

ภาพรวมธุรกิจไนไตรมาส 3 ปี 57/58

- จำนวนผู้โดยสารรวม ไตรมาส 3 ปี 57/58 เพิ่มขึ้น 4.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 3.3% จากไตรมาสก่อน เป็น 56.4 ล้านเที่ยวคน และอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 0.4% จากไตรมาส 3 ปี 56/57 เป็น 26.9 บาทต่อเที่ยว
- ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGF ในไตรมาส 3 ปี 57/58 จำนวน 193.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.6% หรือ 37.0 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- รายได้จากการให้บริการเดินรถ (O&M) เพิ่มขึ้น 25.4% เป็น 386.3 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเปิดให้บริการสวนต่อขยายสายสีลม และการขยายขอบเขตของงานในสัญญาเดินรถ BRT
- รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา ไตรมาส 3 ปี 57/58 เป็น 780.1 ล้านบาท ลดลง 0.9% จากไตรมาสก่อน และลดลง 2.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ไตรมาส 3 ปี 57/58 จำนวน 340.9 ล้านบาท ลดลง 50.3% จากปีก่อน จากการโอนคอนโดมิเนียมที่ลดลง
- รายได้จากธุรกิจบริการ ไตรมาส 3 ปี 57/58 เพิ่มขึ้น 29.0% จากปีก่อน เป็น 138.4 ล้านบาท รายได้ที่เพิ่มขึ้นหลักมาจากร้านอาหาร ChefMan
- อัตรากำไรสุทธิก่อนภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ก่อนหักส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อย) ปรับตัวดีขึ้น เป็น 41.6% ในไตรมาส 3 ปี 57/58 เทียบกับ 39.8% ในไตรมาส 3 ปี 56/57
- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้อถือหุ้นบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 124.4% จากปีก่อน เป็น 981.3 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้กำไรจากการขายที่ดินที่หมดขีดให้แก่บริษัท บีทีเอส แอสเสอรี่ โฮลดิ้ง วัน จำกัด (JVCo1) รวมทั้งการลดลงของต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

มาตรฐานการบัญชีและการจัดประเภทรายการใหม่

ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย (รวมเรียก "กลุ่มบริษัท บีทีเอส") ได้นำการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 (IFRIC 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ) มาใช้ โดยมาตรฐานฉบับนี้ให้แนวทางการบันทึกบัญชีสำหรับผู้ประกอบการที่ได้รับสัมปทานในการรับรู้และวัดมูลค่าภาระผูกพันและสิทธิที่เกี่ยวข้องในข้อตกลงสัมปทานบริการระหว่างภาครัฐกับภาคเอกชน บีทีเอสซี (บริษัทย่อย) เป็นผู้ให้บริการจัดหารถไฟฟ้า (โครงสร้างพื้นฐาน) ในการเดินรถเพื่อให้บริการแก่สาธารณะมีการดำเนินการและบำรุงรักษาโครงสร้างพื้นฐานนี้ในช่วงเวลาตามสัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงโครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร (สัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง 30 ปี) โดยบีทีเอสซีได้รับค่าบริการตลอดระยะเวลาของสัญญา โดยข้อตกลงดังกล่าว ถือเป็นข้อตกลงสัมปทานบริการระหว่างภาครัฐกับภาคเอกชน ฝ่ายบริหารของบีทีเอสซีจึงพิจารณาแล้วว่า สัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง 30 ปี นั้น อยู่ในขอบเขตของการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในงวดปัจจุบันและปรับย้อนหลังงบการเงินของงวดก่อนที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เสมือนหนึ่งว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการบัญชีเหล่านี้มาโดยตลอด สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม อยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 1 และ 2 ในงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 57/58

เหตุการณ์สำคัญ

- 8 สิงหาคม 2557: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนของบริษัทฯ ภายในวงเงินสูงสุดไม่เกิน 6,000 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยมีกำหนดระยะเวลาซื้อหุ้นคืน 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 25 สิงหาคม 2557 ถึงวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2558 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นคืนไปทั้งหมด 0.8% ของจำนวนจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่ารวม 925.2 ล้านบาท
- 15 ตุลาคม 2557: ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ ได้มีมติ (1) อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำสัญญาข้อตกลงความร่วมมือทางธุรกิจกับบริษัท แอสเสอรี่ จำกัด (มหาชน) ("SIRI") ในการเป็น Exclusive Partner เพื่อร่วมกันพัฒนาโครงการที่พักอาศัยเพื่อขาย ซึ่งตั้งอยู่ภายในรัศมี 500 เมตร จากสถานีรถไฟฟ้า (2) อนุมัติการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนในสัดส่วนร้อยละ 50:50 กับ SIRI เพื่อพัฒนาโครงการแรกภายใต้กรอบความร่วมมือ โดยจะเป็น

โครงการที่พักอาศัยเพื่อขายบนที่ดินใกล้กับสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอสหมอชิต และ (3) อนุมัติการขายที่ดินเนื้อที่ประมาณ 5 ไร่ (2,000 ตารางเมตร) ให้แก่บริษัทร่วมทุนที่จะจัดตั้งขึ้นสำหรับการพัฒนาโครงการแรกนี้

- **24 พฤศจิกายน 2557:** ที่ประชุมคณะกรรมการอนุมัติให้บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นทั้งหมดในบริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ จำกัด (BTSA) และบริษัท กัมพูง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (KKP) ให้แก่บริษัท แนนเซอร์ล พาร์ค จำกัด (มหาชน) (NPARK) เพื่อแลกกับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ NPARK ในจำนวนไม่เกิน 200.2 พันล้านหุ้น (คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 35.66 ของหุ้นทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ NPARK ณ วันเข้าทำรายการสำเร็จ) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิของ NPARK ในอัตราส่วน 2 หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกให้แก่บริษัทฯ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่คิดมูลค่า
- **19 ธันวาคม 2557:** ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และ SIRI ชื่อ บริษัท บีทีเอส แอสเสทส์ โฮลดิ้ง วัน จำกัด (JVCo1) โดยบริษัทร่วมทุนนี้มีทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม 100,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งบริษัทฯ และ SIRI แต่ละฝ่ายได้ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 50 ในบริษัทร่วมทุนนี้
- **9 มกราคม 2558:** ที่ประชุมคณะกรรมการอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดหกเดือน (1 เมษายน 2557 – 30 กันยายน 2557) และจากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราเงินปันผลจ่ายหุ้นละ 0.30 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นเงินทั้งสิ้นประมาณ 3,547 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินปันผลตอบแทนโดยปรับให้เต็มปี (Dividend Yield) คิดเป็น 7.14% เมื่อเทียบกับราคาหุ้น ณ วันที่ 8 มกราคม 2558 (1 วันก่อนคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผล)
- **2 กุมภาพันธ์ 2558:** การประกาศความร่วมมือทางธุรกิจในระยะยาวระหว่างกลุ่มบริษัทบีทีเอส (BTS GROUP) และบริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด มหาชน (AEONTS) ภายใต้กรอบความร่วมมือนี้ จะร่วมกันออกบัตรแรบบิทร่วม (co-branded rabbit) ดำเนินโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitisation) ร่วมกันจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจ (SPV) เพื่อรับโอนสิทธิเรียกร้องในสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคที่เกิดจากการเบิกใช้สินเชื่อผ่านบัตรสมาชิกอีออน-แรบบิท และรวมถึงการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ บริษัท บีเอสเอส โฮลดิ้งส์ จำกัด (BSS Holdings) ที่จะเป็นผู้ถือหุ้นของ SPV ดังกล่าว โดยผู้ถือบัตรสมาชิกอีออน-แรบบิทสามารถให้ฟังก์ชันต่างๆของแรบบิท รวมทั้งรับบริการสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคจาก AEONTS ทั้งนี้ ภายใต้โครงการ securitisation นี้ SPV จะสามารถซื้อสิทธิเรียกร้องในสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคที่เกิดจากการเบิกใช้สินเชื่อผ่านบัตรสมาชิกอีออน-แรบบิท ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 57/58

กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 3 ปี 57/58 ด้วยรายได้รวม* จำนวน 2,481.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.1% หรือ 96.9 ล้านบาท จาก 2,384.7 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นมาจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน จำนวน 115.4 ล้านบาท รวมถึง (1) การรับรู้กำไรจากการขายที่ดินที่หมอชิตให้แก่ JVCo1 จำนวน 367.5 ล้านบาท (2) กำไรจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุนจำนวน 70.1 ล้านบาท (3) กำไรจากวีซีไอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W1 จำนวน 53.2 ล้านบาท แต่การเพิ่มขึ้นถูกชดเชยด้วย (4) การลดลงของรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 356.3 ล้านบาท และ (5) การลดลงของดอกเบี้ยรับ จำนวน 112.3 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี แม้ว่า (1) รายได้จากการเดินรถจะเพิ่มขึ้นจากการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสีลมแบบเต็มไตรมาส (2) การขยายขอบเขตของงานในสัญญาเดินรถ BRT และ (3) มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF เพิ่มขึ้น แต่รายได้จากการดำเนินงาน¹ ในไตรมาสนี้ ปรับตัวลดลง 10.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,839.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ในส่วนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จากการลดลงของจำนวนห้องที่โอนใน โครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) และการปรับตัวลดลงของรายได้ในส่วนธุรกิจสื่อโฆษณา โดยรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็นสัดส่วน 31.5%, 42.4%, 18.5% และ 7.5% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม ตามลำดับ

รายได้จากการดำเนินงาน ² (ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 57/58	% ของ ยอดรวม ²	ไตรมาส 3 ปี 56/57	% ของ ยอดรวม ²	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไร ขั้นต้น ไตรมาส 3 ปี 57/58 ⁵	อัตรากำไร ขั้นต้น ไตรมาส 3 ปี 56/57 ⁵
ระบบขนส่งมวลชน ³	579.9	31.5%	464.5	22.6%	24.8%	60.1%	60.1%
สื่อโฆษณา	780.1	42.4%	798.2	38.8%	(2.3)%	57.6%	64.1%
อสังหาริมทรัพย์ ⁴	340.9	18.5%	686.1	33.4%	(50.3)%	46.4%	41.2%
บริการ ¹	138.4	7.5%	107.3	5.2%	29.0%	53.1%	53.1%
รวม ²	1,839.3	100.0%	2,056.1	100.0%	(10.5)%	56.0%	55.0%

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม* ในไตรมาสนี้ จำนวน 1,238.0 ล้านบาท ลดลง 141.3 ล้านบาท หรือ 10.2% จากปี 56/57 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์และค่าใช้จ่ายในการขายและบริการที่เกี่ยวข้องกับการขายคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts ที่ลดลง ในส่วนของต้นทุนจากการดำเนินงานลดลง 12.5% จากปีก่อน เป็น 809.7 ล้านบาท ซึ่งลดลงสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการดำเนินงานรวม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการลดลงของต้นทุนมากกว่าการลดลงของรายได้จากการดำเนินงานรวม ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานขั้นต้น⁵ (Operating gross profit margin) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 56.0% เมื่อเปรียบเทียบกับ 55.0% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

จากปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ส่งผลให้ Operating EBITDA⁶ ในไตรมาส 3 ปี 57/58 ลดลง 75.7 ล้านบาท หรือ 9.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 716.7 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม จากสัดส่วนของผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจระบบขนส่งที่มีกำไรสูง ส่งผลให้ Operating EBITDA⁶ margin ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 38.5% ในไตรมาส 3 ปี 56/57 เป็น 39.0% ในไตรมาสนี้ สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินนั้น ลดลง 41.5% หรือ 55.5 ล้านบาท เป็น 78.3 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการชำระหนี้กู้ยืมที่สามของบีทีเอสซีในไตรมาส 2 ปี 57/58 แม้ว่ารายได้จากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำอื่น จะลดลง 6.0% หรือ 25.5 ล้านบาท จากปีก่อนเป็น 397.0 ล้านบาท (โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของดอกเบี้ยรับในส่วนของหลักทรัพย์ค้ำประกันที่ใช้ในการชำระหนี้กู้ยืมที่สามของบีทีเอสซี) แต่อัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ⁷ ก่อนหักภาษี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 41.6% จาก 39.8% ในไตรมาส 3 ปี 56/57 อันเป็นผลมาจากการปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นจากรายการปกติและการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน นอกจากนี้ บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้อู่ที่ 264.2 ล้านบาท ลดลง 171.3 ล้านบาท หรือ 39.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่มาจากภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลดทุนของบริษัทบีทีเอสซีในเดือนพฤศจิกายน 2556 ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นอีกครั้งในไตรมาสนี้ จากปัจจัยทั้งหมดข้างต้น ทำให้กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานกำไรสุทธิ สำหรับไตรมาส 3 ปี 57/58 เท่ากับ 1,101.4 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 85.4% จากไตรมาส 3 ปี 56/57) และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เท่ากับ 981.3 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 124.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

* เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ รายได้และต้นทุนรวม (ที่แสดงในงบการเงิน) ในเอกสารฉบับนี้ 'ไม่รวม' รายได้และต้นทุนจากการให้บริการจัดหารถไฟฟ้าภายใต้สัญญาสัมปทาน จำนวน 669.4 ล้านบาทอันเนื่องมาจากการนำกรณีความตราบาการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 (TFRIC 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ) มาใช้ โดยภายใต้กรอบการตีความฉบับนี้ บีทีเอสซีต้องเป็นผู้จัดหารถไฟฟ้าเพื่อให้บริการแก่สาธารณะ

¹ รายได้จากธุรกิจบริการ รวมถึงรายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องกับ BSS, รายได้จากการสะสมคะแนนของโปรแกรม Carrot Rewards, รายได้ค่าก่อสร้างและค่าที่ปรึกษาจาก HHT Construction, และรายได้จากร้านอาหาร ChefMan หมายเหตุ: รายการต่างๆที่เกี่ยวข้องกับร้านอาหาร Chef Man ถูกย้ายจากหน่วยธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ มาอยู่ที่หน่วยธุรกิจบริการ ในไตรมาส 4 ปี 56/57

² รายได้จากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSIGIF แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ และรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

³ รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ประกอบด้วย

- ส่วนแบ่งกำไรจาก BTSIGIF (รวมอยู่ใน 'ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม' ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)
- รายได้ค่าบริการจากการบริหารการเดินรถไฟฟ้า และ BRT (รวมอยู่ใน 'รายได้จากการบริการ' ในรายการ 'รายได้จากการให้บริการเดินรถ' ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม)

⁴ รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์, ค่าเช่าและค่าบริการ ธุรกิจก่อสร้างและบริการ, และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนามกอล์ฟฟรานซิสและสปอร์ตคลับ

⁵ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSIGIF

⁶ อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี จำนวนจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF บริษัทร่วมอื่นๆ (ยกเว้นจาก BTSGIF) และการร่วมค้า และรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำอื่นๆ

⁷ กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Recurring profit) จำนวนจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ, ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSGIF บริษัทร่วมและการร่วมค้า และรวมถึงรายการที่เกิดขึ้นประจำ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำอื่นๆ (ก่อนจัดสรรให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

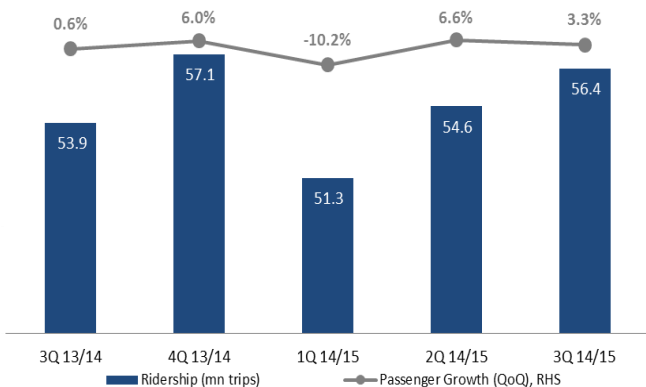
รายได้รวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน³ ในไตรมาส 3 ปี 57/58 เพิ่มขึ้น 24.8% เป็น 579.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถและการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF ในส่วนของรายได้จากการให้บริการเดินรถที่เพิ่มขึ้น 25.4% หรือ 78.4 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 386.3 ล้านบาท เป็นผลมาจากการรับรู้รายได้จากการเดินรถในส่วนต่อขยายสายสีลมที่เปิดให้บริการอย่างเป็นทางการตั้งแต่วันที่ 5 ธันวาคม 2556 และการขยายขอบเขตของงานในสัญญาเดินรถ BRT

ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF ในไตรมาสนี้ จำนวน 193.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.6% หรือ 37.0 ล้านบาท จากปีก่อน เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโดยสารในส่วนของการรถไฟฟ้าสายหลักและการปรับวิธีการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน (จาก 3 ปีเป็นตัดจำหน่ายตลอดอายุสัมปทานที่เหลือ เพื่อให้สอดคล้องกับการตัดจำหน่ายรายการอื่นที่เกี่ยวข้องกับ BTSGIF) ดังนั้น การเพิ่มขึ้นของ “ส่วนแบ่งหนึ่งในสามของกำไรสุทธิจาก BTSGIF” ในไตรมาสนี้ได้รวมถึงการปรับปรุงส่วนที่มีการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนที่สูงไป จำนวน 27.0 ล้านบาท

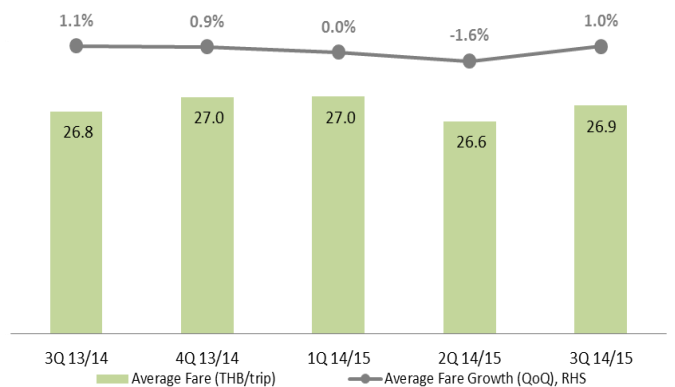
ในส่วนของรายได้ค่าโดยสารในส่วนของการรถไฟฟ้าสายหลัก (เพิ่มขึ้น 5.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือ 74.1 ล้านบาท เป็น 1,517.3 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลมาจากทั้งจำนวนเที่ยวการเดินทางที่เพิ่มขึ้น 4.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 56.4 ล้านเที่ยวคน และอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นเป็น 26.9 บาทต่อเที่ยว คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 0.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสนี้ต้นทุนค่าโดยสารเพิ่มขึ้นช้ากว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ ส่งผลให้รายได้ค่าโดยสารสุทธิในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริการของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในไตรมาสนี้ เท่ากับ 231.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น 25.0% หรือ 46.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่มาจากต้นทุนในการให้บริการเดินรถที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นไปตามรายได้ค่าบริหารการเดินรถที่มากขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้รวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขาย ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ในไตรมาสนี้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยอยู่ที่ 60.7% (ไตรมาส 3 ปี 56/57 อยู่ที่ 61.0%)

สถิติจำนวนเที่ยวการเดินทางในช่วง 5 ไตรมาสที่ผ่านมา (ล้านเที่ยวคน)



สถิติค่าโดยสารเฉลี่ยในช่วง 5 ไตรมาสที่ผ่านมา (บาท / เที่ยว)



ธุรกิจสื่อโฆษณา

โดยปกติ ไตรมาส 3 ของปีปฏิทิน (เดือนตุลาคมถึงเดือนธันวาคม) ถือเป็นช่วงที่ธุรกิจสื่อโฆษณาได้รับผลบวกและมีเม็ดเงินหมุนเวียนเป็นปริมาณมาก แต่จากสภาวะทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในปีทำให้มูลค่าการใช้จ่ายในอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาซบเซาลงเมื่อเทียบกับปีปกติ ส่งผลให้ตลาดสื่อโฆษณาโดยรวมในไตรมาสนี้ไม่มีการเติบโตจากไตรมาสก่อน อีกทั้งยังปรับตัวลดลง 9.0% จากปีก่อน นอกจากนี้มูลค่าการใช้จ่ายในโฆษณาของกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคซึ่งมีส่วนราว 40% ของมูลค่าการใช้จ่ายในอุตสาหกรรมโฆษณาทั้งหมดนั้น ลดลงถึง 5.9% จากไตรมาสก่อนหน้า และ 7.2% จากปีก่อน ซึ่งทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาสนี้ได้รับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวอยู่ด้วย ส่งผลให้รายได้รวมของธุรกิจสื่อโฆษณาในไตรมาสนี้ ปรับตัวลดลง 0.9% จากไตรมาสก่อนหน้า และลดลง 2.3% จากปีก่อน มาอยู่ที่ 780.1 ล้านบาท

แม้ว่ารายได้จากสื่อโฆษณาในบีทีเอสและสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ จะปรับตัวดีขึ้นทั้ง QoQ และ YoY ท่ามกลางผลกระทบจากปัจจัยภายนอก แต่รายได้รวมที่ลดลง ทั้ง QoQ และ YoY สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ปรับตัวลดลงของสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด

สื่อโฆษณาในบีทีเอส มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 10.1% หรือ 44.5 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน (QoQ) เป็น 486.1 ล้านบาท เป็นผลมาจากการขยายพื้นที่ที่สื่อโฆษณابนสถานีรถไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากสื่อใหม่ คือ Platform Truss LED และรายได้จากสื่อภาพนิ่งที่เพิ่มขึ้นจากการปรับแพคเกจจิ้งการขาย รายได้จาก**สื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด** ลดลง 18.9% จากไตรมาสก่อน เป็น 247.3 ล้านบาท เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว ประกอบกับการเริ่มหยุดการขายสื่อโฆษณาในเทสโก้ โลตัส ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2557 เนื่องจากสัญญาในการบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาในเซลล์ฟลอร์ของเทสโก้ โลตัสจะหมดอายุลงในเดือนกุมภาพันธ์ 2558 ในส่วนของรายได้จาก**สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ** เติบโต 15.1% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 46.7 ล้านบาท อันเนื่องจากการเพิ่มจำนวนอาคารจาก 75 อาคารเป็น 103 อาคาร (เพิ่มขึ้น 28 อาคาร) จึงมีการปรับราคาขายเพิ่มขึ้น 33% ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2557 เป็นต้นมา

อย่างไรก็ดี หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในไตรมาสนี้เทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน ธุรกิจสื่อโฆษณาปรับตัวลดลง 2.3% หรือ 18.1 ล้านบาท การลดลงส่วนใหญ่มาจากการชะลอตัวของรายได้จากสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด แต่การลดลงบางส่วนได้ถูกชดเชยด้วยการเติบโตที่ยังคงแข็งแกร่งในส่วนของธุรกิจสื่อโฆษณาในบีทีเอสและสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ

รายได้จาก**สื่อโฆษณาในบีทีเอส** ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น 51.1 ล้านบาทหรือ 11.7% จากไตรมาส 3 ปี 56/57 (YoY) เป็น 486.1 ล้านบาท แม้จะได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนทางการเมืองที่เกิดขึ้นรวมทั้งการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ การเติบโตเป็นผลมาจากจำนวนรถไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจาก 47 ขบวน (188 ตู้) เป็น 52 ขบวน (208 ตู้) และจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากสื่อดิจิทัลใหม่ (Platform Truss LED) บนสถานี รายได้จาก**สื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด** ปรับตัวลดลง 72.0 ล้านบาท หรือ 22.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 247.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ประกอบกับการเริ่มหยุดการขายสื่อโฆษณาในเทสโก้ โลตัส เนื่องจากสัญญาจะสิ้นสุดลงดังที่กล่าวข้างต้น และในส่วนของรายได้จาก**สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ** เพิ่มขึ้น 2.8 ล้านบาท หรือ 6.3% จากปีก่อน เป็น 46.7 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มจำนวนอาคารภายใต้สัญญาการบริหาร

ส่วนของต้นทุนจากธุรกิจสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น 43.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 15.3% จากปีก่อน เป็น 330.5 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสื่อดิจิทัลใหม่ เช่น Platform Truss LED และ Platform Screen Door ส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 14.4 ล้านบาท หรือ 14.8% จากปีก่อน เป็น 112.2 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายในโมเดิร์นเทรดที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้รวมลดลงในไตรมาสนี้ ส่งผลให้ operating EBITDA margin ปรับตัวลดลงมา อยู่ที่ 49.0% เมื่อเทียบกับ 54.4% ในไตรมาส 3 ปี 56/57

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

รายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ลดลง 345.2 ล้านบาท หรือ 50.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 340.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัย จากการโอนคอนโดมิเนียมในโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) ที่ลดลงในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการขายที่ดินที่หมดฮิต จำนวน 5 ไร่ ให้แก่บริษัท บีทีเอส แอสเสอรี่ โฮลดิ้ง วัน จำกัด (JVC01) จำนวน 367.5 ล้านบาท

รายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงที่อยู่อาศัย ลดลง 79.9% หรือ 356.2 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 89.3 ล้านบาท จากการลดลงของรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 356.3 ล้านบาท จากการโอนห้องในโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) ที่ลดลง ในไตรมาสนี้มีการโอนเพียง 21 ห้อง เมื่อเทียบกับ 131 ห้องในไตรมาส 3 ปี 56/57

ในส่วนของรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ เพิ่มขึ้น 4.7% หรือ 11.2 ล้านบาท จากไตรมาส 3 ปี 56/57 เป็น 249.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากโครงการสนามกอล์ฟธานีดีและรายได้จากกลุ่มธุรกิจโรงแรม

ต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลงเร็วกว่าการลดลงของรายได้จากการดำเนินงาน โดยลดลง 220.5 ล้านบาท หรือ 54.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 182.8 ล้านบาท สาเหตุสำคัญมาจากการลดลงของต้นทุนของการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค ทาวเวอร์ A สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเช่นกัน โดยลดลง 25.8 ล้านบาท หรือ 15.3% จากไตรมาส 3 ปี 56/57 เป็น 142.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค การลดลงของรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ปรับตัวลดลงเป็น 15.7% เทียบกับ 22.0% ในไตรมาส 3 ปี 56/57

ธุรกิจบริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากธุรกิจบริการเพิ่มขึ้น 31.1 ล้านบาท หรือ 29.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 138.4 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้จากร้านอาหาร ChefMan ที่เพิ่มขึ้น 18.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 29.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 81.2 ล้านบาท และรายได้จากการทำการตลาดร่วมของบัตรแรบบิทที่เพิ่มขึ้น จำนวน 12.4 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี ต้นทุนของธุรกิจบริการ เพิ่มขึ้น 29.1% หรือ 14.6 ล้านบาท จากไตรมาส 3 ปี 56/57 เป็น 64.9 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 28.3% จากปีก่อน มาอยู่ที่ 82.5 ล้านบาท โดยรายการส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายของพนักงาน ต้นทุนค่าอาหารและเครื่องดื่มของร้านอาหาร ChefMan รวมถึงค่าเสื่อมราคาของฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ต่างๆ

ฐานะทางการเงิน

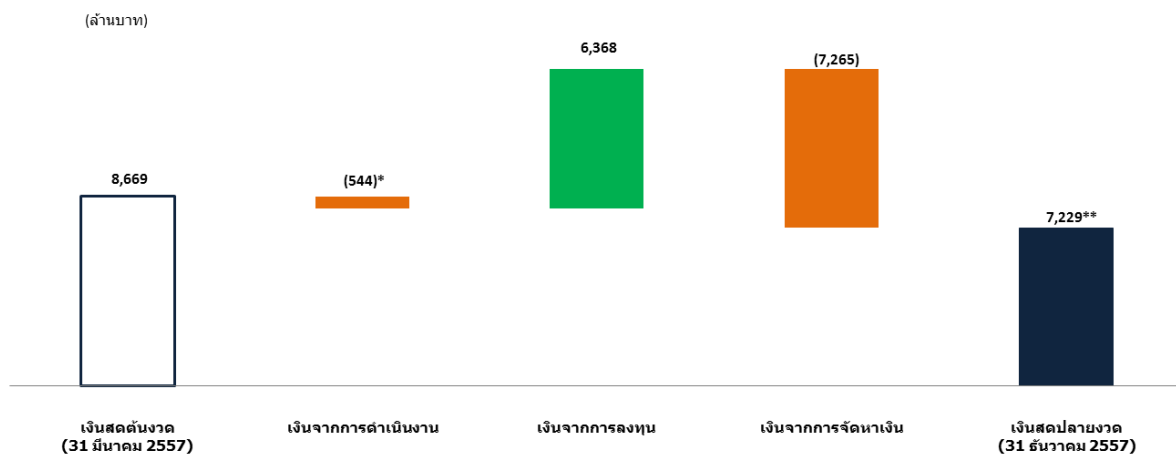
สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 71,284.9 ล้านบาท ลดลง 7.1% หรือ 5,426.2 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 27,332.9 ล้านบาท ลดลง 26.8% หรือ 10,010.2 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (1) การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 9,089.2 ล้านบาท (ส่วนใหญ่มาจากการลดลงสุทธิของเงินลงทุนในหุ้นกู้ที่ใช้เป็นหลักประกันในการชำระหุ้นกู้ชุดที่สามของบริษัทบีทีเอสซี จำนวน 2,145.1 ล้านบาทและการบริหารเงินสดที่ให้น้ำหนักไปกับการลงทุนในระยะยาวมากขึ้น) (2) การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,439.3 ล้านบาท (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนกระแสเงินสด) แต่การลดลงบางส่วนถูกชดเชยด้วย (3) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 729.6 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 43,952.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.6% หรือ 4,584.0 ล้านบาท เป็นผลมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 2,343.5 ล้านบาท (ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย จำนวน 4,013.6 ล้านบาท แต่การเพิ่มขึ้นถูกชดเชยด้วยการลดลงของตราสารที่จะถือจนครบกำหนด จำนวน 1,573.3 ล้านบาท) (2) การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 767.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการพัฒนาโรงแรมยูสทาธ และโครงการปรับปรุงสปอร์ตคลับที่ธานีดีและการซื้ออุปกรณ์ของวีจีไอ (3) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่ บีทีเอส แอสเสอรี่ โฮลดิ้ง วัน จำกัด (JVC01) จำนวน 700 ล้านบาท และ (4) การเพิ่มขึ้นของเงินฝากที่มีภาระผูกพัน จำนวน 579.7 ล้านบาท (จากการนำเงินฝากไปค้ำประกันกับสถาบันการเงิน)

หนี้สินรวม เท่ากับ 14,463.1 ล้านบาท ลดลง 15.9% หรือ 2,732.9 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 การเปลี่ยนแปลงมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การจ่ายคืนหุ้นกู้ชุดที่สามของบีทีเอสซีในเดือนสิงหาคม 2557 (2) การลดลงของภาษีเงินได้ค้างจ่าย จำนวน 626.2 ล้านบาท จากการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 56/57 ในเดือนสิงหาคม 2557 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี การลดลงของหนี้สินบางส่วนถูกชดเชยด้วย (3) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้จากสถาบันการเงิน เป็นจำนวน 1,231.4 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ของวีจีไอเพื่อการลงทุนใน MACO จำนวน 240.0 ล้านบาท และอีก 993.4 ล้านบาทเป็นเงินกู้เพื่อลงทุนในต่างประเทศ **ส่วนของผู้ถือหุ้น** ของบริษัทฯ เท่ากับ 56,848.8 ล้านบาท ลดลง 2,693.3 ล้านบาท หรือ 4.5% สาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย จำนวน 1,435.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มสัดส่วนในบริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) (2) การลดลงของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 356.4 ล้านบาท จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม (วีจีไอ และนิวโวลี) และ (3) การลดลงของกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร (ไม่รวมส่วนที่สำรองหุ้นซื้อคืน) จำนวน 1,162.1 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการประกาศจ่ายเงินปันผล 2,501.4 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงเดือนตุลาคม 2556 ถึงเดือนมีนาคม 2557 โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทมีหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 11,919.3 ล้านหุ้น

กระแสเงินสด

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** เท่ากับ 7,229.2 ล้านบาท ลดลง 16.6% หรือ 1,439.3 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,336.9 ล้านบาท ลดลง 36.5% หรือ 767.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากเงินสดรับที่ลดลงในธุรกิจจอสั่งหาริมทรัพย์และธุรกิจสื่อโฆษณา และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 362.7 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 1.6 พันล้านบาท (9 เดือนแรกของปี 56/57; 622.8 ล้านบาท) ทำให้บริษัทฯ มี**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 543.9 ล้านบาท **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน 6,368.3 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (1) การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 10,808.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการนำหุ้นกู้ที่เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันไปจ่ายคืนหุ้นกู้ชุดที่สามของบีทีเอสซีและการบริหารจัดการเงินสด (2) เงินสดสุทธิจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 4,196.3 ล้านบาท (3) เงินสดสุทธิจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 1,066.8 ล้านบาท และ (4) เงินสดรับจากการขายที่ดินให้แก่บริษัทร่วมทุน JVCo1 จำนวน 1,411.0 ล้านบาท ในส่วนของ**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 7,265.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (1) เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้ระยะยาวของบีทีเอสซี จำนวน 3,611.3 ล้านบาท (2) เงินปันผลจ่าย จำนวน 2,493.6 ล้านบาท (3) เงินสดสุทธิจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ จำนวน 1,877.1 ล้านบาท และ (4) เงินสดจ่ายซื้อหุ้นทุนซื้อคืน จำนวน 925.5 ล้านบาท

การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดสำหรับรอบ 9 เดือน



* หลักหักจ่ายภาษีเงินได้ (จำนวน 1,628.4 ล้านบาท) และหลังจ่ายดอกเบี้ย (จำนวน 252.5 ล้านบาท)
 ** ไม่รวมเงินลงทุนชำระหนี้ของบีทีเอสซี (BTSC sinking fund) และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่องสูง จำนวน 20.9 พันล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 3 ปี 57/58 ⁺	ไตรมาส 3 ปี 56/57	ไตรมาส 2 ปี 57/58 ⁺
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	56.0%	55.0%	57.6%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อยอดขายจากการดำเนินงาน (%)	22.7%	21.0%	24.4%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^A	39.0%	38.5%	39.5%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย, ภาษี และค่าเสื่อม (%)	57.8%	39.1%	50.6%
อัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนภาษี ^B	41.6%	39.8%	41.2%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) ^B	29.8%	22.2%	32.9%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^C	41.1%	18.5%	32.3%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ^D	4.1%	18.1%	3.5%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^E	5.2%	23.6%	4.5%
สภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	4.74x	4.69x	4.88x
ความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	0.20x	0.21x	0.21x
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.25x	0.27x	0.26x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน	(0.05)x	(0.07)x	(0.03)x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรจากการดำเนินงาน	(1.09)x	(1.10)x	(0.61)x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^F	9.15x	5.92x	6.60x
อัตราส่วนต่อหุ้น^G			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.0830	0.0368	0.0530
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาท)	(0.030)	(0.050)	(0.045)
กระแสเงินสดอิสระต่อหุ้น (บาท)	(0.117)	(0.073)	(0.078)
มูลค่าบริษัทต่อหุ้น (บาท)	10.22	9.44	10.45
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	4.81	5.35	4.74

หมายเหตุ:

⁺ ปรับรายการย้อนหลังตามผลกระทบของการนำ TFRIC 12 และ TFRIC 4 มาใช้

^A ไม่รวมรายได้และรายจ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการดำเนินงาน (non-operating items) และไม่รวมรายได้ดอกเบี้ยรับ

^B คำนวณจากกำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดที่เกิดขึ้นเป็นประจำ

^C คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดทางบัญชี รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

^D คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / สินทรัพย์รวม

^E คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

^F คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม / ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

^G คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย ณ มูลค่าที่ตราไว้ ที่ 4.0 บาท ต่อหุ้น

มุมมองผู้บริหาร

สำหรับ **ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน** กลุ่มบริษัทเชื่อมั่นว่าจะได้รับประโยชน์จากการวางกรอบระยะเวลาแผนการลงทุนและการประมูลส่วนต่อขยายใหม่ๆที่มีความชัดเจนเพิ่มมากขึ้นภายใต้การบริหารงานของรัฐบาลชุดปัจจุบัน ทั้งนี้การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ได้รับมอบหมายให้เข้าเจรจาในการโอนส่วนงานก่อสร้างงานโยธาและการจัดการบริหารส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าสายสีเขียวเหนือและใต้ให้กับกรุงเทพมหานคร (กทม.) เพื่อให้มีผู้บริหารการเดินรถเพียงรายเดียวและใช้ระบบเดียวกันทั้งสาย ทั้งนี้ภายใต้นโยบายของ พล.อ.ประจิน จั่นตอง (รมว.คมนาคม) นั้นเน้นย้ำนโยบายของกระทรวงคมนาคมในประเด็นนี้ นั่นคือ มีการมอบหมายให้คณะทำงานเจรจาข้อสรุปกับกลุ่มบริษัทโดยตรง โดยจะให้บีทีเอสเป็นผู้ให้บริการเดินรถสายสีเขียว เพื่อให้รถไฟฟ้าสายสีเขียวมีการบริหารการเดินรถเป็นระบบเดียวเพื่อให้การเดินรถทั้งสายเชื่อมต่อกับโครงข่ายเดิมได้ ซึ่งสามารถเกิดประโยชน์สูงสุดกับประชาชนผู้ใช้บริการ และประหยัดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการก่อสร้างศูนย์ซ่อมบำรุง (นั่นคือสามารถใช้ศูนย์ซ่อมบำรุงที่มีอยู่แล้วได้) ทั้งนี้ ภายใต้กรอบงานบริหารจัดการใหม่นี้ คาดว่ากลุ่มบริษัทจะได้รับเลือกให้เป็นผู้บริหารการเดินรถส่วนต่อขยายสายสีเขียวแบริ่งถึงสมุทรปราการ รวมระยะทางทั้งสิ้น 12.8 กิโลเมตร ภายในไตรมาส 4 ของปีปฏิทิน 2558 และคาดว่าจะพร้อมเปิดให้บริการได้ภายในปี 2561 ในส่วนของเส้นทางรถไฟฟ้าสายสีเขียวเหนือ (หมอชิต-สะพานใหม่-คูคต) รวมระยะทางทั้งสิ้น 18.4 กิโลเมตร) คาดว่าจะมีข้อสรุปและเซ็นสัญญาการก่อสร้างโยธากลางปี 2558 และกลุ่มบริษัทคาดว่าจะมีโอกาสได้รับเลือกให้เป็นผู้บริหารการเดินรถส่วนต่อขยายดังกล่าวในช่วงต้นปี 2559 โดยคาดว่าจะพร้อมเปิดให้บริการได้ภายในปี 2562 สำหรับส่วนต่อขยายใหม่สายสีเขียวจากบางหว้าถึงบรมราชชนนี (ระยะทางทั้งสิ้น 7 กิโลเมตร) คาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ภายในปี 2562 และคาดว่าจะมีการคัดเลือกผู้ที่จะทำงานก่อสร้างส่วนงานโยธาและผู้บริหารจัดการการเดินรถได้ในต้นปี 2560 สำหรับระบบรถไฟฟ้ารางคู่ชานนาบ (LRT) ซึ่งมีเส้นทางเดินรถจากบางนาไปยังสนามบินสุวรรณภูมิ ครอบคลุมระยะทางทั้งหมด 18.3 กิโลเมตรนั้น จะมีการประมูลสำหรับเส้นทางนี้ภายในปี 2558 และคาดว่าจะสามารถพร้อมเปิดให้บริการได้ภายในปี 2561 ในส่วนของงานก่อสร้างส่วนงานโยธาและสิทธิในการบริหารการเดินรถเส้นทางรถไฟฟ้าสายสีเทาจากวัชรพลถึงสะพานพระราม 9 (ระยะทางทั้งหมด 26 กิโลเมตร) นั้น คาดว่าจะมีการประมูลภายในต้นปี 2559 และคาดว่าจะเปิดให้บริการได้ภายในปี 2562 และสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูจากแครายถึงมีนบุรี รวมระยะทางทั้งสิ้น 36 กิโลเมตรนั้น คาดว่าน่าจะมีการประมูลภายในปลายปี 2558 โดยคาดว่าจะเปิดให้บริการได้ภายในช่วงปี 2563 ถึง 2564

ในส่วนของ **ธุรกิจสื่อโฆษณา** วิซีโอยังคงขยายเครือข่ายสื่อโฆษณานอกบ้านอย่างต่อเนื่อง โดยขยายสื่อโฆษณาไปยังภายในและภายนอกอาคารจามจุรีสแควร์ ซึ่งมีการจัดสรรพื้นที่ใช้งานหลากหลาย ทั้งอาคารสำนักงาน อาคารพักอาศัย และศูนย์การค้า รวมพื้นที่มากกว่า 270,000 ตารางเมตร นอกจากนี้ยังได้รับเป็นตัวแทนขายสื่อโฆษณานจอ LED ที่ติดตั้งอยู่โดยรอบวงเวียนอนุสาวรีย์ชัยสมรภูมิจำนวน 4 จอ และนับว่าเป็นหนึ่งในวงเวียนที่มีผู้ใช้รถและถนนมากที่สุดในกรุงเทพฯ การพัฒนาการในการขยายพื้นที่สื่อโฆษณาดังกล่าวจะเป็นแรงขับเคลื่อนรายได้ของบริษัทให้เติบโตอย่างต่อเนื่องในอนาคต

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ สำหรับโครงการอสังหาริมทรัพย์เชิงที่พักอาศัย โดยการจัดการของบีทีเอส แอสเสตี โฮลดิ้ง วัน จำกัด (JVCo1) คาดว่าจะสามารถรับรู้ยอด pre-sales ในไตรมาส 1 ปี 58/59 และคาดว่าจะจำนวนห้องทั้งหมดจะโอนได้ภายในปี 2561 สำหรับการพัฒนาโครงการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์นั้น ผู้ถือหุ้น NPARK มีมติอนุมัติในข้อตกลงร่วมกันกับกลุ่มบริษัท ในวันที่ 29 ธันวาคม 2557 และคาดว่าจะสรุปข้อตกลงภายในไตรมาสแรกของปีปฏิทิน 2558 โดยกลุ่มบริษัทจะเข้าไปถือหุ้น NPARK ในสัดส่วนไม่เกิน 35.7% นอกจากนั้น บริษัทฯ เปิดตัว โรงแรมยู สาทร์ (โรงแรมสี่ดาว สไตล์ boutique) ซึ่งนับเป็นโรงแรมในเครือ “ยู” โรงแรมแรกในกรุงเทพฯ) อย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2557 โดยช่วงแรกของกาให้บริการ เริ่มเปิดให้บริการ 30 ห้อง จากทั้งหมด 86 ห้อง

ในส่วนของธุรกิจบริการ เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการร่วมมือทางธุรกิจในระยะยาวร่วมกันระหว่างกลุ่มบริษัท และบริษัท AEONTS เพื่อพัฒนาออกบัตรแรบบิทร่วม (the co-branded Rabbit) โดยผู้ถือบัตรสามารถใช้บัตรเพื่อรับบริการบริการสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคจาก AEONTS และใช้บัตรเพื่อเดินทางโดยสารในระบบรถไฟฟ้าบีทีเอส ตลอดจนใช้บัตรนี้เพื่อในการซื้อสินค้าหรือรับบริการจากร้านค้าต่างๆที่ร่วมกับบัตร สำหรับการดำเนินโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitisation) นั้น SPV จะระดมทุนกู้ยืมทั้งสิ้นจำนวนไม่เกิน 5,000 ล้านบาท (รายละเอียดติดตามได้ใน <http://bts.listedcompany.com/newsroom/20150202-bts-set01-th.pdf>) นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีแผนงานที่จะขยายสาขาของร้านอาหาร ChefMan ไปในรูปแบบต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นรูปแบบ express, buffet, fine dining และ private dining ภายในปี 2558

.....
นายรังสิน กฤตลักษณ์

(กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ)