน่วย: พันบาท)
สินทรัพย์สุทธิ	39,148,682
หัก: ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(2,486,135)
รวม	36,662,547
บวก: ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	3,371,978
ราคาซื้อบริษัทย่อย	40,034,525
หัก: ออกหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(19,378,813)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	20,655,712

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 วิจิโอโกลบอล มีเดีย จำกัด) ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบีทีเอสซีลดลงเหลือร้อยละ 93.50

เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซีได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจำนวนเงินประมาณ 650.7 ล้านบาท (เป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 608.4 ล้านบาท) จากผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 ให้แก่ผู้ถือหุ้น บีทีเอสซีได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้ว เมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2553

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการของบีทีเอสซีได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจำนวนเงินประมาณ 4,659.5 ล้านบาท (เป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 4,356.5 ล้านบาท) จากผลการดำเนินงานระหว่างกาลสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 บีทีเอสซีได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554

เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2554 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,289,987,791 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาทต่อกลุ่มผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซี (ที่ไม่รวมถึงบริษัทฯ) โดยบริษัทฯ ได้รับชำระเป็นหุ้นสามัญของบีทีเอสซีจำนวน 472,827,433 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.50 บาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบีทีเอสซีเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 93.50 เป็นร้อยละ 96.44 และบริษัทฯ ได้บันทึกส่วนเกินซึ่งเกิดจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติมในราคาที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อจำนวนเงิน 123.1 ล้านบาท ไว้ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นภายใต้หัวข้อ “ส่วนเกินของเงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งเกิดจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติมในราคาที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อ”

เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2554 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซีมีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในอดีตให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวนเงินประมาณ 6,009.1 ล้านบาท (อัตราหุ้นละ 0.374 บาท) รวมทั้งอนุมัติให้บีทีเอสซีจัดสรรกำไรสะสมจำนวนเงินประมาณ 708.9 ล้านบาท ไปเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย บีทีเอสซีได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวนเงินประมาณ 4,659.5 ล้านบาท (อัตราหุ้นละ 0.29 บาท) ตามการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบีทีเอสซี ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2554 ดังนั้น บีทีเอสซีคงเหลือเงินปันผลที่จะต้องจ่ายเพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือหุ้นอีกเป็นจำนวนเงินประมาณ 1,349.6 ล้านบาท (เป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 1,301.6 ล้านบาท) (อัตราหุ้นละ 0.084 บาท) บีทีเอสซีได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้ว เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2554

เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการของบีทีเอสซีมีมติอนุมัติให้บีทีเอสซีจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 1,687 ล้านบาท (เป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 1,626.9 ล้านบาท) (อัตราหุ้นละ 0.105 บาท) บีทีเอสซีได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2555

เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการของบีทีเอสซีมีมติอนุมัติให้บีทีเอสซีจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 1,124.7 ล้านบาท (เป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 1,084.7 ล้านบาท) (อัตราหุ้นละ 0.07 บาท) บีทีเอสซีได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2555

หุ้นสามัญของบีทีเอสซีบางส่วนถูกนำไปจำนำไว้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเพื่อเป็นหลักประกัน Letter of credit facility ในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ

บริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด (“เอชเอชที”) (เดิมชื่อ “บริษัท ฮิบเซง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด”)

เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2554 บริษัท ฮิบเซง คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด”

วันที่ 27 มกราคม 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2554 ได้มีมติอนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนของเอชเอชทีจากมูลค่า 100 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 1 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 25 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 1 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท) โดยการลดทุนจดทะเบียนส่วนที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2554 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของเอชเอชทีได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจำนวนเงินประมาณ 30.3 ล้านบาท (เป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 15.5 ล้านบาท) จากผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 ให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมทั้งอนุมัติให้จัดสรรกำไรสะสมจำนวนเงินประมาณ 1.5 ล้านบาท ไปเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเมื่อมีการจ่ายเงินปันผล

เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2554 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของเอชเอชทีได้มีมติที่สำคัญดังต่อไปนี้

- ก) อนุมัติเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญ จากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท (ทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 10 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท (ทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 20 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท)
- ข) อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียน 75 ล้านบาท โดยการยกเลิกหุ้นสามัญจำนวน 15 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ส่งผลให้บริษัทย่อคงเหลือทุนจดทะเบียน 25 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 5 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท

เอชเอชทีได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญและลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2554 และ 30 กันยายน 2554 ตามลำดับ

บริษัท แครอท รีเวอร์ตส์ จำกัด (เดิมชื่อ “บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด เทคโนโลยี จำกัด”)

เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2554 บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด เทคโนโลยี จำกัด ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท แครอท รีเวอร์ตส์ จำกัด”

เมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2554 บริษัทย่อคงดังกล่าวได้เรียกชำระค่าหุ้นส่วนที่ยังไม่ได้ชำระเป็นจำนวน 1.5 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 20,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 75 บาท)

บริษัท นูโว ไลน์ เอเจนซี จำกัด (“นูโว ไลน์”)

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทฯ ได้แลกเปลี่ยนหุ้นจำนวน 85,899,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่บริษัทฯ ถืออยู่ในบริษัท กมลา บีช รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล แมเนจเม้นท์ จำกัด กับหุ้นจำนวน 16,007,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 80 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในนูโว ไลน์ ที่บีทีเอสซีถืออยู่ และจ่ายเงินเพิ่มเติมอีกจำนวน 24.2 ล้านบาท และให้แปลงหนี้เงินกู้ยืมระหว่างบริษัทซึ่งนูโว ไลน์เป็นผู้กู้ โดยการเปลี่ยนตัวผู้ให้กู้จากบีทีเอสซีเป็นบริษัทฯ

จากการแลกเปลี่ยนหุ้นดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ รับรู้ส่วนเกินทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนในบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นจำนวน 325.1 ล้านบาท (ผลต่างของมูลค่าเงินลงทุนตามบัญชีในงบกำไรสุทธิ 1,288.6 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพิ่มเติมจำนวน 24.2 ล้านบาทกับมูลค่าเงินลงทุนในนูโว ไลน์ จำนวน 1,637.9 ล้านบาท) โดยแสดงในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นของนูโว ไลน์ จำนวน 4,002,000 หุ้น เป็นเงินจำนวน 250 ล้านบาท (ซึ่งเท่ากับร้อยละ 20 ของหุ้นทั้งหมด) จากผู้ถือหุ้นอีกรายหนึ่ง (บริษัท แปซิฟิก ฮาร์เบอร์ แอ็ดไวเซอร์ ฟิทีอี ลิมิเต็ด) โดยให้สิทธิในการซื้อหุ้นดังกล่าวคืนแก่บริษัทดังกล่าวภายใน 1 ปี ตามราคาซื้อคืนที่กำหนดไว้ บริษัทฯ จะยังไม่บันทึกการรายการดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยจนกว่าจะครบกำหนดระยะเวลาตามสิทธิในการซื้อหุ้นดังกล่าว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทฯ บันทึกค่าหุ้นดังกล่าว เป็นเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย โดยแยกแสดงเป็นรายการต่างหากในงบแสดงฐานะการเงิน ปัจจุบัน บริษัทดังกล่าวได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นดังกล่าวคืน ตามราคาซื้อคืนที่กำหนดไว้ ดังนั้น สัดส่วนเงินลงทุนของบริษัทฯ ในนูโว ไลน์ ยังคงคิดเป็นร้อยละ 80 เช่นเดิม และบริษัทฯ ได้บันทึกกำไรจากการรับคืนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นจำนวน 44.0 ล้านบาท โดยแยกแสดงเป็นรายการต่างหากในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด (“บีทีเอส แอสเสทส์”)

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นจำนวน 7,999,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบีทีเอส แอสเสทส์จากบีทีเอสซีในฐานะผู้ถือหุ้นเดิม เป็นจำนวนเงิน 1,424 ล้านบาท และให้แปลงหนี้เงินกู้ยืมระหว่างบริษัทซึ่งบริษัทย่อยเป็นผู้กู้ โดยการเปลี่ยนตัวผู้ให้กู้จากบีทีเอสซีเป็นบริษัทฯ

บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด (“บีทีเอส แลนด์”)

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

บริษัท กัมพู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด และ บริษัท กัมพู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด

เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2555 บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากบริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด เป็นจำนวนเงิน 1,600 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้รับชำระเป็นหุ้นสามัญของบริษัท กัมพู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 1,150 ล้านบาท และบริษัท กัมพู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 450 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นของทั้ง 2 บริษัทดังกล่าวในอัตราร้อยละ 100 และได้ทำการแปลงหนี้เงินกู้ยืมระหว่างกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทย่อยทั้งสองแห่งเป็นผู้กู้ (บริษัท กัมพู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 24 ล้านบาท และบริษัท กัมพู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด มูลค่า 132 ล้านบาท) โดยการเปลี่ยนตัวผู้ให้กู้จากบริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด เป็นบริษัทฯ

จากการชำระหนี้ดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ รับรู้ส่วนต่ำกว่าทุนจากการชำระหนี้ด้วยหุ้นสามัญของบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นจำนวน 150 ล้านบาท โดยแสดงในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเฉพาะกิจการ

บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นโดยอ้อม

บริษัท กมล ปิซ รีสอร์ท แอนด์ โฮเต็ล แมนเนจเม้นท์ จำกัด (“กมล”)

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทฯ ได้แลกเปลี่ยนหุ้นจำนวน 85,899,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่บริษัทฯ ถืออยู่ในกมลกับหุ้นจำนวน 16,007,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 80 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในนิวโ โลน ที่บีทีเอสซีถืออยู่ และจ่ายเงินเพิ่มเติมอีกเป็นจำนวน 24.2 ล้านบาท

จากการแลกเปลี่ยนหุ้นดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ รับรู้ส่วนเกินทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนในบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นจำนวน 325.1 ล้านบาท (ผลต่างของมูลค่าเงินลงทุนตามบัญชีในกมล จำนวน 1,288.6 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพิ่มเติมจำนวน 24.2 ล้านบาทกับมูลค่าของเงินลงทุนในนิวโ โลน จำนวน 1,637.9 ล้านบาท) โดยแสดงในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554

VGI Advertising China Company Limited (“VGI China”)

เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด) ครั้งที่ 3/2554 ได้มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนในบริษัท VGI Advertising China Company Limited เป็นจำนวนเงิน 1.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยเพิ่มจาก 0.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็น 2.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ภายในระยะเวลา 2 ปี

18. เงินลงทุนในบริษัทร่วม

18.1 รายละเอียดของบริษัทร่วม

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินรวม							
ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	ที่ตั้ง ในประเทศ	ร้อยละของเงินลงทุน		ราคาทุน	มูลค่าตามบัญชี ตามวิธีส่วนได้เสีย	
			2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2554 (ปรับปรุงใหม่)
บริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	-	30	-	7,500	-
บริษัท แอ็บโซลูท โยเดิ้ล เซอร์วิส จำกัด	บริหารและจัดการโรงแรม	ไทย	50	50	4,000	4,000	7,193
บริษัท แอ็บโซลูท โยเดิ้ล เซอร์วิส ช็องกง ลิมิเต็ด	บริหารและจัดการโรงแรม	ฮ่องกง	50	50	3,049	1,252	-
รวม					7,049	12,752	7,193

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ									
ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้น ในประเทศ	ร้อยละของเงินลงทุน		ราคาทุน		ค่าเผื่อการด้อยค่า ของเงินลงทุน		มูลค่าตามบัญชี ตามวิธีราคาทุน - สุทธิ
			2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	
บริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	-	30	-	7,500	-	(7,500)	-
บริษัท แอ็บโซลูท โยเดิ้ล เซอร์วิส จำกัด	บริหารและจัดการโรงแรม	ไทย	50	50	4,000	4,000	-	-	4,000
รวม					4,000	11,500	-	(7,500)	4,000

18.2 ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)

ในระหว่างปี บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินรวม ดังนี้

ชื่อบริษัท	งบการเงินรวม ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงิน ลงทุนในบริษัทร่วมสำหรับปีสิ้นสุด ในวันที่ 31 มีนาคม	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
บริษัท แอ็บโซลูท โยเดิ้ล เซอร์วิส จำกัด	(160)	2,515
บริษัท แอ็บโซลูท โยเดิ้ล เซอร์วิส ซ่องกง ลิมิเต็ด	(2,157)	(1,252)
รวม	(2,317)	1,263

18.3 ข้อมูลทางการเงินของบริษัทร่วม

ข้อมูลทางการเงินตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินของบริษัทร่วมโดยสรุปมีดังนี้

ชื่อบริษัท	ทุนที่ออกและเรียกชำระ (รวมส่วนเกินมูลค่าหุ้น) ณ วันที่ 31 มีนาคม		สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม		หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม		รายได้รวมสำหรับ ปีสิ้นสุด ในวันที่ 31 มีนาคม		กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีสิ้นสุด ในวันที่ 31 มีนาคม	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
บริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	-	25	-	-	-	501	-	-	-	(8)
บริษัท แอ็บโซลูท โยเดิ้ล เซอร์วิส จำกัด	8	8	23	21	9	8	35	33	2	4

บริษัทฯ ไม่ได้รับการเงินของบริษัท แอ็บโซลูท โยเดิ้ล เซอร์วิส ซ่องกง ลิมิเต็ด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน อย่างไรก็ตาม จำนวนเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวไม่มีสาระสำคัญต่อการเงินรวมของบริษัทฯ อีกทั้ง บริษัทฯ ได้รับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวตามบัญชีตามวิธีที่ได้อาศัยได้เสียเท่ากับศูนย์แล้ว และเชื่อว่าจะไม่มีการผูกพันตามกฎหมายหรือทางพฤตินัยที่ต้องจ่ายเงินเพื่อชำระภาระผูกพันของบริษัทดังกล่าว

18.4 เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ขาดทุนเกินทุน

บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมสองแห่ง ซึ่งบริษัทฯ ได้รับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวจนมูลค่าตามบัญชีตามวิธี
ส่วนได้เสียเท่ากับศูนย์ บริษัทฯ ได้หยุดรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีการระบุผูกพันตามกฎหมายหรือ
ทางพฤตินัยที่ต้องจ่ายเงินเพื่อชำระภาระผูกพันของบริษัทร่วมดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ชื่อบริษัท	ส่วนแบ่งผลขาดทุนที่หยุดรับรู้	
	ส่วนแบ่งผลขาดทุนในระหว่างปี สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2555	ส่วนแบ่งผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555
บริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	–	–
บริษัท แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส ส่องกง ลิมิเตด	2	3

เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2554 บริษัท แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส ส่องกง ลิมิเตด ได้จดทะเบียนทุนที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มเติมเป็นจำนวน 1.1 ล้านเหรียญ
ฮ่องกง (หุ้นสามัญ 1.1 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 เหรียญฮ่องกง)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2553 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ดำเนินการฟ้องล้มละลายกับบริษัท สระบุรี พร็อพเพอร์ตี้
จำกัด โดยบริษัทฯ ยื่นดำเนินคดีแก่ศาลล้มละลายกลางแล้วในวันที่ 8 เมษายน 2554 ต่อมาศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด
เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2554

19. เงินลงทุนระยะยาวอื่น

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2555		2554 (ปรับปรุงใหม่)	
	อัตราการใช้ ถือหุ้นร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตราการใช้ ถือหุ้นร้อยละ	จำนวนเงิน
เงินลงทุนเพื่อขาย				
บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน)	0.28	24,283	0.33	23,914
บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน)	0.01	855	0.01	855
รวม		25,138		24,769
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า		5,105		864
		30,243		25,633

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2555		2554 (ปรับปรุงใหม่)	
	อัตราการใช้ทรัพย์สิน ถ้อยสัญญา	จำนวนเงิน	อัตราการใช้ทรัพย์สิน ถ้อยสัญญา	จำนวนเงิน
เงินลงทุนทั่วไป				
บริษัท จันทบุรี คันทรีคลับ จำกัด	0.17	2,000	0.17	2,000
บริษัท ช้างคลานเวย์ จำกัด	15.15	117,375	15.15	117,375
รวม		122,375		122,375
หัก: สำรองเพื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุน		(3,791)		(3,791)
		118,584		118,584
รวมเงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ		148,827		144,217

ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารบริษัทฯ เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2553 ได้มีมติอนุมัติให้ดำเนินการแลกเปลี่ยนหุ้นในบริษัท เบล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 205,714 หุ้น โดยเงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนไว้เต็มจำนวนแล้ว กับหุ้นในบริษัท แกรนด์ คาแนล แอนด์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 3,408,975 หุ้น ตามมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่แลกเปลี่ยน 116 บาทต่อหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงบันทึกกำไรจากการโอนกลับสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 23.9 ล้านบาท ไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554

20. ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
สิทธิในการใช้ทรัพย์สินส่วนที่เป็นงานโครงสร้าง ซึ่งได้โอนกรรมสิทธิ์ให้แก่หน่วยราชการ	20,565,830	20,564,332
งานไฟฟ้าและเครื่องจักร		
– รถไฟฟ้า	10,952,667	8,855,368
– เครื่องจักรและอุปกรณ์อื่นๆ	16,879,540	15,125,448
ต้นทุนโครงการอื่นๆ	5,453,532	5,453,532
อะไหล่ – รอส้มอบ (หมายเหตุ 21)	132,428	132,428
รวม	53,983,997	50,131,108
หัก: ค่าตัดจำหน่ายต้นทุนโครงการสะสม	(9,564,964)	(8,359,804)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
หัก: ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนโครงการ	(1,146,982)	(1,146,982)
ต้นทุนโครงการ – สุทธิ	43,272,051	40,624,322
ต้นทุนงานฐานรากรอโอน	–	705,248
หัก: ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานรากรอโอน	–	(705,248)
ต้นทุนงานฐานรากรอโอน – สุทธิ	–	–
งานระหว่างก่อสร้าง	1,872,167	3,818,678
รวมต้นทุนโครงการ – สุทธิ	45,144,218	44,443,000

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บีทีเอสซีบันทึกค่าตัดจำหน่ายของต้นทุนโครงการ จำนวน 1,181 ล้านบาท รวมเป็นส่วนหนึ่งในต้นทุนค่าโดยสาร จำนวน 19 ล้านบาท รวมเป็นส่วนหนึ่งในต้นทุนจากการให้บริการ ส่วนที่เหลือจำนวน 5 ล้านบาท รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร (2554: 910 ล้านบาท รวมเป็นส่วนหนึ่งในต้นทุนค่าโดยสาร และ 3 ล้านบาท รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)

เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2553 บีทีเอสซีได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการซื้อตู้รถไฟจำนวน 35 ตู้ เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบีทีเอสซี ซึ่งตู้รถไฟเหล่านี้จะพร้อมใช้งานภายในระยะเวลาประมาณ 4 ปี ดังนั้น ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บีทีเอสซีได้บันทึกดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากเงินกู้ยืมดังกล่าวจำนวนเงินประมาณ 57 ล้านบาท (2554: 15 ล้านบาท) เข้าเป็นราคาทุนของตู้รถไฟ (รวมอยู่ในบัญชีต้นทุนโครงการรถไฟ)

เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2554 บีทีเอสซีจัดให้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของต้นทุนโครงการโดยผู้ประเมินราคาอิสระอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งมูลค่ายุติธรรมตามรายงานการประเมินราคาลงวันที่ 11 เมษายน 2554 มีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 ต่อมา เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2555 ผู้บริหารของบีทีเอสซีได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของต้นทุนโครงการแล้วว่ามีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555

ผู้ประเมินราคาอิสระได้ดำเนินการประเมินมูลค่ายุติธรรมของงานไฟฟ้าและเครื่องจักรจากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเมื่อขาย (The cost approach – the consummation of a sale) ณ วันที่ประเมินราคาและประเมินมูลค่าของสิทธิในการใช้ทรัพย์สินส่วนที่เป็นงานโครงสร้าง ซึ่งได้โอนกรรมสิทธิ์ให้แก่หน่วยราชการแล้ว จากการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากการใช้ทรัพย์สินเพื่อก่อให้เกิดเงินสดแก่บีทีเอสซี (The income approach) โดยอิงกับประมาณการรายได้และค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุที่เหลือของสัมปทานปัจจุบัน

ต้นทุนงานฐานรากรอโอน

ในปี 2545 บีทีเอสซีได้ลงทุนเพิ่มสำหรับค่าก่อสร้างในส่วนของงานฐานรากของอุโมงค์บ่อฝังเป็นจำนวนเงินประมาณ 705 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนค่าก่อสร้างงานฐานรากนี้ บีทีเอสซีจะได้รับจากการจ่ายชดเชยจากบริษัทผู้ได้รับสิทธิในการพัฒนาพื้นที่เหนืออุโมงค์บ่อฝังของหน่วยงานราชการเจ้าของพื้นที่ทั้งจำนวน ดังนั้น บีทีเอสซีจึงบันทึกมูลค่าของต้นทุนงานส่วนเพิ่มดังกล่าวเป็นต้นทุนงานฐานรากรอโอน ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากไม่มีความคืบหน้าในการประมูลโครงการเพื่อก่อสร้างเพิ่มเติมมาเป็นระยะเวลาหนึ่งและยังมีความไม่แน่นอนในข้อสรุปในการพัฒนาพื้นที่เหนืออุโมงค์บ่อฝังของหน่วยงานราชการเจ้าของพื้นที่ดังกล่าว เพื่อความรอบคอบ บีทีเอสซีจึงบันทึกค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานรากรอโอนทั้งจำนวนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550

ต่อมา เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2554 บีทีเอสซีได้รับคำสั่งการจากศาลปกครองสูงสุดเกี่ยวกับคำตัดสินในคดีที่บีทีเอสซีเรียกร้องค่าชดเชยดังกล่าว ซึ่งศาลปกครองสูงสุดได้มีคำสั่งให้หน่วยงานราชการเจ้าของพื้นที่จ่ายเงินชดเชยต้นทุนค่าก่อสร้างงานฐานรากคืนให้กับบีทีเอสซีทั้งจำนวน พร้อมดอกเบี้ย ในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ภายใน 60 วัน นับแต่วันที่คดีถึงที่สุด ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บีทีเอสซียังไม่ได้รับชำระค่าชดเชยพร้อมดอกเบี้ยดังกล่าว จากหน่วยงานราชการเจ้าของพื้นที่ จากเหตุการณ์ดังกล่าว บีทีเอสซีจึงคำนวณค่าชดเชยที่จะได้รับจากหน่วยงานราชการตั้งแต่วันที่ศาลมีคำตัดสิน ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2555 ได้เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 1,072 ล้านบาท (บันทึกไว้เป็นส่วนหนึ่งของบัญชีรายได้ค้างรับ) นอกจากนี้ บีทีเอสซีได้อินกลับ ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานรากรอโอน จำนวนเงินประมาณ 705 ล้านบาท โดยแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บีทีเอสซีได้คำนวณดอกเบี้ยค้างรับตามคำสั่งศาลดังกล่าวโดยแยกแสดงเป็นรายการ “รายได้ค่าชดเชยตาม คำสั่งศาล” ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวนเงินประมาณ 367 ล้านบาท

21. อะไหล่ - สัญญาซ่อมบำรุง

เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2547 บีทีเอสซีได้เข้าทำสัญญาซ่อมบำรุงระบบขนส่งมวลชนกับผู้รับเหมารายหนึ่งเป็นระยะเวลา 10 ปี ภายใต้สัญญาดังกล่าว บีทีเอสซีมีมูลค่าอะไหล่ตามสัญญาซ่อมบำรุงเป็นจำนวนประมาณ 425 ล้านบาท ที่ผู้รับเหมาทำหน้าที่จัดหาอะไหล่มาทดแทนตามจำนวนที่ใช้ไปโดยไม่คิดมูลค่าและมีหน้าที่รักษาปริมาณคงเหลือของอะไหล่ให้เพียงพอต่อการดำเนินงานของบีทีเอสซีในรอบระยะเวลา 1 ปี โดยมูลค่าของอะไหล่ตามสัญญาซ่อมบำรุงนี้จะคงที่ไปตลอดอายุของสัญญา เมื่อสิ้นสุดสัญญาผู้รับเหมาต้องส่งมอบอะไหล่ตามสัญญาซ่อมบำรุงทั้งหมดจำนวนประมาณ 425 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับจำนวนที่ได้จัดหาไว้ในตอนเริ่มต้นสัญญาให้อยู่ในความรับผิดชอบของบีทีเอสซี

อนึ่งภายใต้สัญญาสัมปทานการเดินรถไฟฟ้ากับกรุงเทพมหานคร เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการได้รับสัมปทาน บีทีเอสซีมีภาระที่จะต้องส่งมอบอะไหล่ส่วนหนึ่งให้กับกรุงเทพมหานครในปริมาณที่เพียงพอสำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลา 2 ปี (มิได้ระบุจำนวนเงินในสัญญา) โดยไม่คิดมูลค่า ดังนั้น บีทีเอสซีจึงประมาณมูลค่าของอะไหล่ที่ใช้ในการดำเนินงานในรอบระยะเวลา 2 ปี ตามจำนวนที่ผู้รับเหมาของบีทีเอสซีได้เบิกใช้จริงคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 132 ล้านบาท และโอนมูลค่าของอะไหล่ดังกล่าวเป็นรายการอะไหล่ – รอส่งมอบ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 20

22. ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต	2,699,300	2,682,680	–	–
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(22,960)	(22,960)	–	–
สุทธิ	2,676,340	2,659,720	–	–

บริษัทย่อย (บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด) ได้นำที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคตซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวน 918 ล้านบาท (2554: 916 ล้านบาท) ไปจดจำนองไว้กับสถาบันการเงินเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28

23. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มูลค่าตามบัญชีของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ที่ดิน รอการขาย	อาคารและห้อง พักอาศัย ให้เช่า	รวม	ที่ดิน รอการขาย	อาคารและ ห้องพักอาศัย ให้เช่า	สนามกอล์ฟ และ สิ่งปลูกสร้าง	รวม
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555:							
ราคาทุน	2,854,715	387,200	3,241,915	1,316,163	361,472	1,341,725	3,019,360
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	–	(96,604)	(96,604)	–	(95,903)	(829,662)	(925,565)
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(605,019)	(79,279)	(684,298)	(577,838)	(69,049)	(220,830)	(867,717)
มูลค่าตามบัญชี – สุทธิ	2,249,696	211,317	2,461,013	738,325	196,520	291,233	1,226,078
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554:							
ราคาทุน	2,896,155	360,074	3,256,229	1,359,110	359,287	1,336,316	3,054,713
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	–	(79,991)	(79,991)	–	(79,990)	(790,182)	(870,172)
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(609,900)	(69,049)	(678,949)	(609,901)	(69,049)	(220,830)	(899,780)
มูลค่าตามบัญชี – สุทธิ	2,286,255	211,034	2,497,289	749,209	210,248	325,304	1,284,761

การกระทอยอดมูลค่าตามบัญชีของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสำหรับปี 2555 และ 2554 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
มูลค่าตามบัญชีต้นปี	2,497,289	2,538,686	1,284,761	1,236,208
ซื้อสินทรัพย์	27,861	24,425	6,927	99,738
จำหน่ายสินทรัพย์ – ราคาตามบัญชี	(42,175)	(57,906)	(42,191)	(7,397)
ค่าเสื่อมราคา	(16,614)	(16,214)	(55,482)	(52,086)
ค่าเผื่อการด้อยค่าลดลง (เพิ่มขึ้น)	(5,348)	8,298	32,063	8,298
มูลค่าตามบัญชีปลายปี	2,461,013	2,497,289	1,226,078	1,284,761

มูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 แสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ที่ดินรอการขาย	2,671,434	936,036
อาคารและห้องพักอาศัยให้เช่า	230,498	215,000
สนามกอล์ฟและสิ่งปลูกสร้าง	–	1,504,331

มูลค่ายุติธรรมประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระซึ่งเกณฑ์ที่ใช้ประเมินราคาสินทรัพย์มีดังนี้

- ที่ดินรอการขาย ประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้เกณฑ์ราคาตลาด (Market Approach)
- อาคารและห้องพักอาศัยให้เช่า ประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้เกณฑ์วิธีพิจารณาจากรายได้ (Income Approach) และราคาเปลี่ยนแทนหักค่าเสื่อมราคาสะสม (Depreciated Replacement Cost)
- สนามกอล์ฟ และสิ่งปลูกสร้าง ประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้เกณฑ์ราคาเปลี่ยนแทนหักค่าเสื่อมราคาสะสม (Depreciated Replacement Cost)

ข้อสมมติฐานหลักที่ใช้ในการประเมินราคาอาคารดังกล่าวประกอบด้วย อัตราผลตอบแทน อัตราเงินเฟ้อ อัตราพื้นที่ว่างระยะยาว และอัตราการเติบโตระยะยาวของค่าเช่า

บริษัทฯ และบริษัทย่อย (บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด) ได้นำอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมูลค่าสุทธิตามบัญชี จำนวนประมาณ 155 ล้านบาท (2554: 141 ล้านบาท) (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 291 ล้านบาท (2554: 325 ล้านบาท)) ไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อและวงเงินการค้าประกันที่รับจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 31 และ 45.7 ข)

24. กู้กับ อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินรวม								
	ที่ดิน (ราคาที่ดินใหม่)	อาคารและ ส่วนปรับปรุง	ต้นทุนพัฒนา สนามกอล์ฟ	เครื่องจักร และอุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน								
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	619,976	676,278	583,798	378,993	688,515	127,994	457,347	3,532,901
ซื้อเพิ่ม	6	135,923	10,084	6,246	66,992	137,778	1,262,930	1,619,959
ดอกเบี้ยจ่ายที่ถือเป็นต้นทุน	-	-	-	-	-	-	22,059	22,059
จำหน่าย	-	(2,026)	-	(11,234)	(54,776)	(5,737)	-	(73,773)
โอนเข้า (ออก)	-	10,343	8,794	72,265	495	-	(91,897)	-
โอนเข้า (ออก) จากสินทรัพย์อื่น	(338,086)	-	-	41,720	-	38,339	-	(258,027)
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	281,896	820,518	602,676	487,990	701,2286	298,374	1,650,439	4,843,119
ซื้อเพิ่ม	-	6,008	6,560	2,559	51,925	2,924	830,588	900,564
ดอกเบี้ยจ่ายที่ถือเป็นต้นทุน	-	-	-	-	-	-	83,334	83,334
จำหน่าย	-	(557)	-	(853)	(22,817)	(6,611)	(5,176)	(36,014)
โอนเข้า (ออก)	-	175	800	20,870	94	-	(21,939)	-
31 มีนาคม 2555	281,896	826,144	610,036	510,566	730,430	294,687	2,537,244	5,791,003
ค่าเสื่อมราคาสะสม								
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	-	516,071	308,061	170,773	549,897	108,755	-	1,653,557
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	35,065	9,043	93,682	50,949	38,536	-	227,275
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	-	(2,026)	-	(7,417)	(54,622)	(5,130)	-	(69,195)
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	-	549,110	317,104	257,038	546,224	142,161	-	1,811,637
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	42,054	9,951	96,908	57,682	42,688	-	249,283
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	-	(89)	-	(579)	(22,657)	(5,905)	-	(29,230)
31 มีนาคม 2555	-	591,075	327,055	353,367	581,249	178,944	-	2,031,690

งบการเงินรวม									
	ที่ดิน (ราคาที่ดินใหม่)	อาคารและ ส่วนปรับปรุง	ต้นทุนพัฒนา สนามกอล์ฟ	เครื่องจักร และอุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ก่อสร้าง	รวม	
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์									
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	2,600,711	-	-	-	-	-	-	2,600,711	
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	2,600,711	-	-	-	-	-	-	2,600,711	
31 มีนาคม 2555	2,600,711	-	-	-	-	-	-	2,600,711	
ค่าเผื่อการด้อยค่า									
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	100,000	12,405	208,426	-	-	-	-	320,831	
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	100,000	12,405	208,426	-	-	-	-	320,831	
31 มีนาคม 2555	100,000	12,405	208,426	-	-	-	-	320,831	
มูลค่าสุทธิตามบัญชี									
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	2,782,607	259,003	77,146	230,952	155,004	156,213	1,650,437	5,311,362	
31 มีนาคม 2555	2,782,607	222,664	74,555	157,199	149,181	115,743	2,537,244	6,039,193	
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี									
2554 – ปรับปรุงใหม่ (102 ล้านบาท รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนที่เหลือรวมอยู่ในต้นทุนต่างๆ)								227,275	
2555 (113 ล้านบาท รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในต้นทุนต่างๆ)								249,283	

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	อาคารและ ส่วนปรับปรุง	ต้นทุนพัฒนา สนามกอล์ฟ	เครื่องตกแต่งและ เครื่องใช้สำนักงาน	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ก่อสร้าง	รวม	
ราคาทุน							
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่ ซื้อเพิ่ม	36,576	34,104	96,431	72,780	16,125	256,016	
โอนเข้า (ออก)	9,219	8,959	14,780	-	8,887	41,845	
จำหน่าย	-	8,794	334	-	(9,128)	-	
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่ ซื้อเพิ่ม	45,795	51,857	73,453	71,332	15,884	258,321	
โอนเข้า (ออก)	-	1,596	2,177	-	13,318	17,091	
จำหน่าย	(451)	800	33	-	(833)	-	
31 มีนาคม 2555	45,344	54,253	59,553	(347)	(581)	(17,489)	
ค่าเสื่อมราคาสะสม							
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	25,489	34,034	89,241	72,082	-	220,846	
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	2,772	3,515	3,949	313	-	10,549	
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	-	-	(38,069)	(1,448)	-	(39,517)	
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	28,261	37,549	55,121	70,947	-	191,878	
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	4,104	3,875	6,243	269	-	14,491	
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	-	-	(15,975)	(348)	-	(16,323)	
31 มีนาคม 2555	32,365	41,424	45,389	70,868	-	190,046	
มูลค่าสุทธิตามบัญชี							
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	17,534	14,308	18,332	385	15,884	66,443	
31 มีนาคม 2555	12,979	12,829	14,164	117	27,788	67,877	
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี							
2554 – ปรับปรุงใหม่ (13 ล้านบาท รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในต้นทุนการบริการ)						10,549	
2555 (13 ล้านบาท รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในต้นทุนการบริการ)						14,491	

บริษัทฯ และบริษัทย่อย (บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด) ได้นำที่ดินและสิ่งปลูกสร้างมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวน 5,356 ล้านบาท (2554: 4,616 ล้านบาท) ไปจดจำนองเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อและวงเงินการค้าประกันที่ได้รับจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 31 และ 45.7 ข)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อย (บีทีเอสซี) มียอดคงเหลือของอุปกรณ์และยานพาหนะซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 1 ล้านบาท (2554: 3 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 1,198 ล้านบาท (2554: 1,127 ล้านบาท) (งบการเงินเฉพาะกิจการ: จำนวน 152 ล้านบาท (2554: 164 ล้านบาท))

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยได้รวมต้นทุนการกู้ยืมเข้าเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นจำนวน 83 ล้านบาท (2554: 22 ล้านบาท) โดยมีอัตราตั้งขึ้นเป็นทุนเท่ากับร้อยละ 5.625 ถึงร้อยละ 6.125 ต่อปี (2554: ร้อยละ 4.875 ถึงร้อยละ 5.625 ต่อปี)

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้วางแผนงานพัฒนาสนามกอล์ฟพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้ให้บริษัทย่อยแห่งหนึ่งเช่าสนามกอล์ฟและสิ่งปลูกสร้างดังกล่าว เพื่อบริหารตามแผนงาน ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้จัดประเภทต้นทุนสนามกอล์ฟพร้อมสิ่งปลูกสร้างมูลค่าตามบัญชีรวมทั้งสิ้น 291 ล้านบาท (หลังจากกลบรายการส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์เป็นจำนวน 2,020 ล้านบาท) ซึ่งถูกบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงและต้นทุนพัฒนาสนามกอล์ฟ เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดประเภทรายการดังกล่าว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 ใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปีปัจจุบัน

25. สัทธิกรเข้า

	(หน่วย: พันบาท)	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ราคาทุน		
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	110,278	12,000
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	110,278	12,000
เพิ่มขึ้น	9,274	9,274
31 มีนาคม 2555	119,552	21,274
ค่าตัดจำหน่ายสะสม		
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	16,923	8,000
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	5,459	400
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	22,382	8,400
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	7,145	2,074
31 มีนาคม 2555	29,527	10,474
มูลค่าสุทธิตามบัญชี		
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	87,896	3,600
31 มีนาคม 2555	90,025	10,800
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีซึ่งรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร		
2554 – ปรับปรุงใหม่	5,459	400
2555	7,145	2,074

26. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่กำลังพัฒนา	รวม
ราคาทุน			
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	79,161	1,633	80,794
ซื้อเพิ่ม	4,394	–	4,394
โอนเข้า (ออก)	1,633	(1,633)	–
จำหน่าย	(1,000)	–	(1,000)
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	84,188	–	84,188
ซื้อเพิ่ม	12,439	2,914	15,353
31 มีนาคม 2555	96,627	2,914	99,541
ค่าตัดจำหน่ายสะสม			
1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	52,789	–	52,789
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	10,491	–	10,491
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(651)	–	(651)
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	62,629	–	62,629
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	10,215	–	10,215
31 มีนาคม 2555	72,844	–	72,844
มูลค่าสุทธิตามบัญชี			
31 มีนาคม 2554 –ปรับปรุงใหม่	21,559	–	21,559
31 มีนาคม 2555	23,783	2,914	26,697
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีซึ่งรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร			
2554 – ปรับปรุงใหม่			10,491
2555			10,215

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

โปรแกรมคอมพิวเตอร์

ราคาทุน

1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	5,875
ซื้อเพิ่ม	883
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	6,758
ซื้อเพิ่ม	753
31 มีนาคม 2555	7,511

ค่าตัดจำหน่ายสะสม

1 เมษายน 2553 – ปรับปรุงใหม่	2,273
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	2,029
31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	4,302
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	1,757
31 มีนาคม 2555	6,059

มูลค่าสุทธิตามบัญชี

31 มีนาคม 2554 – ปรับปรุงใหม่	2,456
31 มีนาคม 2555	1,452

ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีซึ่งรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

2554 – ปรับปรุงใหม่	2,029
2555	1,757

27. เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่น

(หน่วย: พันบาท)

ชื่อบริษัท	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554
บริษัท จุฬาลงกรณ์ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ⁽¹⁾	–	(ปรับปรุงใหม่) 1,200,490
บริษัท รัชดา อินเตอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ⁽¹⁾	–	813,207
รวม	–	2,013,697
หัก: ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ	–	(2,013,697)
สุทธิ	–	–

⁽¹⁾ บริษัทเหล่านี้ถูกจัดประเภทใหม่จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นบริษัทอื่น เนื่องจากบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทฯ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทเหล่านี้มาเป็นระยะเวลาหนึ่ง

เมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2554 และ 29 สิงหาคม 2554 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดของ บริษัท รัชดา อินเตอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด และบริษัท จูฬาลแลนด์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ตามลำดับ บริษัทฯ จึงได้ตัดจำหน่ายเงินกู้ยืมดังกล่าวออกจากบัญชี

28. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทฯ

วงเงินกู้ยืมเป็นจำนวน 1,200 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) และค้ำประกันโดยบัญชีเงินฝากธนาคารของบริษัทฯ และหุ้นสามัญบางส่วนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ มียอดคงเหลือของวงเงินกู้ยืมระยะสั้น 742 ล้านบาท (2554: ไม่มี)

บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด

วงเงินเบิกเกินบัญชีเป็นจำนวน 15 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้เบิกเกินบัญชี (MOR) และค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ ย่อยไม่มียอดคงเหลือของวงเงินเบิกเกินบัญชีดังกล่าว (2554: ไม่มี)

วงเงินกู้ยืมระยะสั้น 500 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) และค้ำประกันโดยโครงการการพัฒนาในอนาคต บางส่วนและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 22 และ 23 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ ย่อยมียอดคงเหลือของวงเงินกู้ยืมระยะสั้น 200 ล้านบาท (2554: 500 ล้านบาท)

บริษัท นิวโวลิน เอเจนซี จำกัด

วงเงินเบิกเกินบัญชีเป็นจำนวน 25 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้เบิกเกินบัญชี (MOR) และค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทฯ ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ ย่อยไม่มียอดคงเหลือของวงเงินเบิกเกินบัญชีดังกล่าว (2554: ไม่มี)

บีทีเอสซี

วงเงินกู้ยืมเป็นจำนวน 1,000 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.05 ถึง 4.10 ต่อปี ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ ย่อยมียอดคงเหลือของวงเงินกู้ยืมระยะสั้น 1,000 ล้านบาท (2554: ไม่มี)

29. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
เจ้าหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	66	319	81,278	139,746
เจ้าหนี้การค้า	208,635	267,161	144	422
เจ้าหนี้อื่น – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	356	120	17,626	2,174
เจ้าหนี้อื่น	144,796	124,341	3,595	2,114
ดอกเบี้ยค้างจ่าย – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	–	–	2,200	–
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	107,438	104,384	21,957	21,833
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	197,446	162,768	9,381	5,194
เจ้าหนี้เงินมัดจำ	95,000	95,000	95,000	95,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	617,880	416,064	25,309	47,945
เงินปันผลค้างจ่าย	80,825	–	18,459	3,156
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,452,442	1,170,157	274,949	317,584

30. เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	797,430	797,979
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(745,356)	(745,356)
เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	52,074	52,623

ยอดคงเหลือดังกล่าว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2555		
	หนี้ที่รอคำสั่ง อันเป็นที่สุด	หนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนด ชำระ/หนี้ที่แบ่งจ่าย ชำระเป็นรายงวด	รวม
เจ้าหนี้มีประกัน/เจ้าหนี้ไม่มีประกันที่มีทรัพย์สินบุคคล หรือนิติบุคคลอื่นค้ำประกัน	457,159	—	457,159
เจ้าหนี้ไม่มีประกัน	283,538	56,733	340,271
รวม	740,697	56,733	797,430
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(696,551)	(48,805)	(745,356)
สุทธิ	44,146	7,928	52,074

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2554		
	หนี้ที่รอคำสั่ง อันเป็นที่สุด	หนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนด ชำระ/หนี้ที่แบ่งจ่าย ชำระเป็นรายงวด	รวม
เจ้าหนี้มีประกัน/เจ้าหนี้ไม่มีประกันที่มีทรัพย์สินบุคคล หรือนิติบุคคลอื่นค้ำประกัน	457,159	—	457,159
เจ้าหนี้ไม่มีประกัน	283,538	57,282	340,820
รวม	740,697	57,282	797,979
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(696,551)	(48,805)	(745,356)
สุทธิ	44,146	8,477	52,623

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 บริษัทฯ ได้นำสินทรัพย์รอการโอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ 2 รายการ (ซึ่งไม่รวมอยู่ในสัญญาปรับโอนสิทธิในการซื้อสินทรัพย์) ไปวางไว้ที่ศาลล้มละลายกลาง เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ดังนั้น บริษัทฯ ได้บันทึกปรับปรุงผลต่างระหว่างมูลค่าของสินทรัพย์จำนวน 150.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: ไม่มี) และยอดคงเหลือของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการดังกล่าวจำนวน 859.0 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) เป็นกำไรจากการวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้จำนวน 708.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 859.0 ล้านบาท) โดยแยกแสดงเป็นรายการต่างหากในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554

บริษัทฯ ยังไม่สามารถโอนหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 245,825,783 หุ้น ที่จดทะเบียนในนามของบริษัทฯ เป็นการชั่วคราวซึ่งบางส่วนได้นำไปวางไว้เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ที่ศาลล้มละลายกลางให้กับเจ้าหนี้ได้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีหนี้สินบางส่วนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามแผนฟื้นฟูกิจการและหนี้สินบางส่วนอยู่ระหว่างรอคำสั่งอันเป็นที่สุดของศาลหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ทำให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เจ้าหนี้แต่ละรายจะได้รับ ยังมีความไม่แน่นอนตามสัดส่วนของหนี้ที่อาจจะเปลี่ยนไปตามคำสั่งศาลหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นโดยรวมที่เจ้าหนี้จะได้รับยังคงเป็นจำนวนตามที่ระบุไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการและบริษัทฯ ได้บันทึกการออกหุ้นสามัญเพื่อชำระหนี้ดังกล่าวโดยลำพังบัญชีกับหนี้สินของบริษัทฯ เรียบร้อยแล้ว ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550

31. เงินกู้ยืมระยะยาว

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,517,373	1,937,023	–	–
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(583,400)	(151,750)	–	–
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,933,973	1,785,273	–	–

เงินกู้ยืมระยะยาวมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทฯ

วงเงินจำนวน 150 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้ค้ำประกันโดยการจดจำนองอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน และจะต้องชำระเงินต้นทั้งหมดภายใน 120 เดือนนับจากวันที่เบิกเงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ ยังมีได้เบิกใช้เงินกู้ยืมดังกล่าว

บีทีเอสซี

วงเงินจำนวน 2,300 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเป็นรายงวดงวดละ 3 เดือน โดยเริ่มผ่อนชำระงวดแรกภายในเดือนมีนาคม 2555 และ จะต้องชำระทั้งหมดภายในเดือนธันวาคม 2558 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ ยังมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 886.3 ล้านบาท

บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด

วงเงินจำนวน 1,800 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้ ค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเป็นรายงวดงวดละ 3 เดือน โดยเริ่มผ่อนชำระงวดแรกภายในเดือนมีนาคม 2557 และ จะต้องชำระทั้งหมดภายในเดือนธันวาคม 2560 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 1,609.3 ล้านบาท

บริษัท เมืองทอง แอสเซทส์ จำกัด

วงเงินจำนวน 65 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้ ค้ำประกันโดยบริษัทฯ เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเป็นรายงวดทั้งหมด 84 งวด เป็นจำนวนไม่น้อยกว่างวดละ 600,000 บาท โดยเริ่มชำระคืนเงินต้นงวดแรกในเดือนสิงหาคม 2552 และจะต้องชำระทั้งหมดภายในเดือนกรกฎาคม 2559 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 45.0 ล้านบาท

บริษัท นูโว ไนน์ เอเจนซี จำกัด

วงเงินจำนวน 2,400 ล้านบาทเพื่อก่อสร้างอาคารและอาคารจอดรถของโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่ง โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้ค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างในต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและจะต้องชำระคืนเงินต้นทั้งหมดภายใน 36 เดือน นับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 876.8 ล้านบาท

วงเงินจำนวน 900 ล้านบาทเพื่อก่อสร้างอาคารของโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่ง โดยมีอัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) วงเงินนี้ค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างในต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและจะต้องชำระคืนเงินต้นทั้งหมดภายใน 30 เดือน นับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยยังมิได้เบิกใช้เงินกู้ยืมดังกล่าว

บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด

วงเงินจำนวน 300 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) และบริษัทย่อยจะจ่ายชำระคืนเงินต้นโดยการผ่อนชำระเป็นรายเดือน โดยเริ่มผ่อนชำระงวดแรกภายในเดือนพฤศจิกายน 2557 และสิ้นสุดภายในเดือนตุลาคม 2564 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 100.0 ล้านบาท

สัญญากู้ยืมระยะบุงเงินใหม่ที่บริษัทย่อยต้องปฏิบัติในเรื่องต่างๆ หลายประการ เช่น การดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ การก่อกำหนดให้บีทีเอสซีดำรงสัดส่วนในการเป็น ผู้ถือหุ้นทางตรงในบริษัทย่อย ไม่น้อยกว่าร้อยละ 55 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของบริษัทย่อย หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนในบริษัทย่อยดังกล่าว ในกรณีที่ผู้ลงทุนรายอื่นซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเข้าซื้อหุ้นของบริษัทย่อย เป็นต้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังมิได้เบิกใช้เป็นจำนวน 4,233.9 ล้านบาท

32. หุ้นกู้ระยะยาว

เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2552 บีทีเอสซีได้ออกเสนอขายหุ้นกู้ ชนิดระบุชื่อผู้ถือประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน (“หุ้นกู้”) จำนวนทั้งหมด 12 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 12,000 ล้านบาท แก่ประชาชนทั่วไป นอกจากนี้ ในการออกหุ้นกู้ ดังกล่าว บีทีเอสซี มีค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ เป็นจำนวนเงินประมาณ 146 ล้านบาท ซึ่งบันทึกหักจากมูลค่าหุ้นกู้และบีทีเอสซีจะตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ ดังกล่าว โดยนำไปเพิ่มมูลค่าของหุ้นกู้ระยะยาวตลอดอายุหุ้นกู้

ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน บัญชีหุ้นกู้ระยะยาวมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	วันครบกำหนดไถ่ถอน	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละต่อปี	งบการเงินรวม	
			2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 1	21 สิงหาคม 2555	4.75	2,500,000	2,500,000
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 2	21 สิงหาคม 2556	5.25	2,500,000	2,500,000
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 3	21 สิงหาคม 2557	5.75	4,000,000	4,000,000
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 4	21 สิงหาคม 2558	6.25	1,500,000	1,500,000
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 5	21 สิงหาคม 2559	6.75	1,500,000	1,500,000
รวม			12,000,000	12,000,000
หัก ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้			(60,422)	(93,443)
รวมหุ้นกู้ระยะยาว			11,939,578	11,906,557
หัก ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			(2,495,767)	–
หุ้นกู้ระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			9,443,811	11,906,557

สัญญาหุ้นกู้ระยะยาวนี้มีข้อกำหนดหลายประการซึ่งบริษัทย่อย (บีทีเอสซี) ต้องปฏิบัติตาม ได้แก่ ข้อกำหนดเกี่ยวกับการก่อหนี้สิน การปฏิบัติตามสัญญา สัมปทาน และการดำรงอัตราส่วนทางการเงินบางประการ เป็นต้น

บริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยอันเกี่ยวเนื่องกับหุ้นกู้ระยะยาวที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ดังนั้น บริษัทย่อยจึงใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อบริหาร ความเสี่ยงดังกล่าว โดยเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยที่มีเงื่อนไขจากอัตราดอกเบี้ยคงที่สำหรับหุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ 3 มูลค่า 3,000 ล้านบาท เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา โดยมีอัตราดอกเบี้ยสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 8.85 ต่อปี จำนวนดอกเบี้ยจ่ายที่ตกลงนั้นขึ้นอยู่กับ อัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา สัญญาดังกล่าวมีกำหนดชำระดอกเบี้ยทุกหกเดือน โดยมีกำหนดชำระครั้งสุดท้ายในเดือนกุมภาพันธ์ 2556 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่เข้าทำสัญญาดังกล่าว มีมูลค่ายุติธรรมประมาณ 3,091 ล้านบาท

33. หุ้นกู้แปลงสภาพ

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
หุ้นกู้แปลงสภาพ	10,000,000	10,000,000
หัก: ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	(205,375)	(205,375)
หุ้นกู้แปลงสภาพ – องค์ประกอบที่เป็นทุน	(1,356,597)	(1,356,597)
ค่าธรรมเนียมการออก Letter of credit facility	(135,925)	(123,645)
บวก: องค์ประกอบที่เป็นหนี้สินของหุ้นกู้แปลงสภาพตัดบัญชี	346,235	48,815
หุ้นกู้แปลงสภาพ – องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน	8,648,338	8,363,198

หุ้นกู้แปลงสภาพมีรายละเอียดดังนี้

มูลค่าเสนอขาย	: 10,000 ล้านบาท โดยการไถ่ถอนจะเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนไว้ที่ 30.604 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ
อายุ	: 5 ปี
วันครบกำหนดไถ่ถอน	: 25 มกราคม 2559
อัตราดอกเบี้ย	: 2 ปีแรก ร้อยละ 1.0 ต่อปี 3 ปีหลัง ไม่มีดอกเบี้ย
สิทธิในการไถ่ถอนก่อนกำหนด	: บริษัทฯ มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพได้ทั้งจำนวนก่อนกำหนด ภายหลังจากวันที่ 25 มกราคม 2557 แต่ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพแต่ละรายมีสิทธิขอให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 25 มกราคม 2556
ราคาแปลงสภาพ	: 0.85 บาทต่อหุ้น
หลักประกัน	: Letter of credit facility ซึ่งออกโดยธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง โดยมีอัตราค่าธรรมเนียมร้อยละ 1.5 ต่อปี ภายใน 25 เดือนหลังจากนั้นไม่มีค่าธรรมเนียม
วิธีการจัดสรร	: เสนอขายให้แก่นักลงทุนต่างประเทศทั้งจำนวน

ตามที่ระบุไว้ในสัญญาวงเงิน Letter of credit facility ซึ่งออกโดยธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งบริษัทฯ จะต้องเปิดบัญชีเงินฝากธนาคารเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ บันทึกรายการดังกล่าวอยู่ภายใต้หัวข้อ “เงินฝากที่มีภาระผูกพัน” ในงบแสดงฐานะการเงิน

สัญญาวงเงิน Letter of credit facility คำประกันโดยหุ้นสามัญบางส่วนของบริษัทีเอสซีตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17

สัญญาวงเงิน Letter of credit facility ระบุเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติตามเรื่องต่างๆ เช่น บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการ) และบริษัทีเอสซีต้องทำการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 2 ครั้งต่อปี เป็นต้น

บริษัทฯ ดำเนินการปรับราคาแปลงสภาพสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพจาก ราคาแปลงสภาพที่ 0.91 บาทต่อหุ้น เป็นราคาแปลงสภาพที่ 0.88 บาทต่อหุ้น โดยการปรับราคาแปลงสภาพดังกล่าวมีผลตั้งแต่วันที่ 5 กรกฎาคม 2554 เป็นต้นไป ต่อมาบริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับราคาแปลงสภาพเป็น 0.85 บาทต่อหุ้นโดยการปรับราคาแปลงสภาพดังกล่าวจะมีผลตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2555 เป็นต้นไป ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพในกรณีที่บริษัทฯ มีการประกาศจ่ายเงินปันผล

34. สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงาน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ยอดคงเหลือต้นปี	349,754	314,658	22,789	19,855
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	40,509	37,053	2,241	2,100
ต้นทุนดอกเบี้ย	14,565	12,904	957	834
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(4,650)	(14,861)	—	—
ยอดคงเหลือปลายปี	400,178	349,754	25,987	22,789

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานรวมอยู่ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวน 55.1 ล้านบาท (2554: 50.0 ล้านบาท) (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 3.2 ล้านบาท (2554: 2.9 ล้านบาท))

สมมติฐานที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันประเมินสรุปได้ดังนี้

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555 (ร้อยละต่อปี)	2554 (ร้อยละต่อปี)
อัตราคิดลด	3.7 – 4.2	4.2
อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต	3 – 5	5

จำนวนเงินภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์สำหรับปีปัจจุบันและสองปีย้อนหลังแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ปี 2555	400,178	25,987
ปี 2554	349,754	22,789
ปี 2553	314,658	19,855

35. กุญแจหุ้น / ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2553 มีมติที่สำคัญดังต่อไปนี้

- ก) อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียน 7,704,149,999 บาท (หุ้นสามัญ 7,704,149,999 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) เป็น 7,614,391,803 บาท (หุ้นสามัญ 7,614,391,803 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ
- ข) อนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนจำนวน 7,614,391,803 บาท (หุ้นสามัญ 7,614,391,803 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) เป็นจำนวน 65,142,190,902 บาท (หุ้นสามัญ 65,142,190,902 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 57,527,799,099 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการทำรายการซื้อหุ้นสามัญของบีทีเอสซี รวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ
- ค) อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 57,527,799,099 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - 1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 28,166,879,984 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้กับบริษัทต่างๆ และบุคคลธรรมดาตามรายละเอียดการซื้อหุ้นสามัญของบีทีเอสซี
 - 2) ภายหลังจากการซื้อขายหุ้นสามัญบีทีเอสซีและการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่กล่าวไว้ในข้อ 1) ข้างต้น ให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 25,558,051,278 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - 2.1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 20,446,441,022 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right Offering) ในอัตราจัดสรร 7 หุ้นเดิมต่อ 4 หุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 0.63 บาท โดยหากมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนในรอบแรกแล้ว บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งแสดงความจำนงจะซื้อเกินสัดส่วนตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าจะหมดหรือจนกว่าจะไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดประสงค์ที่จะจองซื้อหุ้นดังกล่าวอีกต่อไป และจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ส่วนที่เหลือให้แก่กลุ่มผู้ลงทุนประเภทสถาบันการเงินหรือกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ หลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยบุคคลดังกล่าวจะไม่นับเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคาหุ้นละ 0.63 บาท
 - บริษัทฯ สามารถเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวได้เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 20,150,704,709 หุ้น โดยบริษัทฯ สามารถจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นจำนวน 19,032,004,098 หุ้น คงเหลือหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นจำนวน 1,118,700,611 หุ้น
 - 2.2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 5,111,610,256 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ และกลุ่มผู้ลงทุนประเภทสถาบันการเงินหรือกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ หลักทรัพย์ที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิหุ้นละ 0.70 บาท
- ง) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,802,867,837 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นบีทีเอสซี (ซึ่งไม่รวมถึงบริษัทฯ) ในราคาหุ้นละไม่ต่ำกว่า 0.60 บาท

เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2553 ได้มีมติอนุมัติการแก้ไขในส่วนของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 1,118,700,611 หุ้น จากเดิมที่กำหนดให้เสนอขายในราคาหุ้นละระหว่างหุ้นละ 0.60 บาท ถึง 0.70 บาท เป็นกำหนดให้เสนอขายในราคาไม่ต่ำกว่าหุ้นละ 0.80 บาท

เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2553 บริษัทฯ ได้ออกจำหน่ายหุ้นสามัญข้างต้นมูลค่า 882,320,000 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,076,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.82 บาท) ให้แก่นักลงทุนประเภทสถาบันการเงินหรือกลุ่มลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีหุ้นสามัญดังกล่าวคงเหลือจำนวน 42,700,611 หุ้น

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2553 เมื่อวันที่ 3 กันยายน 2553 และครั้งที่ 9/2553 เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2553 เมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2553 มีมติที่สำคัญดังต่อไปนี้

- ก) อนุมัติให้แก้ไขจำนวนหุ้นสามัญที่จะถูกออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจากจำนวนไม่เกิน 5,111,610,256 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 2.2)) เป็นจำนวนไม่เกิน 5,027,000,448 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เนื่องจากปัจจุบัน บริษัทฯ ได้มีการกำหนดจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนที่ชัดเจนแล้ว
- ข) อนุมัติให้ยกเลิกการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 4,225,914,569 หุ้น และอนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียน 65,142,190,902 บาท (หุ้นสามัญ 65,142,190,902 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) เป็น 60,916,276,333 บาท (หุ้นสามัญ 60,916,276,333 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- 1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 84,609,808 หุ้น คงเหลือจากการแก้ไขจำนวนหุ้นสามัญที่จะถูกออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในข้อ ก)
 - 2) หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 338,436,924 หุ้น เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่ไม่ได้จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
 - 3) หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,802,867,837 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้น บีทีเอสซี (ซึ่งไม่รวมถึงบริษัทฯ) ในราคาหุ้นละไม่ต่ำกว่า 0.60 บาท

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนการลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2553

- ค) อนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนจำนวน 60,916,276,333 หุ้น (หุ้นสามัญ 60,916,276,333 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) เป็นจำนวน 77,219,144,170 บาท (หุ้นสามัญ 77,219,144,170 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 16,302,867,837 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
- 1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 12,500,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 33
 - 2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,802,867,837 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ บีทีเอสซี (ซึ่งไม่รวมถึงบริษัทฯ) ในราคาหุ้นละไม่ต่ำกว่า 0.80 บาท

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนการเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2553

- ง) อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียน 77,219,144,170 บาท (หุ้นสามัญ 77,219,144,170 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) เป็น 49,420,252,268.80 บาท (หุ้นสามัญ 77,219,144,170 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท) โดยลดมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ลงจากเดิมมูลค่าหุ้นละ 1 บาท ให้เหลือมูลค่าหุ้นละ 0.64 บาท ซึ่งจะทำให้หุ้นที่ออกและชำระแล้วลดลงจากเดิม 55,889,275,885 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 55,889,275,885 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) คงเหลือหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 35,769,136,566.40 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 55,889,275,885 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.64 บาท) เพื่อล้ากับขาดทุนสะสมและส่วนต่อมูลค่าหุ้นสามัญ

จ) อนุมัติให้แก้ไขมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทฯ จากหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.64 บาท ตามมติที่ดักกล่าวไว้ในข้างต้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทฯ มีทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 7,614,391,803 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 7,614,391,803 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) เป็น 35,769,136,566 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 55,889,275,885 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1) บริษัทฯ ได้ออกหุ้นสามัญมูลค่า 28,166,879,984 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 28,166,879,984 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบีทีเอสซี และมีส่วนต่อมูลค่าหุ้นสามัญเป็นจำนวน 8,788,066,555 บาท
- 2) บริษัทฯ ได้ออกหุ้นสามัญมูลค่า 19,032,004,098 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 19,032,004,098 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ตามการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right Offering) และมีส่วนต่อมูลค่าหุ้นสามัญเป็นจำนวน 7,064,731,189 บาท
- 3) บริษัทฯ ได้ออกหุ้นสามัญมูลค่า 882,320,000 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,076,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.82 บาท) ตามที่ได้ออกจำหน่ายหุ้นสามัญให้แก่พนักงานทุนประเภทสถาบันการเงินหรือกลุ่มลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และมีส่วนต่อมูลค่าหุ้นสามัญเป็นจำนวน 205,735,476 บาท
- 4) บริษัทฯ ได้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้วเพื่อล้างกับขาดทุนสะสมและส่วนต่อมูลค่าหุ้นโดยการแก้ไขมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทฯ จากหุ้นละ 1 บาท เป็น หุ้นละ 0.64 บาท

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2553 14 มิถุนายน 2553 และ 4 สิงหาคม 2553 ตามลำดับ นอกจากนี้ ยังได้ดำเนินการจดทะเบียนการลดทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2554

ต่อมาที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2554 ได้มีมติที่สำคัญดังต่อไปนี้

- ก) อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิมมูลค่า 49,420,252,268.80 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 77,219,144,170 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท) เป็น 47,817,776,079.36 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 74,715,275,124 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท) โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย (ที่เหลือจากการเสนอให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซี (ที่ไม่รวมถึงบริษัทฯ) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17) จำนวน 2,503,869,046 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท
- ข) อนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากมูลค่า 47,817,776,079.36 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 74,715,275,124 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท) เป็น 47,881,776,079.36 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 74,815,275,124 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 100 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกให้แก่พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (BTS-WA) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 36

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนการลดทุนและเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2554 และ 29 กรกฎาคม 2554 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ มีทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 35,769,136,566.40 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 55,889,275,885 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท) เป็น 36,600,495,792.64 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 57,188,274,676 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท) โดยจำนวนดังกล่าวเป็นผลมาจากการออกหุ้นสามัญมูลค่า 831,359,226.24 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,298,987,791 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท) ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบีทีเอสซี ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17 และทำให้มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเป็นจำนวน 350,729,673.57 บาท

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2554

36. ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิม (BTS-W2)

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2553 มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (BTS-W2) โดยไม่คิดค่าตอบแทนในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 4 หุ้นต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ รายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิมีดังนี้

วันที่ให้สิทธิ	23 พฤศจิกายน 2553
จำนวนที่ให้ (หน่วย)	5,027,000,448
อายุสัญญา	3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
วันที่ใช้สิทธิ	วันทำการสุดท้ายของทุกไตรมาสหลังจากครบ 2 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
ราคาใช้สิทธิ (บาท) ต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น	0.70
อัตราการใช้สิทธิ (ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อหุ้นสามัญ)	1:1

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกให้แก่พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (BTS-WA)

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2554 ได้มีมติอนุมัติโครงการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกให้แก่พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (BTS-WA) ประเภทระบุชื่อผู้ถือและเปลี่ยนมือไม่ได้ โดยไม่คิดค่าตอบแทน โดยมีรายละเอียดดังนี้

วันที่ให้สิทธิ	18 สิงหาคม 2554
จำนวนที่ให้ (หน่วย)	87,470,000
อายุสัญญา	5 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
วันที่ใช้สิทธิ	วันทำการสุดท้ายของทุกไตรมาสหลังจากครบ 2 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
ราคาใช้สิทธิต่อ (บาท) หุ้นสามัญ 1 หุ้น	0.70
อัตราการใช้สิทธิ (ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อหุ้นสามัญ)	1:1

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของสิทธิซื้อหุ้นแต่ละใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกเท่ากับ 0.27 บาท คำนวณโดยใช้แบบจำลองการกำหนดราคาสิทธิใช้ตามแบบจำลองของ Black-Scholes Merton ข้อมูลนำเข้าแบบจำลอง ได้แก่ ราคาหุ้น ณ วันที่กำหนดราคา ซึ่งเท่ากับ 0.68 บาท ราคาใช้สิทธิเท่ากับ 0.70 บาท ความผันผวนที่คาดหวังร้อยละ 60 ความคาดหวังอัตราดอกเบี้ยเงินป็นผลร้อยละ 3 อายุสัญญา 5 ปี และอัตราดอกเบี้ยปลอดความเสี่ยงร้อยละ 3.48

37. ส่วนเกินทุนจากการตราสารสิทธิ

ส่วนเกินทุนจากการตราสารสิทธิ คือส่วนเกินทุนจากการตราสารที่คืนซึ่งไม่สามารถนำมาหักกับขาดทุนสะสมและไม่สามารถจ่ายเป็นเงินปันผลได้

38. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

39. รายได้จากการบริการ

รายได้จากการบริการมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
รายได้ค่าโฆษณา	1,620,692	1,069,698	–	–
รายได้จากการให้บริการเดินรถ	880,108	316,007	–	–
รายได้จากการให้บริการพื้นที่	221,329	184,626	–	–
รายได้จากการให้บริการอื่น	559,045	370,545	109,490	91,567
รวม	3,281,174	1,940,876	109,490	91,567

40. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายแบ่งตามลักษณะประกอบด้วยรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
เงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่น	1,254,228	987,872	86,414	82,731
ค่างานจ้างเหมา	83,004	258,124	631,853	1,247,548
ค่าออกแบบและที่ปรึกษาโครงการ	603	1,038	11,047	1,284
ค่าที่ปรึกษา ค่าบริหารโครงการและค่าบริการทางวิชาชีพ	149,138	348,491	39,731	243,156
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	284,154	260,611	74,702	66,234
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตัดจำหน่าย	27,523	220	26,809	–
ภาษีโรงเรือนและภาษีอื่น ๆ	80,470	72,611	28,207	23,040
ค่าใช้จ่ายจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	–	171,405	–	171,405
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	37,411	76,230	–	76,230
ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุน	–	–	39,500	–
ค่าเช่าจ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงาน	39,861	43,789	22,676	22,452
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา	510,121	515,169	6,526	5,847
ค่าสาธารณูปโภค	320,103	245,856	12,217	14,029
ค่าปรับจ่าย	15,477	–	13	–

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	109,548	35,423	14,038	11,437
ค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงในการให้บริการเดินรถ	31,092	56,781	–	–
ค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน	454,346	191,963	–	–
ต้นทุนการให้บริการโฆษณา	70,637	53,645	–	–
การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในระหว่างปี	685,053	289,989	61,557	126,218
การเปลี่ยนแปลงในต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	(493,757)	(165,194)	172,991	12,998
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,550,771	1,638,398	588,154	825,056

41. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

รายการค่าใช้จ่ายทางการเงินมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555	2554 (ปรับปรุงใหม่)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมทางการเงินอื่น	950,265	1,492,887	139,498	748,948
ตัดจำหน่ายต้นทุนในการออกหุ้นกู้	33,021	32,923	–	–
องค์ประกอบที่เป็นหนี้สินของหุ้นกู้แปลงสภาพตัดบัญชี	297,421	48,815	297,421	48,815
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมการออกเลตเตอร์ออฟเครดิตสำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	151,235	27,293	151,235	27,293
รวม	1,431,942	1,601,918	588,154	825,056

42. ภาษีเงินได้บุคคล

บริษัท และบริษัทย่อย (บีทีเอสซี) ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 เนื่องจากมีผลขาดทุนสะสมทางภาษียกมาสูงกว่ากำไรสำหรับปี

43. กำไรต่อหุ้น

งบการเงินรวม

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปีสุทธิจากจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัทย่อย

กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยผลรวมของจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปีสุทธิจากจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัทย่อยกับจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่บริษัทฯ อาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ โดยสมมติว่าได้มีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ ณ วันต้นงวดหรือ ณ วันออกหุ้นสามัญเทียบเท่า

งบการเงินเฉพาะกิจการ

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยผลรวมของจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปีกับจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่บริษัทฯ อาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ โดยสมมติว่าได้มีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ ณ วันต้นงวดหรือ ณ วันออกหุ้นสามัญเทียบเท่า

กำไรต่อหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 มีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	กำไร		จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
	2555 พันบาท	2554 พันบาท (ปรับปรุงใหม่)	2555 พันหุ้น	2554 พันหุ้น (ปรับปรุงใหม่)	2555 บาท	2554 บาท (ปรับปรุงใหม่)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	2,105,626	252,223	56,954,029	51,994,306	0.03697	0.00485
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลด						
ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 5,027,000,448 หน่วย (2554: 5,027,000,448 หน่วย)	—	—		278,273		
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญสมมติ ว่ามีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ	2,105,626	252,223		52,272,579		0.00483

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	กำไร		จำนวนหุ้นสามัญ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
	2555 พันบาท	2554 พันบาท (ปรับปรุงใหม่)	2555 พันหุ้น	2554 พันหุ้น (ปรับปรุงใหม่)	2555 บาท	2554 บาท (ปรับปรุงใหม่)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	3,443,155	4,836,776	56,954,029	52,001,620	0.06045	0.09301
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลด						
ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 5,027,000,448 หน่วย (2554: 5,027,000,448 หน่วย)	—	—	—	278,273		
หุ้นกู้แปลงสภาพ	567,053	97,940	11,327,762	1,956,947		
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญสมมติ ว่ามีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ	4,010,208	4,934,716	68,281,791	54,236,840	0.05873	0.09098

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (BTS-W2) มีผลทำให้กำไรต่อหุ้นในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เพิ่มขึ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกให้แก่พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (BTS-WA) มีราคาใช้สิทธิ (รวมมูลค่ายุติธรรมของบริการที่จะได้รับจากพนักงานต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ) สูงกว่าราคาตลาดของหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่นำผลของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมารวมคำนวณเพื่อกำไรต่อหุ้นปรับลด

นอกจากนี้หุ้นกู้แปลงสภาพมีผลทำให้กำไรต่อหุ้นในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 เพิ่มขึ้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่นำผลของหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวมารวมคำนวณเพื่อกำไรต่อหุ้นปรับลด

44. เงินปันผล

(หน่วย: ล้านบาท)

	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2554	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554	720.7	0.01290 บาท
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2554		720.7	
เงินปันผลประจำปี 2554	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2554	1,294.3	0.02264 บาท
เงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2555	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 13 มกราคม 2555	1,368.1	0.02393 บาท
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2555		2,662.4	

45. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระผูกพันดังต่อไปนี้

45.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

- 1) บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาก่อสร้างโครงการบ้านเอื้ออาทรที่ได้ทำสัญญากับผู้รับเหมาไว้แล้วเป็นจำนวนเงินประมาณ 608 ล้านบาท
- 2) บริษัทฯ และบริษัทย่อย (บริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด บริษัท เมืองทอง แอสเซ็ทส์ จำกัด บริษัท หนูโกลด์ เอเจนซี จำกัด บริษัท ก้ามปู พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด และบริษัท ก้ามกุ้ง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด) มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาที่ปรึกษา ออกแบบและก่อสร้างโครงการเป็นจำนวนเงินประมาณ 760 ล้านบาท
- 3) บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาก่อสร้างโครงการกับบริษัทย่อย (บริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด และ บริษัท แครอท ริวเวอร์ดส์ จำกัด) เป็นจำนวนเงินประมาณ 13 ล้านบาท
- 4) บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับการปรับปรุงและพัฒนาสนามกอล์ฟเป็นจำนวนเงินประมาณ 1 ล้านบาท
- 5) บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินกับกระทรวงการคลังเพื่อก่อสร้างอาคารและสิ่งปลูกสร้าง โดยบริษัทฯ ต้องดำเนินการก่อสร้างอาคารให้แล้วเสร็จภายในเวลาไม่เกิน 3 ปี บริษัทฯ มีภาระผูกพันต้องชำระค่าตอบแทนการใช้ที่ดินในระหว่างก่อสร้างอาคารเดือนละ 0.1 ล้านบาทและหลังจากการส่งมอบอาคาร บริษัทฯ มีภาระผูกพันต้องชำระค่าเช่ารายปีเป็นระยะเวลา 30 ปี อัตราค่าเช่าเริ่มแรกคิดเป็นจำนวน 0.8 ล้านบาทต่อปี โดยจะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15 ทุกช่วงระยะเวลา 5 ปี จนครบกำหนดอายุสัญญา
- 6) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด) มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาที่ปรึกษาในการก่อสร้างโครงการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 4 ล้านบาทหรือย้อยกอง
- 7) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) มีภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงและปรับปรุงระบบอาณัติสัญญาธนาคารเดินรถไฟเป็นจำนวนเงินประมาณ 43 ล้านบาท

- 8) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) มีภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการซื้อตู้รถไฟจำนวน 35 ตู้ เพื่อนำมาต่อขยายจำนวนตู้ของรถไฟของบริษัทย่อยที่มีอยู่เดิม และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขนส่งรถไฟดังกล่าว เป็นจำนวนเงินประมาณ 16 ล้านยูโร 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 55 ล้านบาท
- 9) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) มีภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงระบบรับส่งสัญญาณคลื่นวิทยุ ซึ่งใช้สำหรับระบบอัตโนมัติสัญญาณการเดินรถไฟเป็นจำนวนเงินประมาณ 1 ล้านยูโร และ 3 ล้านบาท
- 10) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) ได้เข้าทำสัญญาซื้อรถไฟจำนวน 5 ขบวน ขบวนละ 4 ตู้ กับกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันในประเทศต่างแห่งหนึ่ง เพื่อรองรับการให้บริการเดินรถไฟในโครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร ส่วนต่อขยายสายสีลม (วงเวียนใหญ่-บางหว้า) ภายใต้สัญญาดังกล่าว บริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายชำระค่ารถไฟ เป็นจำนวนเงินประมาณ 4 ล้านยูโร 110 ล้านเรณินบี และ 28 ล้านบาท
- 11) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) มีภาระผูกพันเกี่ยวข้องกับการจัดซื้ออะไหล่ของระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติเป็นจำนวนเงินประมาณ 1 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย
- 12) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด) มีภาระผูกพันสำหรับการซื้อและติดตั้งอุปกรณ์สำหรับดำเนินงานโรงแรมเป็นจำนวนเงินประมาณ 16 ล้านบาท
- 13) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด) มีภาระผูกพันสำหรับการออกแบบและตกแต่งโรงแรมเป็นจำนวนเงินประมาณ 15 ล้านบาท ปัจจุบันโรงแรมดังกล่าวอยู่ในระหว่างการเตรียมการก่อสร้าง
- 14) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด) มีภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาระบบบัตรโดยสารร่วมเป็นจำนวนเงินประมาณ 1 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ และ 6 ล้านเรณินบี
- 15) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด) ได้เข้าทำสัญญาว่าจ้างบริษัทแห่งหนึ่ง เพื่อการพัฒนาระบบศูนย์บริหารจัดการรายได้กลาง (Central Clearing House) สำหรับระบบบัตรโดยสารร่วม ภายใต้สัญญาดังกล่าว บริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการตามสัญญาในอนาคตเป็นจำนวนเงินประมาณ 43 ล้านบาท
- 16) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท แครอท รีเวอร์ดส์ จำกัด) ได้เข้าทำสัญญาว่าจ้างบริษัทแห่งหนึ่ง เพื่อการพัฒนาและบริหารระบบบัตรโดยสารร่วม บริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการตามอัตราและเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา

45.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน

- 1) บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินเป็นระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2540 และ 1 ธันวาคม 2540 อัตราค่าเช่าเริ่มแรกคิดเป็นจำนวน 200,000 บาทต่อเดือนและ 500,000 บาทต่อเดือนตามลำดับ อัตราค่าเช่าจะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี จนครบกำหนดอายุสัญญาเช่า
- 2) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท เมืองทอง แอสเซทส์ จำกัด) มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าที่ดินและอาคารเป็นระยะเวลา 16 ปี มูลค่ารวมเป็นจำนวนเงินประมาณ 5 ล้านบาท

45.3 ภาระผูกพันภายใต้สัญญาซ่อมบำรุงฯ

เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2547 บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) ได้ทำสัญญาซ่อมบำรุงโครงการระบบขนส่งมวลชนเป็นระยะเวลา 10 ปีกับผู้รับเหมารายหนึ่ง ภายใต้สัญญาดังกล่าว บริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและค่าธรรมเนียมการจัดหาอะไหล่ซ่อมบำรุงของ

โครงการฯ ตลอดระยะเวลา 10 ปี โดยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในแต่ละปี จะคำนวณโดยนำมูลค่าของสัญญาฯ ในปีที 1 ปรับเพิ่มขึ้นโดยอิงตามดัชนีราคาผู้บริโภคของแต่ละปี โดยมูลค่าของสัญญาฯ ในปีที 1 มีจำนวนเงินประมาณ 195.7 ล้านบาท และ 1.7 ล้านยูโร ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและค่าธรรมเนียมการจัดหาอะไหล่ซ่อมบำรุงเป็นจำนวนเงินประมาณ 201 ล้านบาท และ 2 ล้านยูโร

45.4 ภาระผูกพันภายใต้สัญญาบริการ

- 1) ในปี 2551 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาจ้างบริการกับบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง (บริษัท แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส จำกัด) โดยบริษัทดังกล่าวจะให้บริการแก่บริษัทฯ และบริษัทย่อยเกี่ยวกับการให้คำปรึกษาและบริหารงานเกี่ยวกับธุรกิจโรงแรม โดยภายใต้เงื่อนไขตามสัญญา บริษัทฯ จะต้องจ่ายค่าบริการเป็นจำนวนเงินประมาณ 1.4 ล้านบาท ต่อเดือน ซึ่งในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ มีค่าบริการภายใต้สัญญาดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 16 ล้านบาท
- 2) ในปี 2553 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาจ้างบริหารกับบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท ธนาฯ พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ จำกัด) โดยบริษัทดังกล่าวจะให้บริการแก่บริษัทฯ เกี่ยวกับการบริหารจัดการระบบงานต่าง ๆ ในบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ต้องจ่ายค่าบริการดังกล่าวตามอัตราที่ระบุไว้ในสัญญา ซึ่งในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ มีค่าบริการภายใต้สัญญาดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 11 ล้านบาท
- 3) ในปี 2551 บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด) ได้เข้าทำสัญญารับบริการการจัดการบริหารโรงแรมและการใช้สิทธิกับบริษัทในต่างประเทศแห่งหนึ่งเป็นเวลา 15 ปี ทั้งนี้บริษัทย่อยดังกล่าวผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าตอบแทนซึ่งคำนวณเป็นอัตราร้อยละของยอดขายจากการดำเนินงานของโรงแรมและปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆตามที่ระบุไว้ในสัญญา ปัจจุบันโรงแรมดังกล่าวอยู่ระหว่างการก่อสร้าง
- 4) ในปี 2552 บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด) ได้เข้าทำสัญญารับบริการการจัดการบริหารโรงแรมและการใช้สิทธิกับบริษัทในต่างประเทศแห่งหนึ่งเป็นเวลา 20 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 10 ปี ทั้งนี้บริษัทย่อยผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าตอบแทนซึ่งคำนวณเป็นอัตราร้อยละของยอดขายจากการดำเนินงานของโรงแรมและปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆตามที่ระบุไว้ในสัญญา ในปัจจุบันโรงแรมดังกล่าวอยู่ระหว่างการก่อสร้าง
- 5) ในปี 2553 บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) ได้เข้าทำสัญญารับเป็นผู้ดำเนินการตามสัญญาจ้างผู้เดินรถพร้อมจัดหารถโดยสารประจำทางด่วนพิเศษ (BRT) สายชองนนทรี – สะพานกรุงเทพ (ชองนนทรี – ราชพฤกษ์) เป็นเวลา 7 ปี กับบริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานในโครงการดังกล่าวเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 161 ล้านบาท
- 6) บริษัทย่อย (บริษัท เมืองทอง แอสเซทส์ จำกัด และ บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด) ได้ทำสัญญาจ้างบริการกับบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง (บริษัท แอ็บโซลูท โฮเต็ล เซอร์วิส จำกัด) โดยบริษัทดังกล่าวจะให้บริการแก่บริษัทย่อยเกี่ยวกับการให้สิทธิและบริหารจัดการเกี่ยวกับธุรกิจโรงแรม บริษัทย่อยต้องจ่ายค่าบริการดังกล่าวตามอัตราที่ระบุไว้ในสัญญา ซึ่งในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยมีค่าบริการภายใต้สัญญาดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 9 ล้านบาท
- 7) บริษัทย่อยหลายแห่งมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าและสัญญาบริการที่จะต้องชำระเป็นจำนวนรวมประมาณ 3 ล้านเหรียญสหรัฐ 2 ล้านเหรียญฮ่องกง 1 ล้านเรนมินปี และ 198 ล้านบาท

45.5 ภาระผูกพันภายใต้สัญญาสัมปทาน

บริษัทย่อยหลายแห่งมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายชำระค่าตอบแทนภายใต้ สัญญาสัมปทานการบริหารและจัดการให้บริการพื้นที่โฆษณาในห้างสรรพสินค้าและสัญญาสัมปทานที่เกี่ยวข้องอื่นในอนาคต ค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทานที่บริษัทย่อยจะต้องจ่ายชำระภายในหนึ่งปีมีจำนวนเงินรวมประมาณ 564 ล้านบาท และ 1 ล้านเรนมินปี ภายในระยะเวลา 1 ถึง 5 ปี มีจำนวนเงินรวมประมาณ 1,198 ล้านบาท และ 12 ล้านเรนมินปี

45.6 ภาระผูกพันอื่น

- 1) บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าบัตรโดยสารรถไฟสำหรับโครงการกับบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) โดยบริษัทฯ จะต้องจ่ายค่าบัตรโดยสารรถไฟดังกล่าวตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญา เมื่อห้องพักอาศัยได้โอนกรรมสิทธิ์แล้ว
- 2) บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าสิทธิการใช้เครื่องหมายการค้าโครงการกับบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท บีทีเอส แลนด์ จำกัด) โดยบริษัทฯ จะต้องจ่ายค่าสิทธิดังกล่าวตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญา เมื่อห้องพักอาศัยได้โอนกรรมสิทธิ์แล้ว

45.7 การค้ำประกัน

- 1) บริษัทฯ ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้แก่บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท เมืองทอง แอสเซทส์ จำกัด) ในวงเงิน 65 ล้านบาท
- 2) บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ ให้กับการเคหะแห่งชาติเพื่อโครงการบ้านเอื้ออาทรเป็นจำนวนเงิน 118 ล้านบาท และให้กับกระทรวงการคลังเพื่อการก่อสร้างอาคารในที่ดินราชพัสดุเป็นจำนวนเงิน 17 ล้านบาท
- 3) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) มีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามของบริษัทย่อยให้กับการกรุงเทพมหานครเป็นจำนวนเงินประมาณ 38 ล้านบาท ตามที่ระบุในสัญญาสัมปทานให้กับการไฟฟ้านครหลวงเป็นจำนวนเงินประมาณ 25 ล้านบาท ให้กับการรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทยเป็นจำนวนเงินประมาณ 200 ล้านบาท ตามเงื่อนไขการยื่นขอประกวดราคา และเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทย่อยอีกเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 239 ล้านบาท
- 4) บริษัทฯ และบริษัทย่อย (บีทีเอสซี) มีวงเงิน Letter of credit facility จากธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งจำนวน 10,063 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ และจำนวน 13 ล้านยูโร เพื่อใช้ในการซื้อตู้รถไฟสำหรับการดำเนินงานของบริษัทย่อย

45.8 คดีฟ้องร้อง

คดีความของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่มีอยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทฯ และบริษัทย่อย 2 แห่ง (บริษัท ยงสุ จำกัด และบริษัท ดีเนล จำกัด) ในฐานะผู้จ้างงานสินทรัพย์ค้ำประกันหุ้นกู้ของบริษัทฯ ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งเพื่อชำระหุ้นกู้ชนิดมีหลักประกันพร้อมดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนเงินประมาณ 4,251 ล้านบาท ซึ่งศาลชั้นต้นได้พิพากษาให้บริษัทย่อยชำระหนี้ตามจำนวนเงินดังกล่าวข้างต้น ต่อมาบริษัทย่อยได้ขอยื่นอุทธรณ์และศาลอุทธรณ์พิพากษายืนตามศาลชั้นต้น อย่างไรก็ตาม ธนาคารดังกล่าวได้ยื่นขอรับชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดให้มีการประมูลสินทรัพย์ค้ำประกันข้างต้นเพื่อชำระหนี้ให้กับธนาคารดังกล่าวตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 ดังนั้นบริษัทย่อยจึงไม่ได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นไว้ในบัญชี
- 2) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท สำเภาเพชร จำกัด) ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วมกับกรรมการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและถูกเรียกร้องค่าเสียหายจากเจ้าหนี้ที่ดินเป็นจำนวนเงินประมาณ 437 ล้านบาท เนื่องจากการผิดเงื่อนไขในสัญญาจะซื้อจะขายที่ดิน ซึ่งศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาให้บริษัทย่อยชำระหนี้เป็นจำนวนเงิน 38 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ย ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการอุทธรณ์โดยบริษัทย่อยและบริษัทย่อยเชื่อว่าจะไม่เกิดผลเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญจากคดีความ
- 3) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท เมืองทอง แอสเซทส์ จำกัด) ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยจากบุคคลธรรมดา เพื่อเรียกร้องค่าเสียหาย เนื่องจากทรัพย์สินของโจทก์สูญหายขณะเข้าพักในโรงแรมของบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงินประมาณ 6 ล้านบาท ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการอุทธรณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยเชื่อว่าจะไม่เกิดผลเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญจากคดีความ

- 4) บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) ถูกฟ้องเป็นจำเลยที่สองในคดีละเมิดเรียกร้องค่าเสียหายเมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2545 ซึ่งบริษัทแห่งหนึ่งกล่าวหาว่าผู้รับเหมาก่อสร้างของบริษัทย่อยทำความเสียหายให้แก่ท่อขนส่งน้ำมันใต้ดินบริเวณสถานีรถไฟฯ โดยเรียกร้องค่าเสียหายมูลค่าประมาณ 108 ล้านบาท ในปัจจุบัน คดีดังกล่าวอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาล อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยไม่ได้ตั้งสำรองสำหรับผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ดังกล่าวไว้ในบัญชี เนื่องจากบริษัทย่อยเชื่อว่าในฐานะผู้ว่าจ้างไม่จำเป็นต้องร่วมรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอกในความเสียหายที่เกิดจากการกระทำของผู้รับจ้าง และเชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อบริษัทย่อยอย่างเป็นสาระสำคัญ

45.9 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลัง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บีทีเอสซี) มีสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยที่มีเงื่อนไข (Interest Rate Swap Agreement) กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ จำนวนดอกเบี้ยจ่ายที่ตกลงนั้นขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา โดยมีอัตราดอกเบี้ยสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 8.85 ต่อปี สัญญาดังกล่าวมีกำหนดชำระดอกเบี้ยทุกหกเดือน โดยมีกำหนดชำระครั้งสุดท้ายในเดือนกุมภาพันธ์ 2556

จำนวนเงินต้น	อัตราดอกเบี้ยรับ ตามสัญญาแลกเปลี่ยนฯ	อัตราดอกเบี้ยจ่าย ตามสัญญาแลกเปลี่ยนฯ	มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555
3,000 ล้านบาท	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.75	อัตราดอกเบี้ยลอยตัวระหว่างร้อยละ 0 ถึง 8.85 โดยอ้างอิงกับ DB Pulse Index บวกร Strike ที่กำหนดในสัญญา	3,091 ล้านบาท

46. การเสนอข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของธุรกิจการเดินรถไฟฝ่ายกระดับ ธุรกิจการบริการ ธุรกิจก่อสร้าง และธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 เป็นต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม											(หน่วย: ล้านบาท)	
	ธุรกิจการเดินรถไฟฝ่ายกระดับ		ธุรกิจการบริการ		ธุรกิจก่อสร้าง		ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง		รายการตัดบัญชี		รวม	
	2555	2554	2555	2554	2555	2554	2555	2554	2555	2554	2555	2554
รายได้จากภายนอก	4,297	3,545	3,281	1,941	73	262	-	-	-	-	7,976	5,892
รายได้ระหว่างส่วนงาน	-	-	625	488	-	-	1,260	2,367	(1,885)	(2,855)	-	-
รายได้ทั้งสิ้น	4,297	3,545	3,906	2,429	325	144	1,333	2,629	(1,885)	(2,855)	7,976	5,892
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานตามส่วนงาน	1,959	1,494	1,909	1,110	99	(71)	(10)	2			3,957	2,535
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เป็นส่วน:												
กำไรจากการวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักทรัพย์ประกันในการชำระหนี้ดอกเบี้ยรับ											-	709
โอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานราคาซื้อ											40	29
รายได้ค่าชดเชยตามคำสั่งศาล											705	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน											367	-
กำไรจากการรับคืนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย											37	48
รายได้อื่น											44	-
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ											82	151
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร											(177)	(250)
ค่าใช้จ่ายจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน											(1,212)	(1,034)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทรวม											-	(171)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน											(2)	1
ภาษีเงินได้นิติบุคคล											(1,432)	(1,602)
											(173)	(106)
กำไรสำหรับปี											2,236	310
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย											(130)	(58)
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ											2,106	252

สินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำแนกตามส่วนของธุรกิจการเดินรถไฟฟ้าสายการบริการ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 เป็นดังนี้

	ธุรกิจการเดินรถไฟฟ้าสายการบริการ		ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์		ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง		รวม	
	2555	2554	2555	2554	2555	2554	2555	2554
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3	2	1,065	569	28	29	11	9
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	-	-	3,349	2,855	-	-
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า	45,144	44,443	-	-	-	-	-	-
อะไหล่ - ระบบรถไฟฟ้า	174	87	-	-	-	-	-	-
อะไหล่ - สัญญาณจราจร	293	293	-	-	-	-	-	-
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต	-	-	-	-	2,676	2,660	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	2,461	2,497	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	501	534	5,536	4,775	2	3
สิทธิการเช่า	-	-	-	-	90	88	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	24	18	1	3	1	-
ค่าความนิยม	-	-	79	79	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์	491	1,190	-	-	6	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าให้แก่ผู้รับเหมา	-	-	-	-	79	31	-	-
สินทรัพย์ส่วนกลาง	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์	-	-	-	-	-	-	66,889	63,703

47. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยและพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้ บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของ บริษัทฯ และบริษัทย่อย ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 32.5 ล้านบาท (2554: 25.5 ล้านบาท) (งบการเงินเฉพาะกิจการ 1.7 ล้านบาท (2554: 0.6 ล้านบาท))

48. เครื่องมือทางการเงิน

48.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูล สำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ทางการเงิน	หนี้สินทางการเงิน
<ul style="list-style-type: none">- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน- เงินฝากที่มีภาระผูกพัน- เงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกัน ในการชำระหนี้- เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน- ลูกหนี้เงินประกันผลงาน- เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย- เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์- เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา	<ul style="list-style-type: none">- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน- เจ้าหนี้เงินมัดจำ- เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง- เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน- เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ- เงินกู้ยืมระยะยาว- หนี้กู้ยืมระยะยาว- หนี้กู้ยืมแปลงสภาพ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวและมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืม ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการ กำหนดให้มโนนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้นบริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญ จากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้การให้สินเชื่อของบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีการกระจุกตัวเนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานของลูกค้าที่หลากหลาย และมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินให้กู้ยืม เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืม หุ้นกู้และหุ้นกู้แปลงสภาพ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯ จึงอยู่ในระดับต่ำ ยกเว้น บิทีเอสซีมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยอันเกี่ยวเนื่องกับหุ้นกู้ระยะยาวที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 32 โดยบิทีเอสซีมีนโยบายในการใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยที่มีเงื่อนไขจากอัตราดอกเบี้ยคงที่ เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา สำหรับหุ้นกู้มูลค่ารวม 3,000 ล้านบาท ซึ่งหุ้นกุดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของหุ้นกู้จำนวน 4 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 4,000 ล้านบาท อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 5.75 ต่อปี ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 21 สิงหาคม 2557

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม						
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย			
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ปรับขึ้นลงตามราคาตลาด	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย
							(ร้อยละต่อปี)

สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	839.6	–	–	454.3	39.3	1,333.2	0.10 – 3.20
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	–	–	–	–	1,106.7	1,106.7	–
เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	0.2	200.0	–	3.6	120.0	323.8	0.75 – 2.05
เงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้	–	–	–	–	232.7	232.7	–
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	–	–	–	–	2.1	2.1	–
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์	–	–	–	–	496.9	496.9	–
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา	–	–	–	–	93.4	93.4	–
	839.8	200.0	–	457.9	2,091.1	3,588.8	

หนี้สินทางการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,000.0	–	–	941.5	–	1,941.5	MLR และ 4.05 – 4.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	–	–	–	–	1,452.4	1,452.4	–
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	–	–	–	–	127.5	127.5	–
เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	–	–	–	–	797.4	797.4	–
เงินกู้ยืมระยะยาว	–	–	–	3,517.4	–	3,517.4	MLR
หุ้นกู้ระยะยาว	2,495.8	9,443.8	–	–	–	11,939.6	4.75 – 6.75
หุ้นกู้แปลงสภาพ	–	8,648.3	–	–	–	8,648.3	4.26
	3,495.8	18,092.1	–	4,458.9	2,377.3	28,424.1	

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย			
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ปรับขึ้นลงตาม ราคาสตลาด	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม	อัตรา ดอกเบี้ย
							(ร้อยละต่อปี)
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	430.0	–	–	23.1	–	453.1	0.375 – 2.96
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	–	–	–	–	276.2	276.2	–
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	18.5	–	–	–	–	18.5	3.375 – 3.50
เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	–	200.0	–	1.5	120.0	321.5	0.75 – 2.00
เงินสดที่นำไปวางทรัพย์เพื่อเป็นหลักประกัน ในการชำระหนี้	–	–	–	–	232.7	232.7	–
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	–	–	–	2,931.3	–	2,931.3	3.375
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	–	–	–	–	89.9	89.9	–
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา	–	–	–	–	27.1	27.1	–
	448.5	200.0	–	2,955.9	745.9	4,350.3	

(ร้อยละต่อปี)

สินทรัพย์ทางการเงิน**หนี้สินทางการเงิน**

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น							
จากสถาบันการเงิน	—	—	—	741.5	—	741.5	MLR
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	—	—	—	—	274.9	274.9	—
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	40.0	—	—	58.0	—	98.0	3.00 – 3.375
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	—	—	—	—	41.7	41.7	—
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	—	—	—	—	98.5	98.5	—
เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	—	—	—	—	797.4	797.4	—
หุ้นกู้แปลงสภาพ	—	8,648.3	—	—	—	8,648.3	4.26
	40.0	8,648.3	—	799.5	1,212.5	10,700.3	

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากเงินฝากสถาบันการเงิน การซื้ออะไหล่และอุปกรณ์สำหรับโครงการ เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินประกันผลงานค้างจ่ายเป็นเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯ มียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศดังนี้

งบการเงินรวม					
สกุลเงิน	2555		2554		อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 (บาทต่อหน่วยเงินตรา ต่างประเทศ)
	สินทรัพย์	หนี้สิน	สินทรัพย์	หนี้สิน	
	ทางการเงิน (ล้าน)	ทางการเงิน (ล้าน)	ทางการเงิน (ล้าน)	ทางการเงิน (ล้าน)	
เหรียญสหรัฐอเมริกา	–	–	3	–	30.8431
ยูโร	11	1	25	1	41.1741
เหรียญสิงคโปร์	–	2	–	4	24.5461
เรณินบี	3	3	–	2	4.9039

งบการเงินเฉพาะกิจการ					
สกุลเงิน	2555		2554		อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 (บาทต่อหน่วยเงินตรา ต่างประเทศ)
	สินทรัพย์	หนี้สิน	สินทรัพย์	หนี้สิน	
	ทางการเงิน (ล้าน)	ทางการเงิน (ล้าน)	ทางการเงิน (ล้าน)	ทางการเงิน (ล้าน)	
เหรียญสหรัฐอเมริกา	–	–	1	–	30.8431

48.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นหรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาดบริษัทฯ จึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กัน ณ วันที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยน และสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีมีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

49. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯ คือการจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.85:1 (2554: 0.75:1) และบริษัทฯ มีอัตราส่วนเท่ากับ 0.28:1 (2554: 0.27:1)

50. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงินที่สำคัญมีรายละเอียดดังนี้

50.1 ในเดือนพฤษภาคม 2555 ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 6 ราย แจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิแปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 55,000,000 บาท ในราคาแปลงสภาพซึ่งมีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันที่ 0.85 บาทต่อหุ้น โดยหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวได้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนรวม 64,705,877 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท และบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 36,641,907,553.92 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วจำนวน 57,252,980,553 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.64 บาท และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 10 และ 18 พฤษภาคม 2555

50.2 ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 ในเดือนเมษายนและพฤษภาคม 2555 บริษัทย่อย (บริษัท ธนาฯ ฟู้ด แอนด์ เบเวอเรจ จำกัด) ได้เข้าทำสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องในการได้รับชำระหนี้และสิทธิอื่นใดตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ กับเจ้าหนี้เพิ่มเติม และได้ชำระค่าตอบแทนการโอนสิทธิเรียกร้องเพิ่มเติมอีกเป็นจำนวน 75 ล้านบาท

50.3 เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทย่อย (บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด) ครั้งที่ 3/2555 ได้อนุมัติให้บริษัทย่อยจดทะเบียนเพิ่มสาขาจำนวน 30 สาขากับกระทรวงพาณิชย์ ซึ่งบริษัทย่อยได้จดทะเบียนการเพิ่มสาขาดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2555

50.4 เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2555 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย (บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด) ครั้งที่ 2/2555 ได้มีมติอนุมัติให้

ก) บริษัทย่อยจดทะเบียนแปรสภาพบริษัทเป็นบริษัทมหาชนจำกัด

ข) เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทย่อยดังกล่าวจากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท ดังนั้น ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทย่อยจำนวน 100 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 100 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ค) เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 100 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 100 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) เป็น 400 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 400 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)

บริษัทย่อยได้จดทะเบียนการแปรสภาพ การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญและการเพิ่มทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2555

50.5 เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2555 บริษัทย่อย (บีทีเอสซี) เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง วงเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 1,165 ล้านบาท เพื่อใช้ในการซื้อรถไฟฟ้าจำนวน 5 ขบวน เงินกู้ยืมดังกล่าวไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันและคิดดอกเบี้ยโดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) ลบส่วนต่างที่กำหนดในสัญญา

สัญญากู้ยืมระบุเงื่อนไขที่บริษัทย่อยต้องปฏิบัติในเรื่องต่างๆ เช่น การดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ และการกักหนี้สินเพิ่มเติม เป็นต้น

50.6 เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2555 บริษัทย่อย (บีทีเอสซี) และบริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด ได้ลงนามร่วมกันในสัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงโครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร จำนวน 4 เส้นทาง เป็นระยะเวลา 30 ปี เริ่มดำเนินการตั้งแต่วันที่ 8 พฤษภาคม 2555 จนถึงวันที่ 2 พฤษภาคม 2585 โดยสัญญาดังกล่าวจะนำมาใช้แทนที่สัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงที่บริษัทย่อยได้รับอยู่ในปัจจุบัน มูลค่าการว่าจ้างตลอดอายุสัญญาอยู่ในวงเงินรวมประมาณ 187,000 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวไม่มีผลเป็นการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขสัญญาสัมปทานปัจจุบัน

51. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

เพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเกี่ยวกับการแสดงรายการในงบการเงินตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 และผลจากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่และฉบับปรับปรุงมาถือปฏิบัติตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 บริษัทฯ ได้จัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 ใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปีปัจจุบัน โดยไม่มีผลกระทบต่อกำไรหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไว้

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดประเภทรายการบัญชีดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ตามที่ตั้ง ประเภทใหม่	ตามที่เคย รายงานไว้	ตามที่ตั้ง ประเภทใหม่	ตามที่เคย รายงานไว้
รายได้จากการบริการ	1,940,876	—	91,567	—
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	144,368	146,922	144,368	146,922
รายได้จากการให้บริการเดินรถ	—	316,007	—	—
รายได้จากการให้เช่าและบริการโฆษณา	—	1,369,950	—	—
รายได้ค่าเช่าและบริการ	—	254,920	—	91,567
กำไรจากการชำระหนี้	—	14,833	—	14,833
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	48,062	—	—	—
รายได้จากการขายสิทธิในการเรียกร้องหนี้	—	2,949	—	2,949
รายได้อื่น	151,588	181,248	50,514	32,112
ต้นทุนการบริการ	830,785	—	83,778	—
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	215,446	217,784	215,446	217,783
ต้นทุนจากการให้บริการเดินรถ	—	167,105	—	—
ต้นทุนจากการให้เช่าและบริการโฆษณา	—	487,701	—	—
ต้นทุนจากการให้เช่าและบริการ	—	179,187	—	82,976
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	249,632	242,839	27,876	21,083
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,033,658	873,123	220,826	183,394
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	—	128,622	—	41,690

52. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย 27 บริษัท ได้จ่ายค่าตอบแทนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ให้แก่ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 7.95 ล้านบาท และ วี จี ไอ แอดเวอร์ไทซิง ไซนา ลิมิเต็ด (VGI Advertising China Ltd.) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งในประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน ได้จ่ายค่าตอบแทนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ให้แก่ BDO China Shu Lun Pan CPAs Ltd ผู้สอบบัญชีเป็นจำนวนเงิน 0.36 ล้านบาท ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีทั้งสองรายไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ในด้านอื่นๆ นอกจากการสอบบัญชีเท่านั้น

ค่าบริการอื่น (Non Audit Fee)

– ไม่มี –



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 54/55”	ไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2554/55
“2Q 54/55”	ไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2554/55
“3Q 54/55”	ไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2554/55
“4Q 54/55”	ไตรมาส 4 ของปีบัญชี 2554/55
“ก.ล.ต.”	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“กทม.”	หน่วยงานกรุงเทพมหานคร
“กรุงเทพมหานคร”	บริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด ซึ่งเป็นวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นโดย กทม.
“กลุ่มบริษัท บีทีเอส” หรือ “กลุ่มบริษัท”	บริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม
“กลุ่มวีจีไอ”	วีจีไอ 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 สมาร์ทคาร์ด 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) ซึ่งรวมถึงรถไฟฟ้า รางรถไฟฟ้า อุปกรณ์แหล่งพลังงาน ระบบควบคุมคอมพิวเตอร์ ระบบอาณัติสัญญาณ ระบบจัดเก็บค่าโดยสาร และระบบสื่อสาร



คำนิยาม

คำ	ความหมาย
“วีจีไอ”	บริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)
“สนข.”	สำนักงานนโยบายและแผนการขนส่งและจราจร ซึ่งอยู่ภายใต้กระทรวงคมนาคม
“ส่วนต่อขยายสายสีลม”	โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครส่วนต่อขยายสายสีลม ระยะทาง 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
“ส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท”	โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท ระยะทาง 5.25 กิโลเมตร ซึ่งประกอบไปด้วยสถานีทั้งหมด 5 สถานี (จากสถานีบางจาก ถึงสถานีบางรี)
“สัญญาสัมปทาน”	สัญญาสัมปทานระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพระหว่าง กทม. กับบีทีเอสซี สำหรับการประกอบการดำเนินการบริหารรถไฟฟ้าสายสีลมและสายสุขุมวิท
“สายสีลม”	โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายสีลม ระยะทาง 6.5 กิโลเมตร ซึ่งประกอบด้วยสถานีทั้งหมด 7 สถานี (รวมสถานีสยาม) เชื่อมต่อสถานีสนามกีฬาแห่งชาติ และสถานีสะพานตากสิน
“สายสุขุมวิท”	โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายสุขุมวิท ระยะทาง 17 กิโลเมตร ซึ่งประกอบด้วยสถานีทั้งหมด 17 สถานี (รวมสถานีสยาม) เชื่อมต่อสถานีหมอชิตและสถานีอ่อนนุช
“เอเอชเอส” หรือ “แอ็บโซลูท ไฮเดิล เซอร์วิส”	บริษัท แอ็บโซลูท ไฮเดิล เซอร์วิส จำกัด
“BMCL”	บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
“EBIT”	กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี
“EBITDA”	กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
“Operating EBITDA”	กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
“IOD”	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
“M-Map”	แผนแม่บทระบบขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ของสนข.
“MRT”	โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายเฉลิมรัชมงคล
“NCGC”	คณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ
“NHA”	การเคหะแห่งชาติ
“O&M”	การดำเนินการบริหารและซ่อมบำรุง
“SARL”	ระบบขนส่งทางรถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ชั้น 14-15 ทีเอสทีทาวเวอร์ เลขที่ 21 ซอยเจยม่วง
ถนนวิภาวดี-รังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ +66 (0) 2273 8611-15 โทรสาร +66 (0) 2273 8610
www.btsgroup.co.th

