

ส่วนที่ 3 : ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในส่วนนี้ ควรอ่านคู่กับงบการเงินสำหรับปี 2561/62 งบการเงินสำหรับปี 2560/61 และงบการเงินสำหรับปี 2559/60 พร้อมทั้งหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับงวดนั้น ๆ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

บริษัทฯ ได้มีการจัดทำงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 โดยแสดงรายการในงบการเงินตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ลงวันที่ 11 ตุลาคม 2559 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2562	% ของ สินทรัพย์รวม	2561	% ของ สินทรัพย์รวม	2560	% ของ สินทรัพย์รวม
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,020.7	2.8%	9,457.7	8.9%	15,094.5	16.1%
ลูกหนี้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	511.1	0.4%	65.3	0.1%	-	-
เงินลงทุนชั่วคราว	7,694.4	5.3%	5,671.6	5.3%	6,238.8	6.7%
เงินลงทุนในตราสารอนุพันธ์	955.3	0.7%	2,224.5	2.1%	123.6	0.1%
เงินฝากธนาคารสำหรับเงินรับล่วงหน้าจากผู้ถือบัตร	501.6	0.3%	442.5	0.4%	375.2	0.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3,036.7	2.1%	1,759.4	1.7%	2,128.0	2.3%
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายใต้สัญญาเกี่ยวกับหน่วยงานของรัฐ	459.1	0.3%	246.7	0.2%	97.1	0.1%
รายได้ค้างรับ	1,644.5	1.1%	593.3	0.6%	375.4	0.4%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	202.8	0.1%	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดรับชำระ						
ภายในหนึ่งปี	21.5	0.0%	14.7	0.0%	91.4	0.1%
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	624.8	0.4%	646.0	0.6%	663.8	0.7%
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา	191.0	0.1%	10.1	0.0%	26.8	0.0%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	243.4	0.2%	164.9	0.2%	156.7	0.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,022.0	0.7%	370.3	0.3%	350.7	0.4%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	21,128.9	14.6%	21,667.0	20.1%	25,722.0	27.5%

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2562	% ของ	2561	% ของ	2560	% ของ
		สินทรัพย์รวม		สินทรัพย์รวม		สินทรัพย์รวม
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	74.7	0.1%	18.4	0.0%	130.6	0.1%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	9,737.4	6.7%	9,550.3	9.0%	9,225.5	9.9%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	809.6	0.6%	976.4	0.9%	2,398.3	2.6%
เงินลงทุนในบริษัทรวม	28,050.0	19.4%	23,030.6	21.7%	20,006.8	21.4%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	14,601.3	10.1%	15,948.4	15.0%	13,520.9	14.4%
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า	17,897.7	12.4%	290.4	0.3%	-	-
ต้นทุนโครงการ - โฆษณา	2,015.2	1.4%	2,138.7	2.0%	2,262.2	2.4%
อะไหล่เปลี่ยนแทน	146.4	0.1%	149.7	0.1%	89.8	0.1%
ที่ดินและโครงการรอการพัฒนาในอนาคต	134.4	0.1%	134.4	0.1%	1,067.1	1.1%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,058.4	0.7%	681.0	0.6%	799.9	0.9%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,476.0	3.8%	5,124.1	4.8%	6,314.6	6.7%
สิทธิการเช่า	5.2	0.0%	5.6	0.0%	10.1	0.0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	755.9	0.5%	665.1	0.6%	707.5	0.8%
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาและเพื่อซื้อสินทรัพย์	7,111.8	4.9%	10,705.5	10.1%	3,086.9	3.3%
รายได้ค้างรับ	653.0	0.5%	631.9	0.6%	506.1	0.5%
สิทธิเรียกร้องในมูลหนี้จากการซื้อหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	-	-	-	-	255.5	0.3%
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายใต้สัญญากับหน่วยงานของรัฐ	22,761.7	15.8%	7,494.0	7.1%	4,207.7	4.5%
ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ และรายได้ค้างรับภายใต้สัญญาซื้อขาย						
พร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ	8,312.8	5.8%	3,760.6	3.5%	759.4	0.8%
ค่าความนิยม	1,748.4	1.2%	1,748.4	1.6%	1,486.8	1.6%
ประมาณการผลแตกต่างระหว่างต้นทุนการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย						
กับสินทรัพย์สุทธิที่ระบุไว้ของผู้ถูกซื้อ	480.5	0.3%	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	705.7	0.5%	910.9	0.9%	505.8	0.5%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	91.7	0.1%	70.2	0.1%	292.6	0.3%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	243.5	0.2%	225.2	0.2%	50.2	0.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	314.7	0.2%	331.5	0.3%	224.6	0.2%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	123,186.0	85.4%	84,591.3	79.9%	67,908.9	72.5%
รวมสินทรัพย์	144,314.9	100.0%	106,258.3	100.0%	93,630.9	100.0%

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2562	% ของ	2561	% ของ	2560	% ของ
		สินทรัพย์รวม		สินทรัพย์รวม		สินทรัพย์รวม
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	4,939.0	3.4%	1,230.0	1.2%	778.0	0.8%
เจ้าหนี้ตัวแลกเงิน	19,056.4	13.2%	15,432.1	14.5%	13,374.3	14.3%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	9,581.8	6.6%	4,489.6	4.2%	2,599.9	2.8%
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ถือบัตร	488.5	0.3%	430.2	0.4%	374.9	0.4%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	44.7	0.0%	3.5	0.0%	3.5	0.0%
ส่วนของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	73.9	0.1%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	50.0	0.0%	44.0	0.0%	245.9	0.3%
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้รับล่วงหน้า	801.9	0.6%	206.0	0.2%	108.3	0.1%
รายได้ค่าโดยสารรอขนส่ง	80.3	0.1%	77.8	0.1%	76.9	0.1%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	593.2	0.4%	412.2	0.4%	327.8	0.4%
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,498.8	3.8%	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	91.2	0.1%	73.3	0.1%	83.9	0.1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	568.5	0.4%	524.6	0.5%	568.6	0.6%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	41,794.3	28.9%	22,923.3	21.6%	18,615.9	19.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	334.6	0.2%	141.6	0.1%	-	-
รายได้รับล่วงหน้า	582.1	0.4%	511.2	0.5%	565.7	0.6%
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,915.6	6.9%	1,489.0	1.4%	1,933.0	2.1%
หุ้นกู้ระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	32,970.4	22.8%	28,973.8	27.3%	21,978.4	23.5%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	292.6	0.2%	175.9	0.2%	141.2	0.2%
สำรองรายการภายใต้วิธีส่วนได้เสียของเงินลงทุนในการร่วมค้า	641.4	0.4%	374.4	0.4%	646.7	0.7%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,141.8	0.8%	1,046.9	1.0%	860.9	0.9%
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	1,454.9	1.0%	1,408.4	1.3%	1,334.1	1.4%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,372.5	1.6%	2,443.9	2.3%	2,239.5	2.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	664.3	0.5%	406.2	0.4%	133.5	0.1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	50,370.2	34.8%	36,971.3	34.7%	29,833.0	31.9%
รวมหนี้สิน	92,164.5	63.7%	59,894.6	56.3%	48,448.9	51.7%

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2562	% ของ	2561	% ของ	2560	% ของ
		สินทรัพย์รวม		สินทรัพย์รวม		สินทรัพย์รวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 18,169,008,544 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4 บาท						
(2561: หุ้นสามัญ 16,513,814,257 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4 บาท)						
(2560: หุ้นสามัญ 15,928,911,087 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4 บาท)	72,676.0		66,055.3		63,715.6	
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 11,845,369,480 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4 บาท						
(2561: หุ้นสามัญ 11,940,368,954 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4 บาท)						
(2560: หุ้นสามัญ 11,934,954,312 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4 บาท)	47,381.5	32.8%	47,761.5	44.9%	47,739.8	51.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,876.5	1.3%	1,873.0	1.8%	1,853.7	2.0%
เงินรับล่วงหน้าหุ้น	2.1	0.0%	-	-	-	-
ส่วนทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	511.1	0.4%	-	-	-	-
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(3,372.0)	(2.3%)	(3,372.0)	(3.2%)	(3,372.0)	(3.6%)
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	(1,668.4)	(1.2%)	(1,139.4)	(1.1%)	925.1	(1.0%)
หุ้นทุนซื้อคืน	-	-	(925.5)	(0.9%)	(925.5)	(1.0%)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองหุ้นทุนซื้อคืน	-	-	925.5	0.9%	925.5	1.0%
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	2,808.2	1.9%	2,623.0	2.5%	2,384.9	2.5%
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	(10,547.3)	(7.3%)	(9,416.4)	(8.9%)	(9,495.2)	(10.1%)
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	1,754.9	1.2%	2,275.7	2.1%	2,110.7	2.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	38,746.6	26.8%	40,605.4	38.2%	42,147.0	45.0%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	13,403.8	9.3%	5,758.3	5.4%	3,035.0	3.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	52,150.4	36.1%	46,363.7	43.7%	45,182.0	48.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	144,314.9	99.8%	106,258.3	100.0%	93,630.9	100.0%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2562	% ของ รายได้รวม	2561	% ของ รายได้รวม	2560	% ของ รายได้รวม
การดำเนินงานต่อเนื่อง						
กำไรขาดทุน:						
รายได้						
รายได้จากการบริการ	7,251.8	14.8%	6,155.4	40.7%	5,027.3	57.0%
รายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดหารถไฟฟ้า	38,615.6	78.9%	6,028.1	39.9%	1,748.3	19.8%
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	27.6	0.1%	23.5	0.2%	33.2	0.4%
รายได้อื่น						
เงินปันผลรับ	133.1	0.3%	145.8	1.0%	271.3	3.1%
ดอกเบี้ยรับ	2,099.3	4.3%	1,434.4	9.5%	761.2	8.6%
กำไรจากการขายและปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน	328.3	0.7%	667.9	4.4%	357.2	4.1%
กำไรจากการขายและเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน	-	-	251.1	1.7%	207.4	2.4%
กำไรจากการชำระเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	-	-	-	-	149.4	1.7%
อื่น ๆ	491.0	1.0%	400.5	2.7%	260.0	2.9%
รวมรายได้	48,946.7	100.0%	15,106.7	100.0%	8,815.3	100.0%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนบริการ	3,148.8	6.4%	2,859.7	18.9%	2,255.4	25.6%
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดหารถไฟฟ้า	37,008.2	75.6%	5,471.7	36.2%	1,538.8	17.5%
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	21.1	0.0%	17.8	0.1%	23.5	0.3%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	487.9	1.0%	449.5	3.0%	316.2	3.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,692.1	5.5%	1,813.8	12.0%	1,551.3	17.6%
รวมค่าใช้จ่าย	43,358.1	88.6%	10,612.5	70.3%	5,685.2	64.5%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและ						
บริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	5,588.6	11.4%	4,494.2	29.7%	3,130.1	35.5%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(405.6)	(0.8%)	(281.7)	(1.9%)	(147.4)	(1.7%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	899.9	1.8%	461.4	3.1%	779.7	8.8%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	6,082.9	13.2%	4,673.9	32.8%	3,762.4	44.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,652.2)	(3.4%)	(1,236.0)	(8.2%)	(643.6)	(7.3%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4,430.7	13.2%	3,437.9	32.8%	3,118.8	44.3%
ภาษีเงินได้	(865.7)	(1.8%)	(776.0)	(5.1%)	(646.4)	(7.3%)
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	3,565.0	13.2%	2,661.9	32.8%	2,472.4	44.3%
การดำเนินงานที่ยกเลิก						
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	2,127.9	14.1%	(236.7)	(2.7%)
กำไรสำหรับปี	3,565.0	13.2%	4,789.8	46.9%	2,235.7	44.3%

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2562	% ของ รายได้รวม	2561	% ของ รายได้รวม	2560	% ของ รายได้รวม
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(34.7)		120.7		0.1	
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศของบริษัทรวม	(93.7)		54.7		(89.1)	
ผลกระทบจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด - สุทธิจากภาษีเงินได้	(697.9)		(303.0)		(171.6)	
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	2.1		271.3		227.0	
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายของบริษัทรวม	115.1		(89.2)		(45.8)	
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(709.1)		54.5		(79.4)	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนในภายหลัง						
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ - สุทธิจากภาษีเงินได้	41.8		19.6		-	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย- สุทธิจากภาษีเงินได้	-		(62.0)		-	
ส่วนแบ่งผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยของบริษัทรวม	2.1		(2.2)		-	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	43.9		(44.6)		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(665.2)		9.9		(79.4)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,899.8		4,799.7		2,156.3	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ						
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	2,872.9		2,280.7		2,228.4	
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		2,135.0		(224.9)	
	2,872.9		4,415.7		2,003.5	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย						
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	692.1		381.2		244.0	
ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		(7.1)		(11.8)	
	692.1		374.1		232.2	
	3,565.0		4,789.8		2,235.7	

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2562	% ของ รายได้รวม	2561	% ของ รายได้รวม	2560	% ของ รายได้รวม
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ						
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	2,343.2		2,404.2		2,154.4	
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		2,135.0		(224.9)	
	2,343.2		4,539.2		1,929.5	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย						
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	556.6		267.6		238.6	
ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		(7.1)		(11.8)	
	556.6		260.5		226.8	
	2,899.8		4,799.7		2,156.3	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.2425		0.3728		0.1692	
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.2425		0.3728		0.1692	
กำไรต่อหุ้นจากการดำเนินงานต่อเนื่อง						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.2425		0.1926		0.1882	
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.2425		0.1926		0.1882	

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	4,430.7	3,437.9	3,118.8
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	2,138.5	(225.5)
กำไรก่อนภาษี	4,430.7	5,576.4	2,893.3
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	793.2	758.4	577.4
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(352.0)	428.4	21.0
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	405.6	27.7	400.2
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(899.9)	(473.1)	(787.4)
รับรู้รายได้รับล่วงหน้า	(36.9)	(36.9)	(36.9)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	70.5	73.7	51.2
ขาดทุนจากประมาณการหนี้สิน	51.0	51.0	40.2
ตัดจำหน่ายส่วนเกินจากสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	-	(0.4)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(9.7)	(2.6)	(18.0)
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	88.6	23.7	-
กำไรจากการขายและปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(328.4)	(667.9)	(395.6)
กำไรจากการโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทย่อย	-	(1,880.0)	-
กำไรจากการขายและเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน	-	(251.1)	(207.4)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในการร่วมค้า	-	(63.5)	-
กำไรจากการชำระเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	-	-	(149.4)
รายได้จากการลงทุนในกิจการในต่างประเทศ	(141.3)	(96.7)	(85.6)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	101.8	160.0	7.9
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย / ตัดจำหน่ายสินทรัพย์	8.2	(0.8)	3.4
กำไรจากการโอนสิทธิในการซื้อที่ดิน	-	-	(5.9)
เงินปันผลรับ	(133.1)	(145.8)	(271.3)
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	12.9	9.2	10.7
ดอกเบี้ยรับ	(2,099.3)	(1,436.1)	(763.8)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,664.8	1,287.0	642.0
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,626.7	3,341.0	1,925.6
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
เงินฝากธนาคารสำหรับเงินรับล่วงหน้าจากผู้ถือบัตร	(59.0)	(67.3)	(90.4)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(701.9)	338.3	(435.7)
ลูกหนี้ภายใต้สัญญากับหน่วยงานของรัฐ	(14,879.4)	(3,183.3)	(631.7)
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและรายได้ค้างรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ	(4,238.6)	(2,849.0)	(712.1)
รายได้ค้างรับ	(1,001.4)	(260.0)	(123.1)
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	21.1	17.8	(178.6)
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาและเพื่อซื้อสินทรัพย์	2,092.0	(5,079.3)	(3,005.3)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(401.4)	(318.3)	(153.4)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(114.2)	(232.1)	(261.0)

	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2562	2561	2560
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,627.3	1,700.6	221.0
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ถือบัตร	58.3	55.3	94.3
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	201.6	14.2	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	116.7	58.3	4.6
รายได้รับล่วงหน้า	252.1	39.0	(27.4)
รายได้ค่าโดยสารรอนำส่ง	(9.5)	(11.1)	30.8
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(29.6)	(23.9)	(34.7)
ประมาณการหนี้สิน	(82.3)	(80.9)	(69.1)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	334.0	328.7	75.7
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(13,187.5)	(6,212.0)	(3,370.5)
จ่ายดอกเบี้ย	(1,243.4)	(832.2)	(91.3)
รับดอกเบี้ย	144.7	125.1	127.6
จ่ายภาษีเงินได้	(1,235.6)	(877.5)	(747.4)
รับคืนภาษีเงินได้	18.7	253.9	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(15,503.1)	(7,542.7)	(4,081.6)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากที่มีภาระผูกพันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(54.7)	(0.6)	1,153.7
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	(228.0)	-	-
รับชำระเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	25.2	-	14.3
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	(197.1)	(2,534.5)	(9,018.4)
รับชำระเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3.3	7,797.9	5,873.8
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่สหกรณ์เพิ่มขึ้น	-	-	(59.0)
ดอกเบี้ยรับ	855.6	1,272.2	518.1
เงินปันผลรับ	1,716.0	1,836.5	1,727.1
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(38,966.2)	(56,976.0)	(53,365.3)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	37,854.2	55,733.7	48,310.9
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในตราสารอนุพันธ์	(316.4)	(1,887.2)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารอนุพันธ์	1,851.9	156.9	-
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(429.8)	(314.8)	(466.3)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(1.5)	-	-
เงินสดของบริษัทย่อยที่ทำการโอนกิจการทั้งหมด	-	(401.1)	-
เงินสดรับสุทธิจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	296.0	627.5
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในการร่วมค้า	(5.0)	(369.6)	(1,214.2)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(5,240.5)	(3,223.4)	(492.4)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	618.5	-	-
เงินสดรับจากเงินคืนทุนของบริษัทย่อย การร่วมค้า และบริษัทร่วม	-	-	123.5

	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2562	2561	2560
เงินสดรับจากการลงทุนในกิจการต่างประเทศ	209.0	92.4	98.0
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาเพื่อซื้อสินทรัพย์ลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,320.7	(2,566.2)	(34.7)
เงินสดรับจากการโอนสิทธิในการซื้อที่ดิน	-	-	89.7
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินและโครงการพัฒนาในอนาคต	-	(3.0)	(493.2)
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(948.0)	(1,077.6)	(904.3)
ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น	(15,287.5)	(130.6)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	10.5	15.0	5.3
เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(151.8)	(20.7)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	13.0
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(234.5)	(82.5)	(46.2)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(17,596.1)	(2,387.2)	(7,539.1)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	26,892.5	13,575.0	10,301.7
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(23,193.6)	(13,123.0)	(12,973.7)
เจ้าหนี้ตั๋วแลกเงินเพิ่มขึ้น	59,572.7	67,401.2	41,553.3
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้ตั๋วแลกเงิน	(56,240.0)	(65,645.0)	(31,280.0)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	8,926.0	-	2,000.0
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(44.0)	(645.9)	(1,399.9)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	41.2	-	3.5
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(35.9)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	(7.3)	-
เงินสดจ่ายเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	-	(74.2)	-
หุ้นกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น	9,500.0	7,000.0	22,000.0
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	(11.9)	(9.1)	(23.2)
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการกู้เงิน	(173.5)	(276.8)	-
ชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาว	-	-	(1,348.5)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(7,474.1)	(6,397.5)	(368.2)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	(81.4)	(314.5)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	6,869.7	2,638.0	1,649.8
เงินสดรับจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิในบริษัทย่อย	42.1	-	-
จ่ายเงินปันผล	(4,202.3)	(4,014.3)	(5,951.4)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อยให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(386.2)	(272.5)	(276.0)
เงินสดรับจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	7.2	189.1	28.1
เงินสดรับสุทธิจากการซื้อและใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	3,172.7	-	-
เงินสดจ่ายของบริษัทย่อยให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจากการลดทุนชำระแล้ว	-	(15.5)	-
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยในการออกจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	4,474.2	4,290.0	480.2

	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2562	2561	2560
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	(27.8)	-
เงินสดรับจากลูกหนี้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	65.3	-	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	27,756.6	4,269.9	24,359.8
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(7.9)	(1.5)	0.1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(5,350.5)	(5,661.5)	12,739.2
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(86.5)	24.7	(6.9)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	9,457.7	15,094.5	2,362.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	4,020.7	9,457.7	15,094.5
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่มีใช้เงินสด			
โอนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นอุปกรณ์	-	28.9	-
โอนเงินมัดจำและสิทธิเรียกร้องในมูลหนี้จากการซื้อหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	300.5	-
ซื้ออุปกรณ์โดยยังไม่ได้จ่ายชำระ	40.0	22.9	64.2
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยยังไม่ได้จ่ายชำระ	12.1	-	-
ขายอาคารและอุปกรณ์โดยยังไม่ได้รับชำระ	-	234.1	-
ซื้อเงินลงทุนโดยยังไม่ได้จ่ายชำระ	814.1	369.0	422.1
ขายเงินลงทุนโดยยังไม่ได้รับชำระ	105.1	48.2	201.4
โอนภาระหนี้สินภายใต้สัญญาเงินให้กู้ยืมของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเป็นส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเมื่อมีการให้เงินกู้ยืมแก่บริษัทย่อย	13.0	29.2	61.7
โอนเงินให้กู้ยืมระยะยาวโดยยังไม่ได้รับชำระ	-	80.5	-
ใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ โดยยังไม่ได้รับชำระ	-	65.3	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจากการโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทย่อย	-	2,172.0	-
โอนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับให้แก่บริษัทย่อยเป็นเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับให้แก่บริษัทร่วม	-	10,074.4	-

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2562*	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร			
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	16.4%	41.0%	51.9%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^A	12.7%	29.0%	34.0%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) ^B	9.8%	23.4%	25.0%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^C	5.8%	24.6%	20.1%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ^D	2.8%	4.8%	2.8%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^E	7.2%	10.5%	4.9%
สภาพคล่อง			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	0.51x	0.95x	1.38x
ความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.39x	1.02x	0.85x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) ^F ต่อทุน	1.03x	0.37x	0.13x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) ^F ต่อกำไรจากการดำเนินงานที่เกิดขึ้นเป็นประจำ	7.43x	3.02x	1.72x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^G	3.70x	3.31x	4.55x
อัตราส่วนต่อหุ้น^H			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.24	0.37	0.17
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	4.40	3.91	3.82

หมายเหตุ :

* รวมผลการดำเนินงานจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

A ไม่รวมรายได้และรายจ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการดำเนินงาน (non-operating items) และไม่รวมรายได้ดอกเบี้ยรับ

B คำนวณจากกำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนหักภาษี / รายได้ทั้งหมดที่เกิดขึ้นเป็นประจำ

C คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (หลังหักส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดทางบัญชี รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย และรายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก

D คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

E คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

F คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง

G คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม / ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

H คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย ณ มูลค่าที่ตราไว้ ที่ 4.0 บาท ต่อหุ้น

14. บทวิเคราะห์ผลประกอบการสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 และ 2561

14.1 ภาพรวมธุรกิจ

- รายได้รวมจากการดำเนินงานเติบโตขึ้น 239.8% หรือ 33,821 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 47,923 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจบริการ
- รายได้รวมจากการดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน จำนวน 41,328 ล้านบาท เติบโตอย่างโดดเด่น 353.6% หรือ 32,216 ล้านบาท จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการ
 1. การรับรู้รายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง จำนวน 30,718 ล้านบาท ในปี 2561/62
 2. การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง จำนวน 515 ล้านบาท หรือเติบโต 29.2% จากปีก่อน เป็น 2,277 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ทั้งสาย
- รายได้ค่าโดยสารในระบบรถไฟฟ้าสายหลัก เติบโต 2.1% จากปีก่อน เป็น 6,963 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเติบโตของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น 2.4% จากปีก่อน เป็น 29.0 บาทต่อเที่ยว
- ความคืบหน้าของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเป็นไปตามแผน อาทิ การเริ่มก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองในเดือนมิถุนายน 2561 และการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสีเขียว (บางรี-เคหะสมุทรปราการ) อย่างเต็มรูปแบบในเดือนธันวาคม 2561
- ธุรกิจสื่อโฆษณาสามารถสร้างรายได้สูงสุดนับตั้งแต่เปิดดำเนินการที่ 5,123 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.3% หรือ 1,221 ล้านบาท จากปีก่อน เป็นผลมาจากการเติบโตของธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจบริการด้านดิจิทัล
- ธุรกิจสื่อโฆษณาประสบความสำเร็จในการปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจจากแพลตฟอร์มสื่อโฆษณานอกบ้านออนไลน์แบบดั้งเดิมไปสู่การให้บริการ Offline-to-Online (O2O) Solutions
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยและภาษี (Operating EBITDA) จำนวน 6,106 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.3% หรือ 2,017 ล้านบาท จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการผลกำไรดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา
- กำไรสุทธิหลังหักภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (หลังหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 3,248 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.5% หรือ 740 ล้านบาท จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน และการเพิ่มขึ้นสุทธิของส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม แม้การเติบโตบางส่วนจะถูกลดทอนจากค่าใช้จ่ายทางการเงินและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่เพิ่มขึ้นในปีนี้ก็ตาม

- กำไรสุทธิ (หลังหักส่วนของผูถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 2,873 ล้านบาท ลดลง 34.9% หรือ 1,543 ล้านบาท จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของกำไรจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ผ่านการโอนกิจการทั้งหมด (EBT) ของอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ไปยัง ยู ซิตี้ ที่เคยบันทึกไปแล้วปีก่อน
- บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกเป็นสมาชิกในกลุ่มดัชนีความยั่งยืนของดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Indices หรือ DJSI) ประจำปี 2561 ในกลุ่มดัชนีตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) หมวดอุตสาหกรรมคมนาคมขนส่ง และยังเป็นบริษัทด้านระบบขนส่งมวลชนทางรางแห่งแรกของประเทศไทยที่ได้รับคัดเลือกเข้าเป็นสมาชิก DJSI นี้
- บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลประจำปี 2561/62 แก่ผู้ถือหุ้นทั้งสิ้นไม่เกิน 5,306.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนประจำปีอยู่ที่ประมาณ 3.98%

14.2 ผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

รายงานอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ใน ปี 2561 มีการขยายตัวอยู่ที่ 4.1%² (เทียบกับปี 2560 ที่อยู่ที่ 4.0%) นับเป็นการขยายตัวที่เติบโตสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2555 โดยการขยายตัวมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของภาคการส่งออก การปรับตัวที่แข็งแกร่งของการบริโภคของภาคเอกชนและการลงทุนโดยรวม ทั้งนี้ การออกแผนงานโครงการโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของภาคการขนส่ง ถือเป็นหนึ่งในปัจจัยหลักในการเติบโตด้านการลงทุนในช่วงปี 2561 ที่ผ่านมา

ในส่วนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน รายได้ค่าโดยสารในส่วนของรถไฟฟ้าสายสีเขียวหลักในปี 2561/62 จำนวน 6.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.1% จากปีก่อน ซึ่งน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 2.5 – 3% การเติบโตมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย (เพิ่มขึ้น 2.4% จากปีก่อน เป็น 29.0 บาทต่อเที่ยว) อย่างไรก็ดี การเติบโตของรายได้ค่าโดยสารถูกลดทอนด้วยการลดลงของจำนวนผู้โดยสาร (ลดลงเล็กน้อย 0.1% จากปีก่อน เป็น 241.0 ล้านเที่ยวคน) ทั้งนี้ การเติบโตของยอดผู้โดยสารน้อยกว่าที่คาดไว้ ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (1) การหยุดให้บริการของรถไฟฟ้าในเดือนมิถุนายน ในปี 2562 เนื่องจากมีคลื่นสึนามิภายนอกเข้ามารบกวนการเดินรถไฟฟ้า ทำให้เกิดการขัดข้องในการเดินรถและส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการให้บริการในช่วงเวลาดังกล่าว และ (2) จำนวนวันทำการที่น้อยกว่าปีที่ผ่านมา รวมถึงวันหยุดยาวต่อเนื่องที่มีมากกว่าเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงเชื่อมั่นว่ารายได้ค่าโดยสารจะยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง ด้วยลักษณะเฉพาะของธุรกิจที่มีการเติบโตอย่างแข็งแกร่งและปรับตัวได้กับภาวะต่างๆ (resilience) รวมถึงจากการขยายตัวของโครงข่ายระบบรถไฟฟ้าและการเพิ่มขึ้นของจำนวนคนที่สามารถเข้าถึงระบบรถไฟฟ้าได้ ปัจจัยเหล่านี้จะเป็นปัจจัยหนุนหลักให้กับธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

สำหรับธุรกิจสื่อโฆษณา ในปี 2561/62 นับว่าเป็นอีกปีที่แข็งแกร่งของวีจีไอ โดยวีจีไอสามารถสร้างสถิติใหม่ด้วยรายได้สูงที่สุดนับตั้งแต่เริ่มดำเนินการ โดยมีรายได้รวมจำนวน 5.1 พันล้านบาท มากกว่าเป้าหมายที่คาดไว้ที่ 5 พันล้านบาท ซึ่งถือเป็นข้อพิสูจน์ที่แสดงให้เห็นถึงความสำเร็จในการที่วีจีไอดำเนินการตามกลยุทธ์ที่ถูกต้อง ซึ่งสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของวิถีชีวิตของผู้คนในปัจจุบัน ประกอบกับสื่อโฆษณาของวีจีไอในแพลตฟอร์มที่หลากหลาย ทำให้แบรนด์สามารถสื่อสารกับผู้คนได้อย่างถูกต้องเหมาะสมทั้งในด้านสถานที่และเวลา บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าธุรกิจสื่อโฆษณาจะสามารถเติบโตและมั่นคงได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต จากปัจจัยสนับสนุนต่างๆ รวมถึงการขยายตัวของโครงข่ายระบบรถไฟฟ้าและการเติบโตของการให้บริการในรูปแบบ O2O solutions แบบครบวงจรของวีจีไอ

14.3 ผลการดำเนินงานประจำปี 2561/62

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2561/62	ปี 2560/61*	% YoY
รายได้จากการดำเนินงาน ³	47,923	14,102	239.8%
รายได้อื่นที่เกิดขึ้นเป็นประจำ	1,134	1,574	(28.0)%
รายได้รวมจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ	49,057	15,676	212.9%
ต้นทุนการดำเนินงาน	40,054	8,325	381.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากการดำเนินงาน	2,545	2,446	4.0%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี ⁴	6,106	4,089	49.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,652	1,236	33.7%
กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ - ก่อนภาษี	4,806	3,669	31.0%
รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ	(375)	1,908	n.a.
กำไรก่อนภาษี	4,431	5,577	(20.5)%
ภาษีเงินได้	866	787	10.1%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	692	374	85.0%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	3,248	2,508	29.5%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,873	4,416	(34.9)%

* รวมผลการดำเนินงานจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

บริษัทฯ รายงานผลประกอบการประจำปี 2561/62 โดยมีรายได้รวม จำนวน 48,947 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 224.0% หรือ 33,840 ล้านบาท จาก 15,107 ล้านบาท ในปี 2560/61 ปัจจัยหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดการรถไฟฟ้า จำนวน 32,587 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการรับรู้รายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการ จำนวน 1,096 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา และ (3) ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 665 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (ก) การรับรู้ดอกเบี้ยจากการจัดการรถไฟฟ้าและดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ สำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ และ (ข) ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง และ (ค) ดอกเบี้ยรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ต้นทุนรวมและค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปี 2561/62 จำนวน 43,358 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32,746 ล้านบาท หรือ 308.6% จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก (1) การรับรู้ต้นทุนงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง และ (2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร จำนวน 917 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการขายและบริหารในธุรกิจสื่อโฆษณาที่กำลังขยายตัว สำหรับส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม (รวมส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF) จำนวน 494 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม 180 ล้านบาทในปี 2560/61 เพิ่มขึ้น 315 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก Kerry Express และ ยู ซี ดี ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 1,652 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 416 ล้านบาท หรือคิดเป็น 33.7% จากปีก่อน เป็นผลมาจาก (1) ดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 7 พันล้านบาทของบริษัทฯ ที่ออกเมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2560 และ (2) ดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 9.5 พันล้านบาทของบริษัทฯ ที่ออกเมื่อวันที่ 7 กันยายน 2561 ที่ผ่านมา

ในส่วนของการทำโรสุทธิหลังหักภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (หลังหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย จำนวน 692 ล้านบาท) จำนวน 3,248 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 740 ล้านบาท หรือ 29.5% จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้น และการเพิ่มขึ้นสุทธิของส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม แม้การเติบโตบางส่วนจะถูกลดทอนจากค่าใช้จ่ายทางการเงินและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่เพิ่มขึ้นในปีนี้ก็ตาม ถึงแม้ว่าการทำโรสุทธิหลังหักภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (หลังหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) จะเพิ่มขึ้น แต่กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง 34.9% หรือ 1,543 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 2,873 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของกำไรจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ผ่านการโอนกิจการทั้งหมด (EBT) ของบริษัท ยูนิคอร์น เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด ไปยัง ยู ซิตี้ ที่เคยบันทึกไปแล้วในปีก่อน ทั้งนี้ อัตราการทำโรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2561/62 อยู่ที่ 5.8% เมื่อเทียบกับ 24.6% ในปี 2560/61 โดยการลดลงของอัตราการทำโรสุทธิมาจากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนที่รวมงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง และการให้บริการติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและจัดหารถไฟฟ้าสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือซึ่งมีอัตรากำไรน้อยกว่า

รายได้จากการดำเนินงานรวม ในปี 2561/62 จำนวน 47,923 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึง 239.8% หรือ 33,821 ล้านบาท จากปีก่อน โดยรายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็นสัดส่วน 86%, 11%, 1% และ 2% ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา และธุรกิจบริการ โดยเพิ่มขึ้น 353.6%, 31.3% และ 147.8% จากปีก่อน ตามลำดับ โดยมีปัจจัยหลักมาจาก (1) การรับรู้รายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา จากการเติบโตของธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจบริการด้านดิจิทัล และ (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานก่อสร้างของบริษัท เอชเอสที คอนสตรัคชั่น จำกัด อย่างไรก็ตาม รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ลดลง 43.7% หรือ 279 ล้านบาท จากปีก่อน อันเป็นผลมาจากธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด (EBT) ของยูนิคอร์น ให้แก่ ยู ซิตี้ ในไตรมาส 4 ปี 2560/61

ต้นทุนจากการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับรายได้จากการดำเนินงาน โดยเพิ่มขึ้น 381.2% จากปีก่อน เป็น 40,054 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้ต้นทุนงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน (operating gross profit) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 36.2% จากปีก่อน เป็น 7,869 ล้านบาท และกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี (operating EBITDA⁷) เติบโต 2,017 ล้านบาท หรือ 49.3% จากปีก่อน เป็น 6,106 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการรับรู้รายได้ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในส่วนของการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง และการให้บริการติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและจัดหารถไฟฟ้าสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือที่มีอัตรากำไรน้อยกว่า จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานลดลงเป็น 16.4% จาก 41.0% ในปีก่อน และ operating EBITDA margin ในปี 2561/62 ลดลงเช่นกัน เป็น 12.7% เทียบกับ 29.0% ในปีก่อนหน้า

รายได้จากการดำเนินงานและกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน – แยกตามหน่วยธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท

รายได้จากการดำเนินงาน	ปี 2561/62	% ของ ยอดรวม	ปี 2560/61	% ของ ยอดรวม	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไร ขั้นต้น¹ (%) ปี 2561/62	อัตรากำไร ขั้นต้น¹ (%) ปี 2560/61
ระบบขนส่งมวลชน	41,328 ⁵	86%	9,112	65%	353.6%	10.8%	31.1%
สื่อโฆษณา ⁶	5,123	11%	3,902	28%	31.3%	62.5%	68.4%
อสังหาริมทรัพย์	360 ⁷	1%	639	4%	(43.7)%	27.6%	35.3%
บริการ ⁸	1,112	2%	449	3%	147.8%	9.5%	10.2%
รวม	47,923	100%	14,102	100%	239.8%	16.4%	41.0%

หมายเหตุ :

- (ก) การเสนอขายเงินปันผลประจำปีครั้งสุดท้ายจำนวน 0.25 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นเงินปันผลที่จะจ่ายอีกจำนวนไม่เกิน 3,292.9 ล้านบาท คำนวณจากกรณีที่มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4 และใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-WC ที่ใช้สิทธิได้เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล จำนวนไม่เกิน 13,171.6 ล้านหุ้น ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ (ข) ใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W5 จำนวน 1,319.6 ล้านหน่วย คำนวณจากกรณีที่มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4 (รวมถึงกรณีที่มีการปรับสิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4) และใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-WC ที่ใช้สิทธิได้เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีหุ้นที่มีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W5 จำนวนไม่เกิน 13,195.7 ล้านหุ้น ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
- รายได้จากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจขนส่งมวลชน เงินปันผลรับ และรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี (operating EBITDA) คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจขนส่งมวลชน เงินปันผลรับ ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมอื่นๆ (ยกเว้นจาก BTSGIF) และการร่วมค้า และรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำอื่นๆ
- รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในปี 2561/62 ประกอบด้วย:
 - (ก) ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF (รวมอยู่ใน 'ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม' ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)
 - (ข) รายได้ค่าบริการจากการบริหารการเดินรถไฟฟ้า, รายได้ค่าโดยสาร BRT, ดอกเบี้ยรับภายใต้ข้อตกลงสัมปทานและดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ
 - (ค) รายได้ค่าบริการจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหาไฟฟ้าสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ
 - (ง) รายได้งานก่อสร้างและดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าสีชมพูและเหลือง
- รายได้รวมจากธุรกิจสื่อโฆษณารวมรายได้สื่อโฆษณาของกลุ่มวีจีโอและ Rabbit Group (จัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจบริการด้านดิจิทัล) โดย Rabbit Group รวมรายได้จากบีเอสเอส บีเอสเอส โฮลดิ้งส์ และบริษัทย่อย ยกเว้นรายได้จาก 2 บริษัท นั่นคือ รายได้จากบริษัท บางกอก เพย์เมนต์ โซลูชันส์ จำกัด และบริษัท แรบบิท
- รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในปี 2561/62 ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์ รายได้จากค่าเช่าและค่าบริการ และรายได้จากโครงการสนามกอล์ฟฟรนาซิติและสปอร์ตคลับ
- รายได้จากธุรกิจบริการ หมายถึง รายได้จากการสะสมคะแนนของโปรแกรม Rabbit Rewards, รายได้จากบริษัท บางกอก เพย์เมนต์ โซลูชันส์ จำกัด, รายได้ค่าก่อสร้างและค่าที่ปรึกษาจากบริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด, รายได้จากร้านอาหาร Chef Man (ถึงวันที่ 3 สิงหาคม 2560)
- กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ

14.4 เหตุการณ์สำคัญในปี 2561/62

บีทีเอสจี

7 กันยายน 2561: บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิของบริษัทฯ มูลค่ารวม 9,500 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยหุ้นกู้นี้จะครบกำหนดในปี 2563, 2566 และ 2571 โดยมีอัตราดอกเบี้ย 2.58%, 3.25% และ 4.03% ตามลำดับ (อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยอยู่ที่ 3.38%) เพื่อใช้ชำระคืนหนี้เดิม และ/หรือเพื่อใช้ในการลงทุน และ/หรือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานกิจการของบริษัทฯ (หุ้นกู้มีอันดับความน่าเชื่อถือ A/ Stable ประเมินโดยบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด (TRIS) เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2561)

13 กันยายน 2561: บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกเป็นสมาชิกในกลุ่มดัชนีความยั่งยืนของดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Indices หรือ DJSI) ประจำปี 2561 ในกลุ่มดัชนีตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) หมวดอุตสาหกรรมคมนาคมขนส่ง และยังเป็นบริษัทด้านระบบขนส่งมวลชนทางรางแห่งแรกของประเทศไทยที่ได้รับคัดเลือกเข้าเป็นสมาชิก DJSI นี้ โดยแบ่งการประเมินตามกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม เน้นการประเมินผลการดำเนินงานด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ควบคู่กับผลการดำเนินงานด้านการเงินของบริษัทฯ ซึ่งกองทุนต่างๆ จากทั่วโลกให้ความเชื่อถือ และใช้ DJSI เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาการลงทุนกับบริษัทหรือองค์กรนั้นๆ

30 พฤศจิกายน 2561: คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ อนุมัติออกใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4 ในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 ทั้งนี้ BTS-W4 มีอายุ 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ออก โดยจะครบกำหนดในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2562 ผู้ถือ BTS-W4 สามารถใช้สิทธิได้ในวันที่ทำการสุดท้ายของทุกๆ ไตรมาสหลังจากวันที่ออกโดยอัตราการใช้สิทธิอยู่ที่ BTS-W4 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ที่ราคาการใช้สิทธิ 10.50 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4 ดังกล่าว มีการใช้สิทธิแปลงสภาพแล้วจำนวน 48.8 ล้านหน่วย คิดเป็นเงิน 0.5 พันล้านบาท หรือประมาณ 3.7% ของจำนวนเงินทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับ ถ้ามีการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลืออยู่ทั้งหมด บริษัทฯจะได้รับเงินสดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ BTS-W4ทั้งสิ้น 13.8 พันล้านบาท

7 มกราคม 2562: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดหกเดือน (เมษายน 2561 – กันยายน 2561) ในอัตราหุ้นละ 0.17 บาท โดยบริษัทฯ ได้ทำการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 2,013.3 ล้านบาท เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2562 ทั้งนี้ เทียบกับราคาหุ้น ณ วันที่ 4 มกราคม 2562 ที่ราคา 9.50 บาท (1 วันก่อนคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผล) อัตราเงินปันผลตอบแทน (dividend yield) ประจำปี คิดเป็น 3.58%

15 พฤษภาคม 2562: TRIS ประกาศคงอันดับเครดิตของบริษัทฯ รวมถึงหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond) ชุดใหม่ ที่ระดับ “A/ Stable” โดยประเมินว่าบริษัทฯ มีรายได้ที่สม่ำเสมอ มีสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง และมีความสามารถในการทำกำไรในธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา

17 พฤษภาคม 2562: บริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท เบย์วอเตอร์ จำกัด (“เบย์วอเตอร์”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนในสัดส่วน 50:50 ระหว่างบริษัทฯ และบริษัท รัชดา แอสเซทส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน) (GLAND) โดยการขายหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 50,000 หุ้น หรือคิดเป็น 50% ของหุ้นทั้งหมด และโอนสิทธิเรียกร้องในเงินกู้ยืมทั้งหมดของบริษัทฯ ที่มีต่อเบย์วอเตอร์ให้แก่บริษัทฯ เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)

(CPN) โดยมีมูลค่ารวมของเงินลงทุนที่จำหน่ายจำนวน 7,698.7 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรับรู้กำไร ตลอดจนนำเงินที่บริษัทฯ ได้รับจากการทำธุรกรรมดังกล่าวไปใช้สำหรับธุรกิจและโครงการอื่นๆ หรือเป็นทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ต่อไป

24 พฤษภาคม 2562: บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond) ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันมูลค่ารวม 13,000 ล้านบาท (หุ้นกู้มีอันดับความน่าเชื่อถือ A/ Stable ประเมินโดยบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2562) ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ทั้งนี้ หุ้นกูดังกล่าวเป็น Green Bond ชุดแรกในประเทศไทยที่ออกและเสนอขายภายใต้หลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งยังผ่านมาตรฐานเกี่ยวกับ Green Bond ของ International Capital Market Association's (ICMA) และ ASEAN Green Bond Standards อีกด้วย โดย Green Bond นี้แบ่งออกเป็น 5 ชุด ครบกำหนดในปี 2564, 2565, 2567, 2569 และ 2572 มีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย 3.41% วัตถุประสงค์เพื่อใช้ชำระหนี้เดิมจากการลงทุนในโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (แคราย-มีนบุรี; ระยะทาง 34.5 กม. 30 สถานี) และสายสีเหลือง (ลาดพร้าว-สำโรง; ระยะทาง 30.4 กม. 23 สถานี) ซึ่งเป็นโครงการที่มีคุณสมบัติสอดคล้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม

27 พฤษภาคม 2562: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติให้บริษัทฯ (1) จ่ายเงินปันผลประจำปี 2561/62 งวดสุดท้ายจำนวนไม่เกิน 3,292.9 ล้านบาท ในจำนวนหุ้นละ 0.25¹ บาท คิดเป็นเงินปันผลทั้งปีประมาณ 5,306.2 ล้านบาท ทั้งนี้ อัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield) ประจำปีคิดเป็น 3.98% เมื่อเทียบกับราคาหุ้น ณ วันที่ 24 พฤษภาคม 2562 ที่ราคา 11.40 บาท (1 วันก่อนคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล) (2) ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W5 จำนวนไม่เกิน 1,319.6¹ ล้านหน่วย ในอัตราจัดสรรที่ 10 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ราคาใช้สิทธิ 14.00 บาทต่อหน่วย และ (3) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวนไม่เกิน 4,400 ล้านบาท (หรือเท่ากับประมาณ 9.25% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ) หรือคิดเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,100 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยทั้ง 3 รายการดังกล่าวขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี (หมายเหตุ: ก) การเสนอจ่ายเงินปันผลประจำปีครั้งสุดท้ายจำนวน 0.25 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นเงินปันผลที่จะจ่ายอีกจำนวนไม่เกิน 3,292.9 ล้านบาท คำนวณจากกรณีที่มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4 และใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-WC ที่ใช้สิทธิได้เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล จำนวนไม่เกิน 13,171.6 ล้านหุ้น ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ (ข) ใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W5 จำนวน 1,319.6 ล้านหน่วย คำนวณจากกรณีที่มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4 (รวมถึงกรณีที่มีการปรับสิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4) และใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-WC ที่ใช้สิทธิได้เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีหุ้นที่มีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W5 จำนวนไม่เกิน 13,195.7 ล้านหุ้น ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น)

ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

29 มิถุนายน 2561: ได้รับหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน (Notice-to-Proceeds) สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลืองแล้วเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2561 โดยจะใช้เวลาก่อสร้างทั้งหมด 39 เดือนและคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในเดือนตุลาคม 2564

31 กรกฎาคม 2561: บีทีเอสซี และ กรุงเทพมหานคร ได้เข้าลงนามในสัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) โครงการรถไฟฟ้าสายสีทอง ระยะที่ 1 (สถานีรถไฟฟ้ามหานคร-สำนักงานเขตคลองสาน, ระยะทาง 1.7 กิโลเมตร, 3

สถานี) เป็นระยะเวลา 30 ปี มูลค่า O&M รวมประมาณ 13,520 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) นอกจากนี้ เพื่อให้เกิดความต่อเนื่องในการให้บริการแก่ผู้โดยสารและมาตรฐานที่ดีของระบบรถไฟฟ้าและเครื่องกล (E&M) บีทีเอสซีได้เข้าทำสัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบ E&M เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ผ่านมา มูลค่ารวมประมาณ 765.59 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ทั้งนี้ คาดว่าโครงการดังกล่าว จะสามารถเปิดให้บริการได้ในเดือนกันยายน 2563

6 ธันวาคม 2561: บีทีเอสซี และ กทม. ร่วมกันเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสีเขียวได้ (แบริ่ง – เคหะฯ) อย่างเต็มรูปแบบ ทั้งนี้ ส่วนต่อขยายสายสีเขียวได้ดังกล่าวมีระยะทางรวม 12.6 กม. จำนวน 9 สถานี

21 มีนาคม 2562: กิจการร่วมค้าบีบีเอส ระหว่างบริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BA), บริษัทฯ และ STEC โดยมีส่วนในการถือหุ้น 45%, 35% และ 20% ตามลำดับ ได้ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนในโครงการพัฒนาสนามบินอู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออก แก่กองทัพเรือ ทั้งนี้ คาดว่าจะมีการประกาศผลผู้ชนะการประมูลภายในปี 2562

ธุรกิจสื่อโฆษณา

5 กรกฎาคม 2561: ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของวีจีไอ ปี 2561 มีมติอนุมัติ (1) การเข้าซื้อหุ้นใน Kerry Express จำนวน 276,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วน 23% ของหุ้นทั้งหมด โดยมีมูลค่า 5.9 พันล้านบาท และ (2) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของวีจีไอ จำนวน 121,578,525 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่กลุ่มผู้ขายหุ้น Kerry Express ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.28 บาท คิดเป็นมูลค่า 885.1 ล้านบาท ทั้งนี้ Kerry Express เป็นบริษัทชั้นนำที่ประกอบธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร ปัจจุบันมีการขนส่งสินค้าและพัสดุกว่า 1,200,000 ชิ้นต่อวัน โดยรายการนี้แล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคม 2561

กรกฎาคม 2561: MACO ลงทุนผ่านบริษัทอาย ออน แอดส์ จำกัด (บริษัทย่อยของ MACO) เพื่อเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ทรานส์.แอด โซลูชั่น จำกัด ("Trans.Ad") ซึ่งเป็นผู้ให้บริการด้านระบบแสดงสื่อมัลติมีเดีย ในสัดส่วน 81.65% ด้วยมูลค่าการลงทุน 388 ล้านบาท ต่อมา Trans.Ad นำเงินที่ได้รับจากบริษัทอาย ออน แอดส์ จำกัด เพื่อเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท Roctec Technology Limited ("Roctec") ในสัดส่วน 89% ซึ่ง Roctec เป็นผู้ให้บริการในการออกแบบและการวางระบบ (system integrations) โดยเฉพาะด้านระบบควบคุม ระบบเชื่อมต่อ และระบบแสดงผลสื่อมัลติมีเดียในประเทศฮ่องกง โดยการเข้าซื้อ 2 บริษัท ในครั้งนี้ จะช่วยหนุนให้การขยายเครือข่ายสื่อโฆษณาดิจิทัลของ MACO ที่มีอยู่ทั้งในประเทศและต่างประเทศมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

1 สิงหาคม 2561: ใบสำคัญแสดงสิทธิของวีจีไอ ครั้งที่ 1 (VGI-W1) หมดอายุลงเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2561 โดยวีจีไอได้รับเงินสดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ VGI-W1 ทั้งสิ้น 8.6 พันล้านบาท หรือ 72% ของทั้งหมด โดยเป็นส่วนของบริษัทฯ และบีทีเอสซีในการใช้สิทธิแปลงสภาพ VGI-W1 จำนวนทั้งสิ้น 5.4 พันล้านบาท ทั้งนี้ เงินที่วีจีไอได้รับจาก VGI-W1 นี้ได้นำมาใช้สำหรับการเข้าลงทุนใน Kerry Express เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ MACO ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และใช้เพื่อการลงทุนขยายธุรกิจดิจิทัลและออนไลน์อื่นๆ

กุมภาพันธ์ 2562: วีจีไอ ร่วมมือกับบริษัท สหลอว์สัน จำกัด และบริษัท สหพัฒนาอินเทอร์เน็ตโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) เพื่อสร้าง O2O ecosystem ผ่านบริการจากร้านลอว์สัน (Lawson) โดยมีบัตรแรบบิท และ Rabbit LINE Pay เป็นช่องทางในการชำระเงิน ที่จะช่วยเชื่อมโยงให้ผู้บริโภคได้รับประสบการณ์แบบไร้รอยต่อ ปัจจุบันร้านสะดวกซื้อลอว์สันได้เริ่มเปิดให้บริการบนสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอสแล้ว 3 สถานี ได้แก่ ทองหล่อ เพลินจิตและศาลาแดง ซึ่งมีแผนที่จะเปิดให้บริการบนสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอสทั้งหมด 30 สถานี

21 มีนาคม 2562: วีจีไอได้จัดตั้งบริษัทร่วมทุนภายใต้ชื่อ บริษัท วีจีไอ เอ็นี่มายด์ เทคโนโลยี จำกัด ร่วมกับ AdAsia Holdings (AnyMind) ซึ่งเป็นผู้นำธุรกิจสื่อโฆษณาที่ใช้เทคโนโลยี Artificial Intelligence (AI) ในการสร้างมูลค่าให้กับสื่อโฆษณา และยังเป็นผู้นำธุรกิจให้บริการด้านการตลาดเชิงอิทธิพล (influencer marketing) ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นโดยวีจีไอ 49% และ Anymild 51% การร่วมทุนในครั้งนี้จะเป็นการใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีของ Anymild ร่วมกับสื่อโฆษณานอกบ้านแบบดิจิทัลของวีจีไอ ซึ่งส่งผลให้วีจีไอ สามารถนำเสนอสื่อโฆษณาได้อย่างตรงจุดและมีประสิทธิภาพ ทั้งในรูปแบบออฟไลน์และออนไลน์

26 มีนาคม 2562: วีจีไอ ประสบความสำเร็จในการเข้าลงทุน 18.6% ในบริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (PlanB) ผู้ให้บริการสื่อโฆษณานอกบ้านชั้นนำในประเทศไทย ด้วยเงินลงทุนทั้งสิ้น 4,620 ล้านบาท โดยการร่วมมือกันในครั้งนี้จะช่วยผลักดันให้ทั้งสองบริษัทเป็นผู้นำในตลาดสื่อโฆษณานอกบ้านของไทยด้วยกำลังการผลิตสื่อมูลค่ากว่า 12,000 ล้านบาท ยิ่งไปกว่านั้น การร่วมมือทางธุรกิจในครั้งนี้ยังจะสะท้อนให้เห็นถึงกลยุทธ์ของวีจีไอที่มีความยืดหยุ่นของแพลตฟอร์มทางธุรกิจเพื่อสร้างโอกาสในการผลักดันการเติบโตให้กับธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

23 เมษายน 2562: วีจีไอ ได้ลงนามในสัญญาเพื่อจัดตั้งบริษัทร่วมทุนภายใต้ชื่อ VClick Technologies Company Limited (VClick) โดย iClick Interactive Asia Group Limited (iClick) ถือหุ้นในสัดส่วน 49% วีจีไอถือหุ้นในสัดส่วน 30% และผู้ถือหุ้นอื่นๆ 21 % ทั้งนี้ iClick คือผู้ให้บริการแพลตฟอร์มการตลาดออนไลน์และเทคโนโลยีฐานข้อมูลที่ใหญ่ที่สุดในประเทศจีน ซึ่งการร่วมมือนี้จะช่วยเพิ่มโอกาสทางการโฆษณาให้สามารถเข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคในประเทศจีนได้ โดยการใช้ข้อมูลผ่านทางเทคโนโลยี AI นอกจากนี้ยังร่วมกันพัฒนาแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือ รวมไปถึงจะจัดตั้งเครื่องบริการชาร์จโทรศัพท์มือถือที่มีหน้าจอดิจิทัลบนเครือข่ายของวีจีไอทั้งหมด 10,000 จุดทั่วประเทศไทย

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

12 ตุลาคม 2561: ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ ยู ซิตี้ มีมติอนุมัติธุรกรรมต่างๆ อาทิ (1) การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิที่ตราไว้ของ ยู ซิตี้ โดยการรวมหุ้นที่อัตราส่วน 100:1 ส่งผลให้มูลค่าหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิที่ตราไว้ดังกล่าว เพิ่มขึ้นเป็น 100 บาทต่อหุ้น จากเดิมที่ 1 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ยู ซิตี้ คาดว่าการรวมหุ้นดังกล่าวจะสามารถเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของ ยู ซิตี้ ในระยะยาวได้ (2) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของ ยู ซิตี้ ผ่านการจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดเพื่อไม่ให้เกิดเศษหุ้นภายหลังจากการรวมหุ้น และ (3) การลดทุนจดทะเบียนของ ยู ซิตี้ เพื่อล้างขาดทุนสะสมและส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นในงบการเงินเฉพาะกิจการของ ยู ซิตี้ ส่งผลให้มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ลดลงเป็น 3.20 บาทต่อหุ้น จากเดิมที่ 100 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ การทำธุรกรรมดังกล่าวจะเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างแรงดึงดูดให้นักลงทุนที่สนใจ เข้ามาลงทุนในหุ้นของ ยู ซิตี้ ได้ในอนาคต และนำไปสู่การสร้างมูลค่าให้กับหุ้นของ ยู ซิตี้ ในระยะยาว

10 เมษายน 2562: ยู ซิตี้ ได้ลงนามในสัญญาขายหุ้นทั้งหมดของบริษัท หมอชิตแลนด์ จำกัด (หมอชิตแลนด์) กับ STEC ในราคาขายรวมทั้งสิ้น 4,320 ล้านบาท โดยเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นดังกล่าวจะนำมาใช้ในการพัฒนาโครงการอื่นของ ยู ซิตี้ ในอนาคตและใช้ชำระหนี้บางส่วนให้แก่เจ้าหนี้สถาบันการเงินของ ยู ซิตี้

30 เมษายน 2562: Vienna House Germany II GmbH (VHG II) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ยู ซิตี้ ในประเทศเยอรมนี ได้ลงนามในสัญญาซื้อหุ้นสามัญของบริษัทในประเทศเยอรมนีและสวิตเซอร์แลนด์จำนวน 12 บริษัท กับ Arcona Management GmbH ในราคาซื้อรวมประมาณ 890 ล้านบาท ทั้งนี้ VHG II จะได้รับสิทธิการเช่าบริหารโรงแรมที่เปิด

ดำเนินการแล้วจำนวน 17 แห่ง และสิทธิการเช่าบริหารโรงแรมที่จะเปิดดำเนินการในปี 2563 และ 2565 อีกจำนวน 2 แห่ง

24 พฤษภาคม 2562: กิจการร่วมค้าระหว่าง ยู ซีดี, บริษัท อามันรีสอร์ท เซอร์วิสเชส ลิมิเตด และบริษัท ซิลเวอร์ลิงค์ รีสอร์ทส์ ลิมิเตด ลงนามร่วมกับกระทรวงการคลังในสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและสัญญาร่วมลงทุนก่อสร้างและบริหารโครงการพัฒนาที่ราชพัสดุแปลงที่ตั้งโรงภาษีร้อยชักสาม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร โดยในข้อตกลง ครอบคลุมถึงสัญญาเช่าพื้นที่แปลงดังกล่าวพร้อมอาคารโรงแรมและสิ่งปลูกสร้างเป็นระยะเวลา 30 ปี และยู ซีดี จะเป็นผู้ดำเนินการพัฒนาที่ดินรวมถึงการบูรณะอาคารหลังเก่าและก่อสร้างอาคารหลังใหม่ ให้เป็นโรงแรมในแนวคิดที่มุ่งเน้นด้านการอนุรักษ์อาคารประวัติศาสตร์ คาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ ปี 2568

ธุรกิจบริการ

10 กรกฎาคม 2561: บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัท เทอร์เทล ทเวนตี้รี จำกัด เป็นบริษัทย่อยใหม่ มีทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 350 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3.5 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจบริหารจัดการในธุรกิจเกี่ยวกับอาหารและเครื่องดื่ม รวมถึงลงทุนในธุรกิจร้านอาหารและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

2 มกราคม 2562: บริษัท ดิจิตอล อัลเคมี ลิมิเตด (ดิจิตอล อัลเคมี) ผู้นำในการให้บริการด้านการตลาดฐานข้อมูล (Database Marketing) ในเอเชียแปซิฟิก ได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วน 25% ของหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัท แรบบิท รีวอร์ดส จำกัด (แรบบิท รีวอร์ดส) ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในแรบบิท รีวอร์ดสลดลงจาก 100% เป็น 75% ทั้งนี้ ดิจิตอล อัลเคมี จะเข้ามาช่วยพัฒนา สร้างและเพิ่มจำนวนพันธมิตรเชิงพาณิชย์ให้แก่โปรแกรมสะสมคะแนนแรบบิท รีวอร์ดส มากยิ่งขึ้น

14.5 ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

14.5.1 ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

รายได้รวมจากการดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ในปี 2561/62 จำนวน 41,328 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 353.6% หรือ 32,216 ล้านบาท จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจาก (1) การรับรู้รายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง (2) การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับสำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียว สายสีชมพูและสายสีเหลือง และ (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงจากการเปิดให้บริการโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวได้อย่างเต็มรูปแบบ

ในปี 2561/62 รายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง จำนวน 30.7 พันล้านบาท (ซึ่งรับรู้ตามสัดส่วนของงานที่แล้วเสร็จ) โดยคิดเป็นสัดส่วนรายได้ 74% ของรายได้รวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังบันทึกรายได้จากการให้บริการติดตั้งงานระบบและการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ จำนวน 6.1 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้นจากจำนวน 5.8 พันล้านบาท ในปีก่อน) ตามสัดส่วนของงานที่แล้วเสร็จ

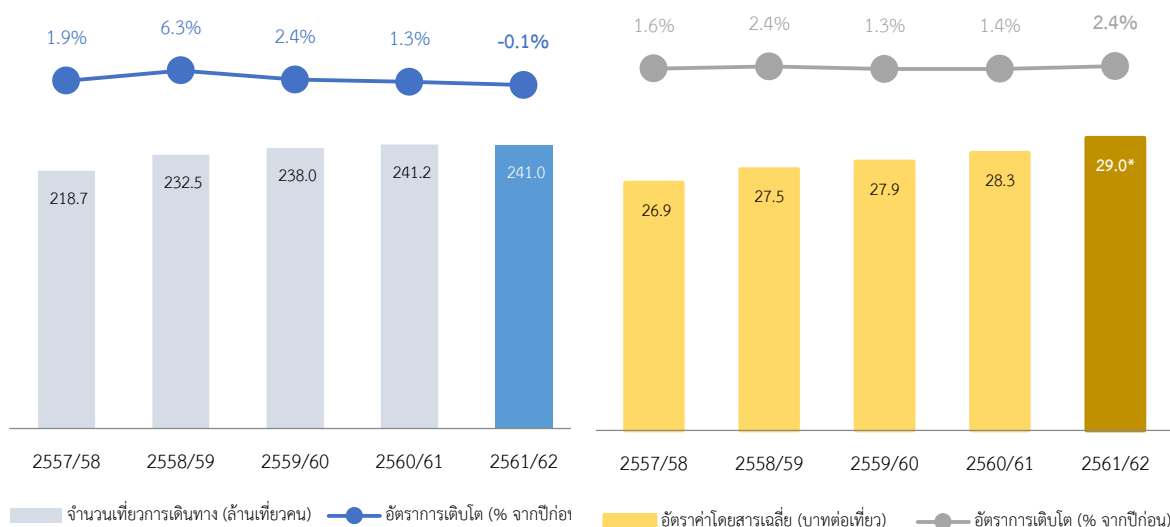
ส่วนดอกเบี๋ยรับสำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียว สายสีชมพูและเหลืองในปี 2561/62 เพิ่มขึ้น 114.4% หรือ 576 ล้านบาทจากปีก่อน เป็น 1,078 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากลูกหนี้ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและเหลืองและจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ

สำหรับรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง เดบิต 29.2% หรือ 515 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 2,277 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของรายได้ส่วนใหญ่มาจากการเปิดให้บริการโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวได้อย่างเต็มรูปแบบเมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2561 ที่ผ่านมา รวมถึงการเพิ่มขึ้นตามสัญญาของค่าจ้างเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายสายสีเขียวเดิม

รายได้ค่าโดยสารในส่วนของการรถไฟฟ้าสีเขียวหลักในปีนี้อย่างคงเดบิต 2.1% หรือ 141 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 6,963 ล้านบาท (หลังหักประมาณการค่าเผื่อค่าโดยสารสุทธิจากการให้ผู้โดยสารเดินทางฟรีเนื่องจากรถไฟฟ้าขัดข้องช่วงเดือนมิถุนายน 2561 จำนวน 18.5 ล้านบาท) มาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย (เพิ่มขึ้น 2.4% จากปีก่อน เป็น 29.0 บาทต่อเที่ยว) จากการปรับอัตราค่าโดยสารเมื่อเดือนตุลาคม 2560 และการปรับโปรโมชั่นบัตรเติมเงินในเดือนเมษายน 2561 แต่การเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโดยสารบางส่วนถูกหักกลับด้วยจำนวนเที่ยวการเดินทางที่ลดลงในปีนี้ (ลดลงเล็กน้อย 0.1% จากปีก่อน เป็น 241.0 ล้านเที่ยวคน) ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์รถไฟฟ้าขัดข้อง ในเดือนมิถุนายน 2561 รวมถึงจำนวนวันทำการที่น้อยกว่าปีที่ผ่านมา รวมถึงวันหยุดยาวต่อเนื่องที่มีมากกว่าเมื่อเทียบกับปีก่อน “ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนใน BTSGIF” ในปีนี้ลดลง 5.4% หรือ 51 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 898 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายจ่ายฝ่ายทุนจากการปรับปรุงระบบการจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ (AFC upgrade) และระบบคลื่นวิทยุ และ (2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำปี 2561/62 ของ BTSGIF

สถิติจำนวนเที่ยวการเดินทางและอัตราค่าโดยสารในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



*ไม่รวมผลกระทบจากการประมาณการรายได้ค่าโดยสารจากการให้ผู้ใช้โดยสารเดินทางฟรีเนื่องจากรถไฟฟ้าขัดข้อง

ต้นทุนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในปีเพิ่มขึ้น 30,594 ล้านบาท เป็น 36,868 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการรับรู้ต้นทุนงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง ทั้งนี้ งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าและการให้บริการติดตั้งงานระบบและการจัดการไฟฟ้าขบวนใหม่ที่มีอัตราค่าใ้รน้อยกว่า เมื่อเทียบกับหน่วยธุรกิจอื่นในธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ปรับตัวลดลงเป็น 10.9% จาก 31.5% ในปีก่อน อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมผลของการรับรู้รายได้ ต้นทุนและดอกเบี้ยรับจากงานก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง การให้บริการติดตั้งงานระบบและการจัดการไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ operating EBITDA margin จะเป็น 67.9%

14.5.2 ธุรกิจสื่อโฆษณา

ปี 2561/62 นับเป็นอีกปีที่โดดเด่นของวีจีไอ ที่ไม่เพียงแต่สร้างผลการดำเนินงานได้ตามเป้าหมาย แต่ยังสร้างสถิติรายได้ใหม่ที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เปิดดำเนินการ โดยวีจีไอสามารถทำรายได้อยู่ที่ 5,123 ล้านบาท เกินกว่าเป้าหมายสำหรับปีที่ตั้งไว้ที่ 5,000 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 31.3% หรือ 1,221 ล้านบาท จากปีก่อน

หน่วย : ล้านบาท

รายได้จากการดำเนินงาน ธุรกิจสื่อโฆษณา	ปี 2561/62	% ของยอด รวม	ปี 2560/61	% ของยอด รวม	% เปลี่ยนแปลง (YoY)
สื่อโฆษณานอกบ้าน	3,841	75%	3,559	91%	7.9%
สื่อโฆษณาในระบบรถไฟฟ้า	2,350	46%	2,263	58%	3.9%
สื่อโฆษณากลางแจ้ง	1,076	21%	958	24%	12.3%
สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ	414	8%	338	9%	22.5%
ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล*	1,282	25%	344	9%	273.0%
รวม	5,123	100%	3,902	100%	31.3%

* รายได้จากธุรกิจบริการดิจิทัล ประกอบด้วยรายได้ที่มาจาก 1) Rabbit Group 2) Trans.Ad Group ภายใต้ MACO

ธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน (ประกอบด้วยสื่อโฆษณาในระบบรถไฟฟ้า สื่อโฆษณากลางแจ้ง สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ) โดยรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านคิดเป็นสัดส่วน 75% ของรายได้รวมของสื่อโฆษณา หรือ 3,841 ล้านบาท โดยในปีนี้ รายได้จากหน่วยธุรกิจนี้เพิ่มขึ้น 7.9% หรือ 282 ล้านบาทจากปีก่อน มีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นในทุกหน่วยธุรกิจ ในส่วนของสื่อโฆษณาในระบบรถไฟฟ้า มีรายได้เพิ่มขึ้น 3.9% เป็น 2,350 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากอัตราการใช้สื่อที่มากขึ้น โดยเฉพาะสื่อโฆษณาประเภทดิจิทัลและพื้นที่ร้านค้าบนสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส อย่างไรก็ตาม การเติบโตบางส่วนของสื่อโฆษณาในระบบรถไฟฟ้าได้รับผลกระทบจากการปรับปรุงสื่อโฆษณาแบบดิจิทัลให้มีความทันสมัยมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าวีจีไอจะสามารถสร้างรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหลังจากการปรับปรุงดังกล่าวแล้วเสร็จ

ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล มีรายได้ 1,282 ล้านบาท คิดเป็น 25% ของรายได้รวมของสื่อโฆษณา เพิ่มขึ้น 273.0% จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการควมรวมงบการเงินของกลุ่ม Trans.Ad (ผู้ให้บริการด้านงานระบบแสดงสื่อมัลติมีเดียแบบครบวงจร) เข้ากับงบการเงินของ MACO (ควมรวมมาแล้วแปดเดือน) รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จาก Rabbit Group ที่ประกอบด้วยรายได้จากการบริหารโครงการ รายได้จากกิจกรรมทางการตลาดประเภท Lead Generation และการเพิ่มขึ้นของจำนวนการขายกรมธรรม์ประกันจากการเพิ่มประเภทของผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ จำนวนบัตรแรบบิทในปี 2561/62 มีจำนวนทั้งสิ้น 11 ล้านใบ มากกว่าเป้าหมายสำหรับปีที่ตั้งไว้ที่ 10.5 ล้านใบ และจำนวนผู้ใช้บริการ Rabbit LINE Pay มีจำนวนทั้งสิ้น 5.5 ล้านราย สูงกว่าเป้าหมายเดิมปีที่ตั้งไว้ที่ 5.3 ล้านราย โดยมีปัจจัยสนับสนุนการเติบโตจากการพัฒนาและขยายเครือข่ายผู้ใช้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการร่วมมือกับพันธมิตรรายใหญ่ ได้แก่ บีทีเอส กรุ๊ป และบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ AIS ผู้นำอันดับ 1 ระบบสื่อสารโทรคมนาคม

ต้นทุนจากธุรกิจสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น 55.5% จาก 1,234 ล้านบาท ในปีก่อนเป็น 1,919 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการควมรวมงบการเงินระยะเวลาแปดเดือนของกลุ่ม Trans.Ad ส่งผลให้ operating EBITDA margin ในปีนี้ปรับตัวลดลงเป็น 45.5% จาก 50.6% ในปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของกลุ่ม Trans.Ad ซึ่งมีอัตรากำไรน้อยกว่าสื่อโฆษณาอื่น

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำปี 2561/62 ของวีจีไอ: <http://vgi.listedcompany.com/misc/MDNA/20190516-vgi-mdna-fy20182019-th.pdf>

14.5.3 อุดมกิจอสังหาริมทรัพย์

หลังจากการโอนกิจการทั้งหมดของยูนิคอร์น ให้แก่ ยู ซิตี้ อสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ รวมถึง โรงแรม 3 แห่ง ได้แก่ ยู สาทร ยู เชียงใหม่ และยู อินจันท์ ภาณุจนบุรี อาคารสำนักงานทีเอสที ที่ดิน และหุ้น 50% จากโครงการร่วมทุนกับแสนสิริ ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 16 มีนาคม 2561 และบริษัทฯ รับรู้ผลการดำเนินงานส่วนใหญ่ของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ผ่านยู ซิตี้ ตามวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ในรูปแบบของ “ส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนในยู ซิตี้” อย่างไรก็ตาม ยู ซิตี้ อสังหาริมทรัพย์ที่เหลืออยู่บางส่วนที่บริษัทฯ อาทิ ธนาซีที กอล์ฟ แอนด์ สปอร์ต คลับ และอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัยบางส่วน จะรับรู้เป็นรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ต่อไป

รายได้รวมจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในปี 2561/62 ลดลง 43.7% หรือ 279 ล้านบาทจากปีก่อน เป็น 360 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ออกจากงบการเงินตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ต้นทุนจากการดำเนินงานในปีนั้นลดลงเช่นเดียวกับรายได้จากการดำเนินงาน โดยลดลง 37.0% จากปีก่อน หรือ 153 ล้านบาท เป็น 261 ล้านบาท

ในส่วนของรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ ซึ่งในปัจจุบันส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้จาก ธนาซีที กอล์ฟ แอนด์ สปอร์ต คลับ จำนวน 332 ล้านบาท ลดลง 46.1% หรือ 284 ล้านบาท จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการตัดงบการเงินของธุรกิจโรงแรม 3 แห่งดังกล่าว และอาคารสำนักงานทีเอสที ภายหลังจากการโอนกิจการของยูนิคอร์น ให้แก่ ยู ซิตี้ ในปีนี้บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจาก ยู ซิตี้ (บริษัทร่วมของบริษัทฯ) จำนวน 80 ล้านบาท (เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจำนวน 505 ล้านบาทในปีก่อน) ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจโรงแรมในทวีปยุโรป รวมถึงการโอนห้องภายใต้โครงการ Sansiri JV

รายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัย จำนวน 28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.6% หรือ 4.0 ล้านบาท จากปีก่อน

14.5.4 ธุรกิจบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจบริการ ในปี 2561/62 เพิ่มขึ้น 663 ล้านบาท หรือ 147.8% จากปีก่อน เป็น 1,112 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการก่อสร้างของ บริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด ต้นทุนของธุรกิจบริการ เพิ่มขึ้น 603 ล้านบาท หรือ 149.8% จากปีก่อน เป็น 1,006 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 110 ล้านบาท ลดลง 52 ล้านบาท หรือ 32.1% จากปีก่อน

14.6 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 จำนวน 144,315 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38,057 ล้านบาท หรือ 35.8% จาก 31 มีนาคม 2561 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า จำนวน 17,607 ล้านบาท จากการติดตั้งระบบการเดินรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง (2) ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายใต้สัญญา กับหน่วยงานของรัฐ จำนวน 15,268 ล้านบาท จาก (ก) งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง รวมถึง

ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระของทั้งสองโครงการดังกล่าว และ (ข) งานจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่ รวมถึงดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ (3) เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 5,019 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนของวีจีไอ ใน Kerry Express ในเดือนกรกฎาคม 2561 (4) ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ค้างรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือจำนวน 4,552 ล้านบาท (5) เงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 2,023 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นบางส่วนถูกหักลบกับการลดลงของ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 5,437 ล้านบาท (สามารถดูความเคลื่อนไหวของเงินสดได้ใน งบกระแสเงินสด) (2) เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาและเพื่อซื้อสินทรัพย์ จำนวน 3,594 ล้านบาท (3) เงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 1,347 ล้านบาท และเงินลงทุนในตราสารอนุพันธ์ จำนวน 1,269 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เพิ่มขึ้น 53.9% หรือ 32,270 ล้านบาท เป็นจำนวน 92,164 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้ตัวแลกเงิน จำนวน 15.8 พันล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเบิกเงินกู้ยืมสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง (2) หนี้ระยะยาวจากการเสนอขายหุ้นกู้ชุดใหม่ของบริษัทฯ มูลค่า 9.5 พันล้านบาท ในเดือนกันยายน 2561 (3) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 5.1 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายการที่เกี่ยวกับงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 5,787 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 12.5% จากปีก่อน เป็น 52,150 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย จำนวน 7,645 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจาก (1) การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด และบริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (ซึ่งจัดตั้งขึ้นสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง) จำนวน 3.7 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 25% ให้แก่ STEC และ RATCH (2) กลุ่มบริษัทวีจีไอ จำนวน 3.1 พันล้านบาท เป็นผลมาจาก (ก) การใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ VGI-W1 จำนวน 2.7 พันล้านบาท และ (ข) การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของวีจีไอให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ Kerry Express จำนวน 0.4 พันล้านบาท (3) MACO จำนวน 0.8 พันล้านบาท จากการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ MACO ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 11,845.4 ล้านหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2561/62 อยู่ที่ 7.2% เทียบกับ 10.5% ในปี 2560/61

14.7 กระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 4,021 ล้านบาท ลดลง 57.5% หรือ 5,437 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 13,187 ล้านบาท (เทียบกับเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 6,212 ล้านบาท ในปี 2560/61) รายการหลักมาจากการบันทึกกำไรก่อนภาษี จำนวน 4,431 ล้านบาท หักลบด้วย (1) รายการที่ไม่ใช่เงินสดปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษี ให้เป็นเงินสด จำนวน 804 ล้านบาท และ (2) การเพิ่มขึ้นสุทธิของเงินทุนหมุนเวียน จำนวน 16,814 ล้านบาท ซึ่งรวมถึง (ก) เงินลงทุนสุทธิสำหรับค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง จำนวน 10.6 พันล้านบาท และ (ข) เงินลงทุนสุทธิสำหรับการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่และติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกล สำหรับส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ จำนวน 4.1 พันล้านบาท หลังจากบริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้สุทธิ จำนวน 1,217 ล้านบาท (624 ล้านบาท ในปี

2560/61) และจ่ายดอกเบี้ยสุทธิ จำนวน 1,099 ล้านบาท (707 ล้านบาท ในปี 2560/61) ทำให้บริษัทฯ มีเงินสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 15,503 ล้านบาท

ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 17,596 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (1) เงินลงทุนสุทธิสำหรับค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง จำนวน 14.0 พันล้านบาท (2) เงินสดจ่ายสุทธิซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 4.6 พันล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนใน Kerry Express จำนวน 5.0 พันล้านบาท ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วย (3) เงินปันผลรับ จำนวน 1.7 พันล้านบาท (4) ดอกเบี้ยรับ จำนวน 0.9 พันล้านบาท และ (5) เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ จำนวน 0.4 พันล้านบาท

ส่วนของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 27,757 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้ตัวแลกเงิน จำนวน 15.9 พันล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเบิกเงินกู้ยืมสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง (2) การเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้ระยะยาวที่เสนอขายในเดือนกันยายน ปี 2561 จำนวน 9.5 พันล้านบาท (3) เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทย่อย จำนวน 4.5 พันล้านบาท จาก (ก) บริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด และบริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด จำนวน 3.7 พันล้านบาท และ (ข) การออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ MACO ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จำนวน 0.8 พันล้านบาท (4) เงินสดรับสุทธิจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของวีจีไอและการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของวีจีไอให้กับ Kerry Express จำนวน 3.2 พันล้านบาท หักลบกับการ (5) จ่ายเงินปันผล จำนวน 4.2 พันล้านบาท

14.8 การวิเคราะห์ทางการเงิน

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 3,036.7 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า 1,942.4 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 1,094.3 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 1,277.3 ล้านบาท หรือ 72.6% จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการรวบรวมการเงินของกลุ่ม Trans.Ad

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม		31 มีนาคม	
	2562	2561	2562	2561
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
ยังไม่ได้กำหนดชำระ	186,125	63,411	214	-
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	47,421	37,630	2,679	5,484
3 - 6 เดือน	6,053	2,995	-	-
6 - 12 เดือน	29,043	-	-	-
มากกว่า 12 เดือน	30,180	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	298,822	104,036	2,893	5,484
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน				
ยังไม่ได้กำหนดชำระ	963,258	779,325	11,872	-
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	595,578	175,563	1,058	13,923
3 - 6 เดือน	49,414	27,539	12,159	11,625
6 - 12 เดือน	29,795	1,579	-	-
มากกว่า 12 เดือน	67,402	60,987	-	-
รวม	1,705,447	1,044,993	25,089	25,548
หัก: ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(61,825)	(72,239)	(7,861)	(6,798)
สุทธิ	1,643,622	972,754	17,228	18,750
เชื่อก่อนนำฝาก	-	454	-	-
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	1,643,622	973,208	17,228	18,750
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,942,444	1,077,244	20,121	24,234
ลูกหนี้อื่น				
ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	205,331	68,157	208,613	70,820
ดอกเบี้ยค้างรับ	56,556	87,077	2,295	5,534
เงินปันผลค้างรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	35,525	28,813	-	-
เงินปันผลค้างรับ	14,250	2,716	14,250	2,625
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	486,058	270,338	239,139	250,233
ลูกหนี้อื่น	191,454	176,900	22,760	76,687
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	105,112	48,164	81,307	35,316
รวมลูกหนี้อื่น	1,094,286	682,165	568,364	441,215
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	3,036,730	1,759,409	588,485	465,449

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ โดยลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันโดยส่วนใหญ่ (มากกว่า 80%) เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่ง

โดยทั่วไปพิจารณาจากประสิทธิภาพการเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้ (การวิเคราะห์อายุหนี้แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 11 ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2561/62 ซึ่งเป็นไปตามตารางข้างต้น) นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายทบทวนเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างสม่ำเสมอ เพื่อประเมินความเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งปัจจุบันพบว่าเกณฑ์ที่ใช้ยังมีความเหมาะสมอยู่ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ที่ 61.8 ล้านบาท

เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 9,758.8 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 21.5 ล้านบาท และส่วนที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี 9,737.4 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 193.8 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 สาเหตุหลักเนื่องจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เบย์วอเตอร์ จำกัด

เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 28,050.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,019.4 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 23,030.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนใน Kerry Express

เงินลงทุนระยะยาวอื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 14,601.3 ล้านบาท ลดลง 1,347.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการนำเงินไปลงทุนในการจัดหาโรงไฟฟ้าขบวนใหม่และติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกล สำหรับส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ

ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 17,897.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17,607.3 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 290.4 ล้านบาท เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลืองที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง

เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาและเพื่อซื้อสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 7,111.8 ล้านบาท ลดลง 3,593.6 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 สาเหตุหลักจากงานโยธาและการจัดหาระบบรถไฟฟ้าและเครื่องกล และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลืองที่ได้เริ่มก่อสร้างแล้ว

ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายใต้สัญญา กับหน่วยงานของรัฐ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 22,761.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15,267.7 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 7,494.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการค้างงานออกแบบและก่อสร้างงานโยธาที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลืองสำหรับส่วนที่จะได้รับค่าตอบแทนคงที่ตามที่ระบุไว้ในสัญญา

ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ และรายได้ค้างรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 8,312.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,552.2 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เนื่องจากรายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งระบบการเดินรถโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวใต้และเหนือในระหว่างปี

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 กลุ่มบริษัทมียอดหนี้คงเหลือจำนวน 72,430.2 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561: 47,168.9 ล้านบาท) ยอดหนี้คงเหลือดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นหุ้นกู้ซึ่งออกโดยบีทีเอสซี (จำนวนเงินคงเหลือ 21,986.6 ล้านบาท) หุ้นกู้ซึ่งออกโดยบริษัท (16,482.7 ล้านบาท) เจ้าหนี้ตัวแลกเงิน (19,056.4 ล้านบาท) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (9,965.6 ล้านบาท) และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (4,939.0 ล้านบาท)

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) ต่อทุน และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) ต่อกำไรจากการดำเนินงานที่เกิดขึ้นเป็นประจำ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 1.03 เท่าและ 7.43 เท่า ตามลำดับ (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 : 0.37 เท่า และ 3.02 เท่า ตามลำดับ) เนื่องจากบริษัท มีการออกหุ้นกู้ระยะยาว และเงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มขึ้น หลักๆ เพื่อลงทุนในโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง

สำหรับการปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน บีทีเอสซีและบริษัท มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นกู้ (จำนวนเงิน 22,000 ล้านบาทสำหรับบีทีเอสซี และ 7,000 ล้านบาทและ 9,500 ล้านบาทสำหรับบริษัท) (ข้อกำหนดสิทธิฯ) กล่าวคือ บีทีเอสซีและบริษัท ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ในอัตราไม่เกิน 2.5 เท่า โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บีทีเอสซีและบริษัท สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวได้ตามข้อกำหนด

สภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และเงินลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เป็นจำนวนเงินรวม 12,670.4 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 17,353.8 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลงทุนในการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่และติดตั้งระบบรถไฟฟ้าและเครื่องกล สำหรับส่วนต่อขยายสายสีเขียว อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 0.51 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.95 เท่า เนื่องจากเหตุผลเดียวกัน

รายจ่ายฝ่ายทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 15,301.2 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็น (1) ค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง 13,966.8 ล้านบาท (2) อุปกรณ์สื่อโฆษณาและบริการด้านดิจิทัล 750.0 ล้านบาท (3) การก่อสร้างและปรับปรุงโครงการในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ 435.2 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงสนามกอล์ฟและสปอร์ตคลับและซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และ (4) รายจ่ายฝ่ายทุนสำหรับธุรกิจบริการ 108.4 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ในธุรกิจเรปวิท รีเวอร์ตส โดยรายจ่ายฝ่ายทุนดังกล่าวนี้ ในส่วนที่เป็นค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองส่วนใหญ่จ่ายโดยใช้กระแสเงินสดจากการออกหุ้นกู้และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่วนรายการอื่นส่วนใหญ่จ่ายโดยใช้กระแสเงินสดภายในของกลุ่มบริษัท

ความสามารถในการทำกำไร

บริษัท บันทึกกำไรสำหรับปี 2561/62 เท่ากับ 3,565.0 ล้านบาท (ลดลง 25.6% จากปี 2560/61) และกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท เท่ากับ 2,872.9 ล้านบาท (ลดลง 34.9% จากปีก่อน) ทำให้อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท สำหรับปีนี้ เท่ากับ 5.8% เมื่อเทียบกับ 24.6% ในปี 2560/61 สาเหตุหลักของการลดลงของกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิตามมาจากการที่ในปี 2560/61 มีการรับรู้กำไรจากการโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทย่อยจำนวน 1,880.0 ล้านบาท ในส่วนของอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็น 7.2% เมื่อเทียบกับ 10.5% ในปี 2560/61 เนื่องจากการลดลงของกำไรสุทธิประจำปีดังที่กล่าวไปแล้ว

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัท และบริษัทย่อยมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นตามที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 48 ในงบการเงินรวม สำหรับปี 2561/62

14.9 มุมมองผู้บริหาร

ปี 2562/63 เป็นอีกปีที่บริษัทฯ คาดว่าจะมีการบันทึกรายได้จำนวนมากอย่างต่อเนื่องจากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ ยังอยู่ในระหว่างดำเนินการก่อสร้างและยังคงเป็นไปตามแผนที่วางไว้ โดยรายได้ส่วนใหญ่คาดว่าจะมาจากหลายส่วน อาทิ (1) รายได้จากค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง จำนวนประมาณ 23,000-27,000 ล้านบาท (2) รายได้จากการให้บริการติดตั้งงานระบบและการจัดการรถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียว จำนวนประมาณ 4,000-6,000 ล้านบาท (3) รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง จำนวนประมาณ 3,400 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากการรับรู้รายได้แบบเต็มปีจากการเปิดให้บริการโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ทั้งสายระยะทาง 12.6 กม. รวมถึงจากการเปิดให้บริการสถานีแรกของโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือ (สถานีห้าแยกลาดพร้าว) ที่คาดว่าจะเปิดให้บริการในเดือนสิงหาคม 2562 (4) รายได้ดอกเบี้ยรับสำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียว สีชมพูและสีเหลือง จำนวนประมาณ 1,500-1,900 ล้านบาท นอกจากนี้ คาดว่าการเปิดให้บริการโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ทั้งสาย และการเปิดสถานีแรกของโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือดังกล่าว จะช่วยเพิ่มปริมาณผู้โดยสารที่เดินทางเข้าสู่ระบบรถไฟฟ้าสายหลักได้มากยิ่งขึ้น โดยคาดว่าจำนวนผู้โดยสารในระบบรถไฟฟ้าสายหลักจะเติบโต 4-5% ในปี 2562/63

ณ เดือนเมษายน 2562 งานก่อสร้างโยธาโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือดำเนินการแล้วเสร็จ และคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ทั้งสายในปี 2563 สำหรับงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองนั้น งานก่อสร้างโยธาและงานติดตั้งระบบและเครื่องกลคืบหน้าไปแล้ว 34% และ 20% ตามลำดับ โดยคาดว่าทั้ง 2 โครงการดังกล่าวจะสามารถเปิดดำเนินการได้ในเดือนตุลาคม ปี 2564 นอกจากโครงการรถไฟฟ้าที่ไ้ลงนามในสัญญาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ยังมีความสนใจที่จะเข้าประมูลโครงการโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ อาทิ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และโครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง (โครงการรูปแบบ PPP Gross Cost จำนวน 2 เส้นทาง ได้แก่ (1) สายบางปะอิน – นครราชสีมา ระยะทางประมาณ 196 กม. และ (2) สายบางใหญ่ – กาญจนบุรี ระยะทางประมาณ 96 กม.) ทั้ง 2 โครงการดังกล่าว คาดว่าจะสามารถเปิดประมูลได้ภายในปี 2562/63

นอกจากนี้ เพื่อให้การเดินรถเป็นไปอย่างต่อเนื่องเป็นโครงข่ายเดียวกัน (Through Operation) สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวทั้งระบบ ประกอบด้วยโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวเดิมและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยาย (ช่วงสะพานตากสิน-บางหว้า และช่วงอ่อนนุช-แบริ่ง รวมถึงช่วงแบริ่ง-เคหะฯ และช่วงหมอชิต-คูคต) เพื่ออำนวยความสะดวกสบายในการเดินทางของผู้โดยสาร เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2562 อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 44 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับชั่วคราว) มีคำสั่งเรื่องการดำเนินการโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการรวมการบริหารและการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวดังกล่าวให้เป็นโครงข่ายเดียวกัน ทั้งนี้ ตามมาตรา 44 ภายใต้ราชกิจจานุเบกษาระบุให้มีการจัดตั้งคณะกรรมการขึ้นคณะหนึ่ง โดยมีปลัดกระทรวงมหาดไทยเป็นประธาน เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดหลักเกณฑ์การแบ่งปันผลประโยชน์จากค่าโดยสารรวมถึงหลักเกณฑ์อื่นเพื่อประโยชน์ในการรวมโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวและโครงการส่วนต่อขยายทั้งสองส่วนระหว่าง กทม. และผู้รับสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวปัจจุบัน (บีทีเอสซี) ให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่ มีคำสั่งแต่งตั้งคณะกรรมการ และให้ดำเนินการแก้ไขสัญญาสัมปทานกับผู้รับสัมปทานดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในอีก 30 วัน ปัจจุบันกระทรวงมหาดไทยอยู่ในระหว่างดำเนินการแต่งตั้งคณะกรรมการดังกล่าว

บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าธุรกิจสื่อโฆษณาจะมีการพัฒนาทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องในปี 2562/63 ผ่านการดำเนินงานของวีจีไอ ทั้งนี้ วีจีไอ และลูกค้าจะยังคงได้รับประโยชน์จากการให้บริการสื่อโฆษณาในรูปแบบออฟไลน์และออนไลน์ (O2O Solutions) ผ่าน ecosystem ที่ครบวงจร ได้แก่ ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจบริการชำระเงิน และธุรกิจขนส่ง

ด้วยแพลตฟอร์ม O2O Solutions ที่แข็งแกร่ง วิจิไอ คาดว่ารายได้ในปี 2562/63 จะอยู่ในช่วง 6,000-6,200 ล้านบาท และยังคงคาดการณ์อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) และอัตรากำไรสุทธิ ในช่วง 40-45% และ 20-25% ตามลำดับ โดยธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนจะได้รับประโยชน์จากการขยายเส้นทางของรถไฟฟ้าบีทีเอส ที่จะมีขบวนรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอีก 10 ขบวน นอกจากนี้ วิจิไอ ยังเล็งเห็นโอกาสการสร้างรายได้จากการดำเนินกลยุทธ์ปรับเปลี่ยนไปสู่การโฆษณาแบบดิจิทัล โดยเฉพาะการเปิดตัวผลิตภัณฑ์โฆษณาดิจิทัลรูปแบบใหม่ที่ใช้เทคโนโลยีเช่น Visual Recognition (VR) เพื่อให้วิจิไอสามารถนำเสนอรูปแบบการโฆษณาได้อย่างสร้างสรรค์และสามารถวัดผลได้ นอกจากนี้ วิจิไอมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างสรรค์ synergies จากการร่วมมือกับบริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) ผ่านการรวมเครือข่ายของสื่อโฆษณานอกบ้านก่อให้เกิดประสิทธิภาพทางต้นทุน รวมถึงการหาช่องทางตลาดใหม่ ๆ ร่วมกัน เพื่อมอบสิ่งที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า สำหรับธุรกิจบริการชำระเงิน ในปี 2562/63 คาดว่าจำนวนบัตรแบบบีทีเอสจะเพิ่มขึ้นจาก 11 ล้านใบ เป็น 15 ล้านใบ ในขณะที่จำนวนผู้ใช้งาน Rabbit LINE Pay คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจาก 5.5 ล้านราย เป็น 8.0 ล้านราย

ในส่วนของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ยู ซิตี้ ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ได้ประกาศเป้าหมายทางธุรกิจปี 2562 โดย ยู ซิตี้ คาดว่าจะมีรายได้รวมในปี 2562 จำนวน 7,200-7,500 ล้านบาท ส่วนใหญ่จะยังคงมาจากธุรกิจโรงแรมและบริการเป็นหลัก นอกจากนี้ ยังคงคาดการณ์อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) อย่างน้อย 20% ในขณะที่ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนคาดว่าจะอยู่ในช่วง 1,900-2,200 ล้านบาท

วันที่ 27 พฤษภาคม 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลประจำปี 2561/62 วงสุดท้ายจำนวนไม่เกิน 5,306.2 ล้านบาท ในจำนวนหุ้นละ 0.25 บาท โดยการเสนอจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับ การอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี ทั้งนี้เงินปันผลดังกล่าว คาดว่าจะสามารถจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในเดือน สิงหาคม 2562