

ภาพรวมธุรกิจปี 2560/61

- รายได้จากการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้น 63.9% จากปีก่อน เป็น 14,102 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา
- รายได้รวมจากการดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน จำนวน 9,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115.1% หรือ 4,875 ล้านบาท จากปีก่อน
- รายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดหารถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเป็น 6,028 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 244.8% จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการติดตั้งงานระบบและจัดหารถไฟฟ้าในโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ
- รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (ไม่รวมดอกเบี้ยรับจากงานจัดหารถไฟฟ้าและงานระบบ) เพิ่มขึ้น 12.3% จากปีก่อน เป็น 1,865 ล้านบาท มาจากการเพิ่มขึ้นตามสัญญาของรายได้ค่าเดินรถโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวปัจจุบันและจากสถานีสำโรง (E15) ซึ่งเป็นสถานีแรกในโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้
- ยอดผู้โดยสารรวมในส่วนของรถไฟฟ้าสายสีเขียวหลักในปี 2560/61 จำนวน 241.2 ล้านคน เพิ่มขึ้น 1.3% จากปีก่อน และอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 1.4% จากปีก่อน เป็น 28.3 บาทต่อเที่ยว
- รายได้ธุรกิจสื่อโฆษณาในปี 2560/61 จำนวน 3,902 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.7% หรือ 893 ล้านบาท จากปีก่อน เป็นผลจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านเป็นหลัก
- การปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ผ่านการโอนกิจการทั้งหมด (EBT) ของบริษัท ยูนิคอร์น เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (UE) ไปยังบริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) ทำให้บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการทำธุรกรรม จำนวน 1,880 ล้านบาท
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี (Operating EBITDA) สำหรับปี 2560/61 จำนวน 4,089 ล้านบาท เติบโตขึ้น 39.6% หรือ 1,161 ล้านบาท จากปีก่อน
- กำไรสุทธิหลังหักภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (หลังหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 2,515 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,098 ล้านบาท หรือ 77.5% จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น มีรายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้จากการลงทุนเพิ่มขึ้น และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้น แม้การเติบโตบางส่วนจะลดลงจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้นก็ตาม
- กำไรสุทธิ (หลังหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 4,416 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,412 ล้านบาท หรือ 120.4% จากปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำและกำไรพิเศษจากการปรับโครงสร้างในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์
- บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลประจำปี 2560/61 แก่ผู้ถือหุ้น* ทั้งสิ้น 4,876 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนประจำปี อยู่ที่ประมาณ 3.95%

เหตุการณ์สำคัญ

บีทีเอส กรุ๊ป

25 กรกฎาคม 2560: ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) มีมติอนุมัติแผนการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวนไม่เกิน 2,384 ล้านบาท (หรือเท่ากับประมาณ 5% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ) หรือคิดเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 596 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

26 ธันวาคม 2560: บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิของบริษัทฯ มูลค่ารวม 7,000 ล้านบาท (อันดับความน่าเชื่อถือ A/Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด) ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2563, 2565, 2570 และ 2572 โดยมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย 3.17% เพื่อใช้ชำระคืนหนี้เดิมและ/หรือเพื่อใช้ในการลงทุน และ/หรือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ

8 มกราคม 2561: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงานงวดหกเดือน (เมษายน 2560 – กันยายน 2560) และจากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 0.165 บาท หรือคิดเป็นเงินทั้งสิ้น 1,954 ล้านบาท ทั้งนี้ อัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield) ประจำปี คิดเป็น 4.0% เมื่อเทียบกับราคาหุ้นที่ 8.25 บาท ณ วันที่ 5 มกราคม 2561 (1 วัน ก่อนคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล)

16 มีนาคม 2561: บริษัทฯ ได้ดำเนินการ (i) โอนกิจการทั้งหมดของ UE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้แก่ ยู ซีดี และ (ii) ได้รับจัดสรรหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของยู ซีดี จำนวน 100,000 ล้านหุ้น ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.031 บาท รวมถึงได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิจะซื้อหุ้นสามัญของยู ซีดี รุ่นที่ 4 (U-W4) โดยไม่คิดค่าตอบแทน จำนวน 50,000 ล้านหน่วย ผ่านการเสนอขายหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในยู ซีดี ทั้งนี้ จากธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมดของ UE ทำให้บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้คืนจำนวน 5,050 ล้านบาท และได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นหุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 63,882,352,942 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 0.034 บาท พร้อมกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของยู ซีดี รุ่นที่ 3 (U-W3) จำนวน 31,941,176,471 หน่วย โดยไม่คิดค่าตอบแทน หลังจากการเลิกกิจการของ UE ยู ซีดีจะจ่ายคืนหนี้ที่ยังเหลืออยู่กับบริษัทฯ อีกจำนวน 5,024 ล้านบาท ภายใน 3 ปี โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ ถือหุ้นในยู ซีดีทั้งหมด 364,540,308,154 หุ้น แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 200,657,955,212 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 163,882,352,942 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนทั้งสิ้น 38.97% ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของยู ซีดี

4 เมษายน 2561: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติการลดทุนชำระแล้วของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นซื้อคืนตามโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน จำนวน 95,839,900 หุ้น ทั้งนี้ ภายหลังจากการจดทะเบียนลดทุนชำระแล้ว บริษัทฯ จะมีหุ้นสามัญจดทะเบียน จำนวน 16,417,974,357 หุ้น ในจำนวนนี้มีหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วจำนวน 11,844,529,054 หุ้น

28 พฤษภาคม 2561: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติให้บริษัทฯ (i) จ่ายเงินปันผลประจำปี 2560/61 งวดสุดท้ายจำนวนไม่เกิน 2,922.1 ล้านบาท ในจำนวนหุ้นละ 0.185 บาท¹ คิดเป็นเงินปันผลทั้งปีประมาณ 4,876.1 ล้านบาท โดยการเสนอจ่ายเงินปันผลครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี ทั้งนี้ อัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield) ประจำปีคิดเป็น 3.95% เมื่อเทียบกับราคาหุ้นที่ราคา 9.50 บาท ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2561 (1 วัน ก่อนคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล) และ (ii) ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4 จำนวนไม่เกิน 1,755 ล้านหน่วย¹ ในอัตราจัดสรรที่ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ 9 หุ้นสามัญเดิม ที่ราคาการใช้สิทธิที่ 10.50 บาทต่อหน่วย

¹ การเสนอจ่ายเงินปันผลประจำปีครั้งสุดท้ายจำนวน 0.185 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นเงินปันผลที่จะจ่ายอีกจำนวนไม่เกิน 2,922.1 ล้านบาทและการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W4 จำนวนไม่เกิน 1,755 ล้านหน่วยนั้น คำนวณจากกรณีที่มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W3 และใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-WB และใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-WC ที่ใช้สิทธิได้เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลจำนวน 15,790.0 ล้านหุ้น ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

16 มิถุนายน 2560: บริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (NBM) และบริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (EBM) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (โดยเป็นการร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ, บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (STEC) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (RATCH) มีสัดส่วนการร่วมทุน 75%, 15% และ 10% ตามลำดับ) ได้เข้าลงนามในสัญญาร่วมลงทุนกับการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ในโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (แคราย-มีนบุรี; 34.5 กิโลเมตร, 30 สถานี) และสายสีเหลือง (ลาดพร้าว-สำโรง; 30.4 กิโลเมตร, 23 สถานี) ระยะทางทั้งสิ้น 64.9 กิโลเมตร

1 ตุลาคม 2560: ปรับขึ้นอัตราค่าโดยสารบัตรโดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอส ได้แก่ บัตรโดยสารเที่ยวเดียว (Single Journey Ticket – SJT) บัตรแบบบิทรายเดือน และบัตรแบบบิทสำหรับผู้สูงอายุ โดยอัตราค่าโดยสารใหม่นี้ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 เป็นต้นไป

10 ตุลาคม 2560: NBM และ EBM ลงนามในสัญญาเงินกู้ ในรูปแบบการปล่อยกู้ร่วม (Syndicate Loan) กับธนาคารกรุงเทพ ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย วงเงินรวมมูลค่า 63,400 ล้านบาท เพื่อเป็นการสนับสนุนด้านการเงินสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสายสีเหลือง โดยสัญญาเงินกู้ดังกล่าว มีระยะเวลาสัญญา 17 ปี 3 เดือน ครอบคลุม 15 งวด เริ่มนับตั้งแต่วันที่แรกของการเปิดให้บริการ

ธุรกิจสื่อโฆษณา

30 มิถุนายน 2560: บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (MACO) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) (วีจีไอ) ได้เข้าซื้อหุ้น 70% ของบริษัท โคแมส จำกัด (COMASS) ผ่านบริษัท อาย ออน แอดส์ จำกัด โดย COMASS เป็นผู้ประกอบกิจการป้ายโฆษณากลางแจ้งที่มีประสบการณ์ยาวนานกว่า 19 ปี โดยติดตั้งป้ายโฆษณาในทำเลใจกลางย่านธุรกิจสำคัญทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ปัจจุบัน มีเครือข่ายสื่อโฆษณาแบบป้ายโฆษณาภาพนิ่งขนาดใหญ่จำนวน 113 ป้าย และป้ายดิจิทัล LED จำนวน 7 ป้าย กระจายอยู่ใน 23 จังหวัดทั่วประเทศ

26 มกราคม 2561: VGI Global Media (Malaysia) Sdn Bhd (VGM) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของวีจีไอ ได้ขยายธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านในประเทศมาเลเซียด้วยการเข้าซื้อหุ้น 25% ของ Puncak Berlian Sdn Bhd (PBSB) โดย PBSB เป็นผู้ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านที่หลากหลายรวมถึงสื่อโฆษณาในสนามบิน ระบบขนส่งมวลชน โรงภาพยนตร์และป้ายโฆษณากลางแจ้งบนทางด่วน

5 มีนาคม 2561: บริษัท แรบพิท-ไลน์ เพย์ จำกัด (RLP) ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการและชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ ภายใต้ชื่อ "Rabbit Line Pay" ซึ่งเดิมเป็นบริษัทร่วมทุนในสัดส่วน 50%-50% ระหว่าง (i) บริษัท แรบพิทเพย์ ซิสเต็ม จำกัด (RPS) (บริษัทย่อยของวีจีไอ) กับ (ii) บริษัท ไลน์ คอมพานี (ประเทศไทย) จำกัด ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นสามัญให้กับ บริษัท แอดวานซ์ เอ็มเพย์ จำกัด (mPay) (บริษัทย่อยของ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)) ซึ่งเป็นผู้นำระบบสื่อสารในประเทศไทย การออกหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวส่งผลให้ผู้ร่วมทุนทั้ง 3 รายถือหุ้นใน RLP ในสัดส่วนร้อยละ 33.3% เท่ากัน โดยการทำธุรกิจร่วมกันในครั้งนี้จะช่วยขยายฐานลูกค้าและกระตุ้นการใช้งาน Rabbit Line Pay ในประเทศไทยได้ดียิ่งขึ้น

20 มีนาคม 2561: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท วีจีไอ มีมติอนุมัติให้บริษัท กรีนแอด จำกัด (Green AD) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ MACO เข้าซื้อหุ้นสามัญที่เหลืออยู่ของบริษัท มัลติไซน์ จำกัด (MTS) จำนวน 42,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วน 30% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด การทำธุรกรรมนี้ ทำให้ Green AD ถือหุ้น MTS เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 70% เป็น 100% โดย MTS เป็นเจ้าของเครือข่ายป้ายโฆษณาจำนวนกว่า 862 ป้ายทั่วประเทศ

2 เมษายน 2561: VGM ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของ Meru Utama Sdn Bhd (MUSB) ในสัดส่วน 25% โดย MUSB เป็นผู้ให้บริการสื่อโฆษณาในท่าอากาศยานนานาชาติกัวลาลัมเปอร์และสนามบินสำหรับสายการบินราคาประหยัดของประเทศมาเลเซีย

23 เมษายน 2561: วีจีไอ ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงเบื้องต้น (Term Sheet) ในการเข้าลงทุนในบริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (Kerry TH) ในสัดส่วน 23% กับบริษัท เคแอลเอ็น โลจิสติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด, Gather Excellence Limited และบริษัท สยาม เจ้าพระยา เอ็กซ์เพรส จำกัด (ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมที่ถือหุ้นรวมกัน 100%) ทั้งนี้ Kerry TH เป็นบริษัทชั้นนำที่ดำเนินธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร ปัจจุบันมีการขนส่งสินค้าและพัสดุกว่า 600,000 ชิ้นต่อวัน

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

3 พฤษภาคม 2560: ยู ซิตี้ ลงนามในสัญญาเช่าอาคารสำนักงานให้เช่าเลขที่ 6-14 บนถนน Underwood กรุงเทพมหานคร มูลค่าการลงทุนประมาณ 7.3 ล้านบาท หรือประมาณ 328.6 ล้านบาท โดยธุรกรรมดังกล่าวได้แล้วเสร็จในเดือนมิถุนายน 2560 การลงทุนในครั้งนี้ เป็นการขยายพอร์ตอสังหาริมทรัพย์ที่จะก่อให้เกิดรายได้ประจำในต่างประเทศ หลังจากที่ได้เช่าอาคารสำนักงานให้เช่า 33 Gracechurch ในเดือนกันยายน 2559

29 มิถุนายน 2560: ยู ซิตี้ ทำพิธีลงเสาเข็มมงคลฤกษ์ โครงการพญาไท คอมเพล็กซ์ ซึ่งเป็นอาคารชุดแบบผสมผสาน (Mixed-use building) บนเนื้อที่ 120,000 ตารางเมตร ประกอบไปด้วยพื้นที่ค้าปลีก พื้นที่ให้เช่าสำนักงาน โรงแรม 4 ดาว และที่พักอาศัยระดับพรีเมียม อาคารดังกล่าวตั้งอยู่บนจุดตัดของเส้นทางระบบขนส่งมวลชนคือระบบรถไฟฟ้าบีทีเอส พญาไท และระบบรถไฟฟ้าแอร์พอร์ตลิงค์ คาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในปี 2564

16 มีนาคม 2561: ยู ซิตี้ ได้รับโอนกิจการทั้งหมดของ UE และเพิ่มทุนจดทะเบียนผ่านการออกและเสนอขายหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จากการทำธุรกรรมดังกล่าวทำให้ ยู ซิตี้ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มขึ้นประมาณ

11,867 ล้านบาท และอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จะถูกตัดออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ และถูกโอนไปยัง ยู ซิตี้ โดยบริษัทฯ จะรับรู้รายได้จาก ยู ซิตี้ ในรูปแบบของ Equity Income ทั้งนี้ ยู ซิตี้ จะเป็นผู้พัฒนาและลงทุนด้านอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียว

ธุรกิจบริการ

6 ตุลาคม 2560: บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัทย่อยภายใต้กลุ่ม Chef Man ได้แก่ (i) บริษัท แมน คิทเชน จำกัด (MK) (ii) บริษัท ไพรมารี คิทเชน จำกัด (PK) (iii) บริษัท เค เอ็ม เจ 2016 จำกัด (KMJ) (iv) บริษัท ลิตเติล คอร์เนอร์ จำกัด (LC ถือโดย MK) และ (v) บริษัท แมน ฟู้ด โปรดักส์ จำกัด (MFP) ให้แก่ บริษัท แมน ฟู้ด โฮลดิ้งส์ จำกัด (MFH) ซึ่งเป็นไปตามสัญญาร่วมทุน (joint venture agreement) ใน MFH ระหว่างบริษัทฯ และบริษัท บางกอกแธแน็กซ์ จำกัด (มหาชน) (BR) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากเบ็ด และนาย ไว ยิน มาน (Chef Man) โดยมีสัดส่วนการร่วมทุนใน MFH ระหว่าง บริษัทฯ : BR : Chef Man เป็น 41% : 41% : 18% ตามลำดับ ทั้งนี้ การจัดตั้ง MFH (ซึ่งเป็นบริษัทร่วมค้าของบริษัทฯ) มีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมลงทุนในธุรกิจร้านอาหารและภัตตาคาร นอกจากนี้ การร่วมทุนดังกล่าวยังได้ BR ผู้มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการธุรกิจร้านอาหารและการผลิตจำหน่ายอาหาร รวมทั้งจะทำให้ MFH ขยายกิจการทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ผลกระทบจากปัจจัยต่างๆต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

รายงานอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ปี 2560 เติบโตอยู่ที่ 3.9% (เทียบกับ 3.2% ในปีก่อน) โดยการขยายตัวมาจากปัจจัยเชิงบวกหลายประการ อาทิ การฟื้นตัวของภาคการส่งออก ภาคการท่องเที่ยว อัตราดอกเบี้ยโดยรวม และความมั่นคงและเสถียรภาพทางการเมือง

ในส่วนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน รายได้ค่าโดยสารในส่วนของรถไฟฟ้าสี่ล้อสายหลักที่เติบโต 2.8% จากปีก่อน เป็น 6.8 พันล้านบาทในปี 2560/61 แม้จะน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ก็ตาม (เป้าหมายการเติบโตที่ 4-6%) การเติบโตส่วนใหญ่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสาร (เพิ่มขึ้น 1.3% จากปีก่อนเป็น 241.2 ล้านเที่ยวคน) และการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย (เพิ่มขึ้น 1.4% จากปีก่อนเป็น 28.3 บาทต่อเที่ยว) อย่างไรก็ตาม การเติบโตของรายได้ค่าโดยสารน้อยกว่าเป้าหมายที่คาดการณ์ไว้ จากผลกระทบบางประการ อาทิ ผลกระทบจากการขึ้นค่าโดยสารทั้งในส่วนของเส้นทางรถไฟฟ้าสี่ล้อสายหลักและส่วนต่อขยาย การประกาศวันหยุดเพิ่มเติมรวมไปถึงการงดจัดกิจกรรมรื่นเริงและกิจกรรมบันเทิงตามสถานที่ต่างๆ ในช่วงพระราชพิธีถวายพระเพลิงพระบรมศพ พระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช

ในปี 2560/61 นับเป็นอีกปีที่เราได้เห็นพัฒนาการที่โดดเด่นสำหรับธุรกิจสื่อโฆษณา โดยวีจีไอสามารถสร้างรายได้สูงที่สุดนับตั้งแต่เริ่มดำเนินการ โดยมีรายได้รวมจำนวน 3,902 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.7% จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการรวมงบการเงินเต็มปีของ MACO และการปรับกลยุทธ์ใหม่สู่การเป็นผู้ให้บริการสื่อโฆษณาแบบครบวงจรที่สามารถเชื่อมต่อการให้บริการรูปแบบออฟไลน์และออนไลน์ (O2O Solutions) เข้าไว้ด้วยกัน อนึ่ง การเติบโตยังคงต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้สาเหตุหลักมาจากการงดฉายโฆษณาบนสื่อดิจิทัลเป็นเวลา 1 เดือน และจากการงดจัดกิจกรรมรื่นเริงและกิจกรรมบันเทิงตามสถานที่ต่างๆ ในช่วงพระราชพิธีดังกล่าวไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม จากการรวบรวมฐานลูกค้าเป็นผู้นำธุรกิจผ่าน O2O Solutions เราคาดหวังว่าธุรกิจสื่อโฆษณาจะสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่องในอนาคตจากปัจจัยสนับสนุนต่างๆ รวมถึงการขยายตัวของโครงข่ายระบบขนส่งมวลชน และการเติบโตของการให้บริการสื่อรูปแบบ O2O Solutions ของวีจีไอ

ผลการดำเนินงานประจำปี 2560/61

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2560/61*	ปี 2559/60*	% YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	14,102	8,606	63.9%
รายได้อื่นที่เกิดขึ้นเป็นประจำ	1,580	602	162.4%
รายได้รวมจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ	15,683	9,209	70.3%
ต้นทุนการดำเนินงาน	8,325	4,143	100.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากการดำเนินงาน	2,446	2,113	15.8%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี	4,089	2,928	39.6%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,236	644	92.0%
กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ - ก่อนภาษี	3,676	2,307	59.3%
อื่นๆ	1,900	586	224.2%
กำไรก่อนภาษี	5,576	2,893	92.7%
ภาษีเงินได้	787	658	19.6%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	374	232	61.2%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	2,515	1,417	77.5%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	4,416	2,003	120.4%

* รวมผลการดำเนินงานจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

บริษัท บีทีเอสฯ รายงานผลประกอบการประจำปี 2560/61 โดยมีรายได้รวมจากการดำเนินงานต่อเนื่อง จำนวน 16,987 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92.7% หรือ 8,171 ล้านบาท จาก 8,815 ล้านบาท ในปี 2559/60 ปัจจัยหลักมาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดหารถไฟฟ้า จำนวน 4,280 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากงานติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและการจัดหารถไฟฟ้า สำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ (ii) การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทย่อย (UE) ให้แก่ยู ซีดี จำนวน 1,880 ล้านบาท จากการปรับโครงสร้างในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (iii) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการ จำนวน 1,092 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณา (iv) การเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับ จำนวน 673 ล้านบาท เป็นผลมาจาก (a) เงินสดที่เพิ่มขึ้นระหว่างงวด ส่วนใหญ่มาจากการออกหุ้นกู้ของ BTSC เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2559 (b) ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (c) การรับรู้ดอกเบี้ยภายใต้ข้อตกลงสัมปทานบริการและดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ สำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ และ (v) การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการขายและปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน จำนวน 311 ล้านบาท

ต้นทุนรวมและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อเนื่องสำหรับปี 2560/61 จำนวน 10,612 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,927 ล้านบาท หรือ 86.7% จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดหารถไฟฟ้า จำนวน 3,882 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากต้นทุนในการติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและจัดหารถไฟฟ้าสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ (ii) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร จำนวน 464 ล้านบาท และ (iii) การเพิ่มขึ้นของต้นทุนบริการ จำนวน 391 ล้านบาท

สำหรับส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม (รวมส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTSGIF) จำนวน 180 ล้านบาท เทียบกับ 632 ล้านบาทในปี 2559/60 โดยการลดลงมาจากส่วนแบ่งขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจาก ยู ซีดี นอกจากนี้ จากการโอนกิจการทั้งหมด (EBT) ของ UE ไปยัง ยู ซีดี ทำให้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่โดยการบันทึก "กำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้า BTS-SIRI JVs ภายใต้กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี" ที่เคยบันทึกอยู่ภายใต้การดำเนินงานต่อเนื่อง ไป

อยู่ภายใต้การดำเนินงานที่ยกเลิก ดังนั้น การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก BTS-SIRI JVs จำนวน 254 ล้านบาท (และส่วนแบ่งขาดทุน 253 ล้านบาท ในปีก่อน) ถูกบันทึกอยู่ภายใต้การดำเนินงานที่ยกเลิก รายละเอียดเพิ่มเติมสามารถดูได้ใน **หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม 16.2, 17.2 และ 52**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 1,236 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 592 ล้านบาท หรือคิดเป็น 92.0% จากปีก่อน เป็นผลมาจากดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ระยะยาวและตัวแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจําหลังหักภาษีในปีนี้ เพิ่มขึ้น 1,098 ล้านบาท หรือ 77.5% จากปีก่อน เป็น 2,515 ล้านบาท และบริษัท บันทึกกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 4,416 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120.4% จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของทั้งสองหน่วยธุรกิจที่กล่าวไว้ข้างต้น การเพิ่มขึ้นของรายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้จากการลงทุน การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม ถึงแม้ว่าค่าใช้จ่ายทางการเงินจะสูงขึ้นก็ตาม ในส่วนของอัตรากำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท สำหรับปี 2560/61 อยู่ที่ 24.6% (เทียบกับ 20.1% ในปี 2559/60)

รายได้จากการดำเนินงานและกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน – แยกตามหน่วยธุรกิจ

รายได้จากการดำเนินงาน ² (ล้านบาท)	ปี 2560/61	% ของ ยอดรวม ²	ปี 2559/60	% ของ ยอดรวม ²	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไรขั้นต้น ⁷ (%) ปี 2560/61	อัตรากำไรขั้นต้น ⁷ (%) ปี 2559/60
	ระบบขนส่งมวลชน ³	9,112	64.6%	4,237	49.2%	115.1%	31.1%
สื่อโฆษณา ⁴	3,902	27.7%	3,010	35.0%	29.7%	68.4%	65.3%
อสังหาริมทรัพย์ ⁵	639	4.5%	617	7.2%	3.6%	35.3%	37.7%
บริการ ⁶	449	3.2%	743	8.6%	(39.6)%	10.2%	21.4%
รวม²	14,102	100.0%	8,606	100.0%	63.9%	41.0%	51.9%

² รายได้จากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจขนส่งมวลชน เงินปันผลรับ และรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

³ รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ประกอบด้วย:

- i) ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTS-GIF (รวมอยู่ใน 'ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม' ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)
- ii) รายได้จากค่าบริการจากการบริหารการเดินรถไฟฟ้ํา และ BRT (รวมอยู่ใน 'รายได้จากการให้บริการ' ในรายการ 'รายได้จากการให้บริการเดินรถ') และดอกเบี้ยรับภายใต้ข้อตกลงสัมปทานและดอกเบี้ยรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ
- iii) รายได้จากค่าบริการจากการให้บริการติดตั้งระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้ํา

⁴ รายได้รวมจากธุรกิจสื่อโฆษณารวมรายได้สื่อโฆษณาของกลุ่มวีซีไอและ Rabbit Group (จัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจบริการด้านดิจิทัล) โดย Rabbit Group รวมรายได้จาก BSS และ BSSH และบริษัทย่อย ยกเว้นรายได้จาก 2 บริษัท นั่นคือ รายได้จากบริษัท บางกอก เพลย์เมนด์ โซลูชันส์ จำกัด (BPS) ซึ่งเคยอยู่ใต้ BSSH และบริษัท แรบบิท รีวอร์ดส จำกัด (RR)

⁵ รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์ รายได้จากโรงแรม ค่าเช่าและค่าบริการ และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนามกอล์ฟฟิสิกส์ดีและสปอร์ตคลับ

⁶ รายได้จากธุรกิจบริการ หมายถึง รายได้จากการสะสมคะแนนของโปรแกรม Rabbit Rewards, รายได้จาก BPS, รายได้จากก่อสร้างและค่าที่ปรึกษาจาก HHT Construction, รายได้จากร้านอาหาร Chef Man (ถึงวันที่ 3 สิงหาคม 2560)

⁷ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ

⁸ จากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี (operating EBITDA) คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจขนส่งมวลชน เงินปันผลรับ ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมอื่นๆ (ยกเว้นจาก BTS-GIF) และการร่วมค้า และรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำอื่น ๆ

รายได้จากการดำเนินงาน² ในปี 2560/61 จำนวน 14,102 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.9% หรือ 5,496 ล้านบาท จากปีก่อน โดยรายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็นสัดส่วน 64.6%, 27.7%, 4.5% และ 3.2% ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงาน เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ โดยเพิ่มขึ้น 115.1%, 29.7% และ 3.6% จากปีก่อน ตามลำดับ โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการรับรู้รายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งและก่อสร้างและจัดหารถไฟฟ้ํา สำหรับโครงการรถไฟฟ้ําส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านจากการรวมงบการเงินเต็มปีของ MACO การ synergy จากการให้บริการสื่อรูปแบบ O2O Solutions และการรับเพิ่มราคาสื่อโฆษณา แม้ว่ารายได้จากธุรกิจบริการ จะลดลง 39.6% หรือ 294 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 449 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากผลกระทบเต็มปีจากการตัดงบการเงินของบริษัทย่อยของ Chef Man ออกจากงบการเงินรวม

ต้นทุนจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 100.9% จากปีก่อน เป็น 8,325 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้ต้นทุนในการติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและจัดหา
รถไฟฟ้าสำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ และเนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมากกว่าต้นทุนจากการดำเนินงาน ทำให้
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน (operating gross profit⁷) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 29.4% จากปีก่อน เป็น 5,778 ล้านบาท และกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา
ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี (operating EBITDA⁸) เติบโต 1,161 ล้านบาท หรือ 39.6% จากปีก่อน เป็น 4,089 ล้านบาท แต่เนื่องจากรายได้ของธุรกิจ
ระบบขนส่งมวลชนที่รวมการให้บริการติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกลและจัดหารถไฟฟ้ามีกำไรน้อยกว่า จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานลดลง
เป็น 41.0% จาก 51.9% ในปีก่อน และ operating EBITDA margin ในปี 2560/61 ลดลงเป็น 29.0% เทียบกับ 34.0% ในปีก่อนหน้า

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

รายได้รวมจากการดำเนินงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ในปี 2560/61 จำนวน 9,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115.1% จากปีก่อน หรือ 4,875 ล้าน
บาท ปัจจัยหลักของการเติบโตมาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของรายได้และดอกเบี้ยรับจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับ
โครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และสายสีเขียวเหนือ (ii) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง และ (iii) การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไร
สุทธิจากเงินลงทุนจาก BTSGIF

นอกจากนี้ ในปี 2560/61 บริษัทฯ บันทึก**รายได้จากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่**สำหรับโครงการส่วนต่อขยายสาย
สีเขียวเหนือและใต้ดังกล่าวไปแล้วข้างต้น ตามสัดส่วนของงานที่แล้วเสร็จ จำนวน 5.8 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1.4 พันล้านบาท ในปีก่อน)

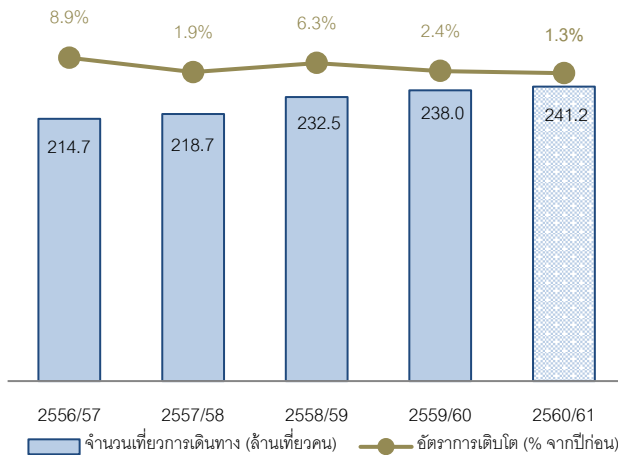
สำหรับ**รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง** (ไม่รวมดอกเบี้ยรับภายใต้ข้อตกลงสัมปทานบริการและภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการ
เดินรถ) เพิ่มขึ้น 12.3% หรือ 204 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 1,865 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นตามสัญญาของค่าจ้างเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยาย
สายสีเขียวในปัจจุบัน (สายสุขุมวิทและสายสีลม) และจากการบริการเดินรถและซ่อมบำรุงสถานีสำโรง ซึ่งได้เปิดให้บริการตั้งแต่เดือน เมษายน 2560 โดยสถานี
ดังกล่าว เป็นสถานีแรกของโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ ดอกเบี้ยรับภายใต้ข้อตกลงสัมปทานบริการและภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบ
การเดินรถเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้น 169.6% หรือ 316 ล้านบาท เป็น 503 ล้านบาท จากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้า
ดังกล่าวข้างต้น

ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนใน BTSGIF ในปี 2560/61 เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือ 0.4% จากปีก่อน เป็น 949 ล้านบาท จากผลประกอบการที่ดีขึ้นของ
รถไฟฟ้าสีเขียวสายหลัก โดยรายได้ค่าโดยสารในส่วนของโครงการรถไฟฟ้าสีเขียวสายหลักเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเติบโต 2.8% จากปีก่อน เป็น 6,821 ล้านบาท
เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวการเดินทาง (เพิ่มขึ้น 1.3% จากปีก่อน เป็น 241.2 ล้านเที่ยวคน) และอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยเพิ่มขึ้น (1.4% จากปีก่อน
เป็น 28.3 บาทต่อเที่ยว)

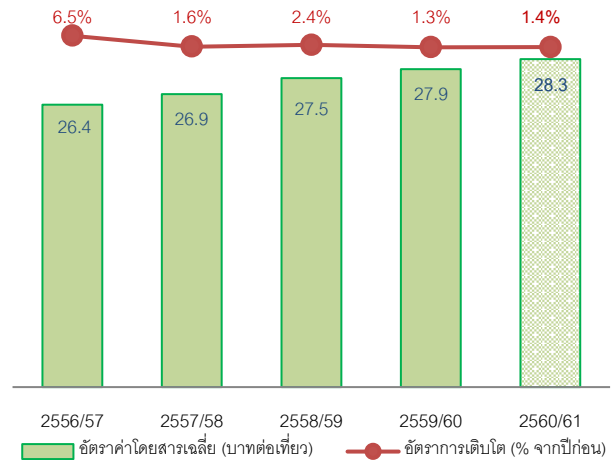
รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน **คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 4 และประจำปี 2560/61 ของ BTSGIF:**

<http://btsgif.listedcompany.com/misc/MDNA/20180528-btsgif-mdna-fy2018-th.pdf>

สถิติจำนวนเที่ยวการเดินทางในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



สถิติอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



ต้นทุนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในปีนี้เป็นเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้น 4,143 ล้านบาท เป็น 6,274 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการบันทึกต้นทุนในการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ ทั้งนี้ จากการรับรู้ผลการดำเนินงานจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหาขบวนรถไฟฟ้าขบวนใหม่ที่มีอัตราค่าใ้รน้อยกว่า เมื่อเทียบกับหน่วยธุรกิจอื่นในธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ส่งผลให้ operating EBITDA margin ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในปีนี้เป็นปรับตัวลดลงเป็น 31.5% จาก 50.4% ในปีก่อน อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมผลของการรับรู้รายได้และต้นทุนจากการให้บริการติดตั้งงานระบบและจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่ operating EBITDA margin ในปีนี้เป็นปรับตัวเป็น 67.1%

ธุรกิจสื่อโฆษณา

รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น 29.7% หรือ 893 ล้านบาท จาก 3,010 ล้านบาท ในปีก่อน เป็น 3,902 ล้านบาท

ธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน (ประกอบด้วยสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน สื่อโฆษณากลางแจ้ง สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ) โดยรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านคิดเป็นสัดส่วน 91% ของรายได้รวมของสื่อโฆษณา หรือ 3,559 ล้านบาท โดยในปีนี้เป็นรายได้จากหน่วยธุรกิจนี้เพิ่มขึ้น 34.8% จากปีก่อน มีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการขึ้นราคาขายสื่อโฆษณา การ synergy จากธุรกิจบริการด้านดิจิทัล การให้บริการสื่อดิจิทัลบิลบอร์ดของกลุ่มสื่อกลางแจ้ง รวมถึงการควบรวมงบการเงินเต็มปีของ MACO

ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล มีรายได้ 343 ล้านบาท คิดเป็น 9% ของรายได้รวมของสื่อโฆษณา ลดลง 7.0% หรือ 26 ล้านบาท จากปีก่อน และเนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมทางการตลาดและการส่งเสริมการขายของแรมบิท-ไลน์ เพย์ ที่เพิ่มขึ้นในปีนี้เป็น เราจึงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากแรมบิท-ไลน์ เพย์ จำนวน 122 ล้านบาท เทียบกับ 41 ล้านบาทในปี 2559/60

รายได้จากการดำเนินงานธุรกิจสื่อโฆษณา (ล้านบาท)	ปี 2560/61	% ของยอดรวม	ปี 2559/60	% ของยอดรวม	% เปลี่ยนแปลง (YoY)
สื่อโฆษณานอกบ้าน	3,559	91.2%	2,640	87.7%	34.8%
สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน	2,262	58.0%	1,824	60.6%	24.0%
สื่อโฆษณากลางแจ้ง	958	24.6%	549	18.2%	74.5%
สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ	339	8.7%	267	8.9%	27.0%
ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล	343	8.8%	370	12.3%	(7.0)%
รวม	3,902	100.0%	3,010	100.0%	29.7%

สำหรับต้นทุนจากธุรกิจสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น 18.3% จาก 1,043 ล้านบาท ในปีก่อน เป็น 1,234 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจ การรับรู้ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการควมรวมงบการเงินแบบเต็มปีของ MACO แม้ว่าต้นทุนการให้บริการจะเพิ่มขึ้นจากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น วิจัยยังคงทำรายได้เพิ่มขึ้นและสามารถคุมต้นทุนอื่นๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะต้นทุนของธุรกิจสื่อโฆษณากลางแจ้ง ส่งผลให้ operating EBITDA margin ในปีนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.6% จาก 46.7% ในปีก่อน

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 4 และประจำปี 2560/61 ของวีจีไอ:

<http://vgi.listedcompany.com/misc/MDNA/20180517-vgi-mdna-fy20172018-th.pdf>

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2561 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้โอนกิจการทั้งหมดของ UE ซึ่งเดิมเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้แก่ ยู ซีดี เป็นที่เรียบร้อยแล้ว หลังจากการทำธุรกรรมเสร็จสิ้น อสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ อาทิ โรงแรม 3 แห่ง ได้แก่ ยู สาทร ยู เชียงใหม่ และยู อินจันตรี กาญจนบุรี อาคารสำนักงานที่เอสที ที่ดิน และหุ้น 50% จากโครงการร่วมทุนกับแสนสิริ ถูกโอนไปยัง ยู ซีดี นอกจากนี้ อสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวทั้งหมดจะถูกตัดออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 16 มีนาคม 2561 และเปลี่ยนเป็นการรับรู้รายได้ในรูปแบบของ Equity Method จาก ยู ซีดี แทน ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังรับรู้กำไรจากการทำธุรกรรม จำนวน 1,880 ล้านบาท และได้รับเงินสดสุทธิประมาณ 1,934 ล้านบาท

รายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในปีนี้เป็นจำนวน 639 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6% จาก 617 ล้านบาท ในปีก่อน ในขณะที่ต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 7.5% หรือ 29 ล้านบาท เป็น 413 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปในทางเดียวกันกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปีที่เพิ่มขึ้น 6.7% หรือ 22 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 344 ล้านบาท

ในส่วนของรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ เพิ่มขึ้น 5.4% จากปีก่อน หรือ 32 ล้านบาท เป็น 616 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจโรงแรมและธนาคิตี กอล์ฟและสปอร์ตคลับ อย่างไรก็ตาม ในปีนี้บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจาก ยู ซีดี (บริษัทร่วมของบริษัทฯ) เพิ่มขึ้นเป็น 505 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุน 179 ล้านบาท ในปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าจากการประเมินมูลค่าใหม่ของโรงแรมอวานี ขอนแก่น แอนด์ คอนเวนชัน เซ็นเตอร์ จำนวน 778 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำจากการเข้าซื้อเวียดนาม เอ๊าส์

รายได้จากอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัย จำนวน 24 ล้านบาท ในปี 2560/61 ลดลง 10 ล้านบาท จากปีก่อน จากการขายบ้านในโครงการธนาซิตี้ได้ลดลง และในปีนี้ ก่อนการโอนกิจการทั้งหมดของ UE ให้แก่ ยู ซีดี มีการโอนห้องในโครงการ เดอะ ไลน์ จตุจักร - หมอชิต จำนวน 704 ห้อง หรือคิดเป็น 84% ของจำนวนห้องทั้งหมด โดยโครงการดังกล่าวเป็นโครงการคอนโดมิเนียมภายใต้โครงการร่วมทุนระหว่างบีทีเอสและแสนสิริ (BTS-SIRI JVs) มีห้องทั้งหมด 841 ห้อง มูลค่าโครงการรวมประมาณ 5.8 พันล้านบาท ทั้งนี้ ตั้งแต่เริ่มโอนจนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2561 มีการโอนห้องไปแล้ว 88% ของทั้งหมด และในปีนี้ บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTS-SIRI JVs จำนวน 254 ล้านบาท (เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิ จำนวน 253 ล้านบาทในปีก่อน) ส่วนใหญ่มาจากการบันทึกรายได้จากการโอนห้องคอนโดมิเนียมโครงการเดอะ ไลน์ จตุจักร - หมอชิต ข้างต้น อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก BTS-SIRI JVs ถูกบันทึกอยู่ภายใต้ผลการดำเนินงานที่ยกเลิก ซึ่งเป็นผลมาจากการโอนกิจการทั้งหมดของ UE ให้แก่ ยู ซีดี

ธุรกิจบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจบริการลดลง 294 ล้านบาท หรือ 39.6% จากปีก่อน เป็น 449 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการตัดงบการเงินของบริษัทย่อยของ Chef Man ออกจากงบการเงินรวม ทั้งนี้ จากการปรับโครงสร้างกลุ่ม Chef Man ทำให้ไม่มีการรวมงบการเงินของบริษัทย่อย 5 บริษัทฯ ของ Chef Man ได้แก่ MK, PK, KMJ, LC และ MFP ในงบการเงินรวมอีกต่อไป และบริษัทฯ เปลี่ยนเป็นการรับรู้ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าแทน

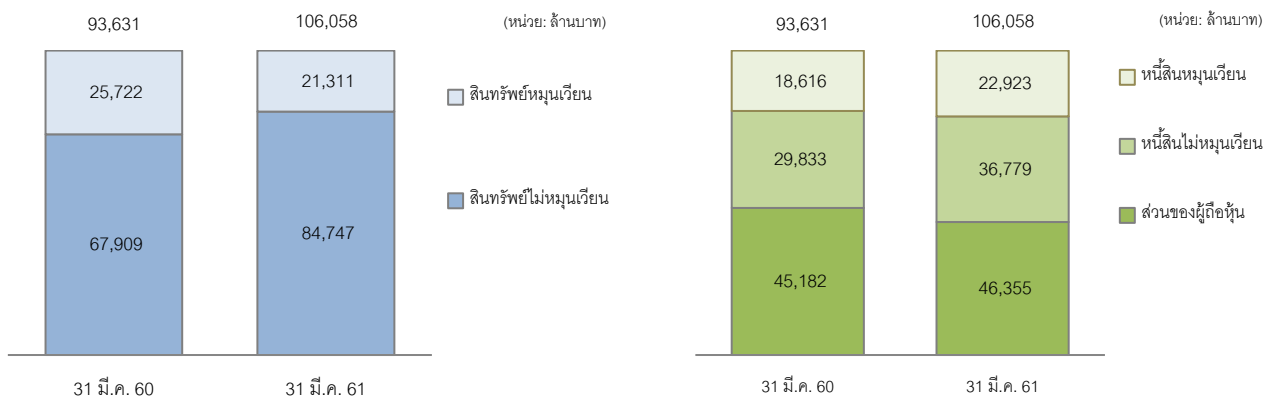
ต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจบริการ ลดลง 31.1% จากปีก่อน หรือ 181 ล้านบาท เป็น 403 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 162 ล้านบาท ลดลง 149 ล้านบาท หรือ 47.8% จากปีก่อน ซึ่งการลดลงของต้นทุนในปีนี้นี้สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

ส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม*

จำนวน (ล้านบาท)	ปี 2560/61	ปี 2559/60	ส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) แบ่งตามหน่วยธุรกิจ ประจำปี 2560/61	
ส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า			(หน่วย: ล้านบาท)	
ATS (AEON-rabbit)	32	13		
Bayswater	(190)	(118)		
BTS-SIRI JV Projects	254	(253)		
Rabbit LINE Pay	(122)	(41)		
Others	(1)	(1)		
ส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	473	787		
Absolute Hotel Services (AHS)	12	8		
Aero Media	6	(3)		
BTSGIF	949	945		
MACO's associates	6	5		
U City	(505)	(179)		
Others	5	12		

*รวมผลการดำเนินงานจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

ฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 จำนวน 106,058 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,427 ล้านบาท หรือ 13.3% จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นผลมาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาและเพื่อซื้อสินทรัพย์ จำนวน 7,619 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับงานโยธาและการจัดหาระบบรถไฟฟ้าและเครื่องกล และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง จำนวน 7,876 ล้านบาท (ii) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายใต้สัญญากับหน่วยงานของรัฐ จำนวน 3,433 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่สำหรับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ (iii) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ และรายได้ค้างรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบ จำนวน 2,969 ล้านบาท (iv) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 3,024 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการปรับโครงสร้างในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นใน ยู ซิตี้ เพิ่มขึ้น

จาก 35.64% เป็น 38.97% (v) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 2,427 ล้านบาท และ (vi) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารอนุพันธ์ จำนวน 2,101 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นบางส่วนถูกชดเชยด้วย (vii) การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 5,637 ล้านบาท (สำหรับรายการเคลื่อนไหวของเงินสด สามารถดูได้ในหัวข้อ *งบกระแสเงินสด*) และ (viii) การลดลงของเงินลงทุนในการร่วมค้า และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 1,422 และ 1,179 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่มาจากการตัดโครงการ BTS-SIRI JVs และสินทรัพย์ส่วนใหญ่ออกจากงบการเงินจากการปรับโครงสร้างในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 จำนวน 59,702 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.2% หรือ 11,254 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ส่วนใหญ่มาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของหนี้ระยะยาว จากการเสนอขายหุ้นกู้ชุดใหม่ของบริษัทฯ มูลค่า 7,000 ล้านบาท ในเดือน ธันวาคม 2560 ที่ผ่านมา (ii) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ตัวแลกเปลี่ยน จำนวน 2,058 ล้านบาท และ (iii) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 1,890 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 1,173 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 2.6% จากปีก่อน เป็น 46,355 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย จำนวน 2,715 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (i) การออกหุ้นสามัญของบริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด และ บริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (ซึ่งจัดตั้งขึ้นสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง) จำนวน 2.25 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 25% ให้แก่ STEC และ RATCH โดย 2 บริษัทดังกล่าวเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และ (ii) ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ วีจีไอ จำนวน 705 ล้านบาท เป็นผลจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของวีจีไอเพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามแบบมอปปออำนาจทั่วไปในเดือนธันวาคม 2560 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นบางส่วนได้ถูกลดทอนด้วยการลดลงของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 2,065 ล้านบาท จากการซื้อหุ้น VGI และ MACO เพิ่มเติม ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 11,940.4 ล้านหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560/61 อยู่ที่ 10.5% เทียบกับ 4.9% ในปี 2559/60

กระแสเงินสด

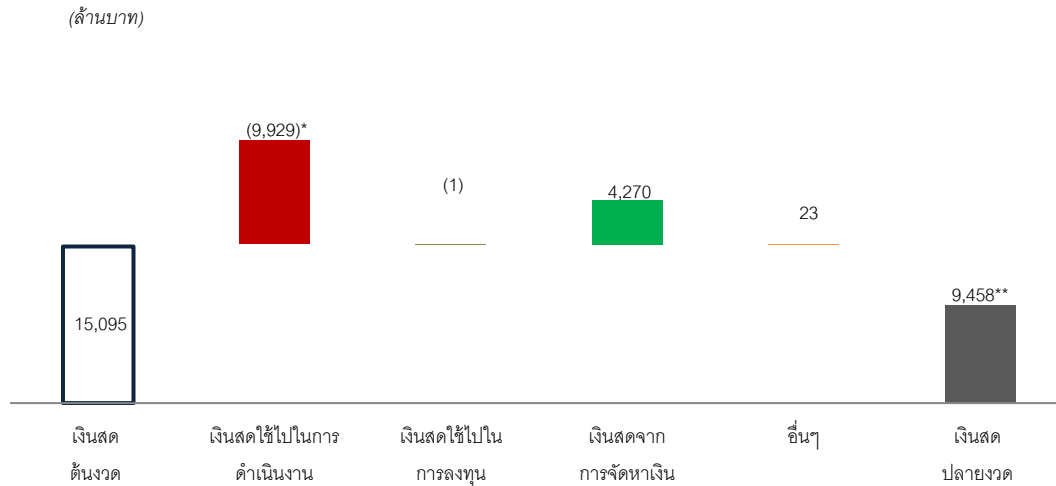
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 9,458 ล้านบาท ลดลง 37.3% หรือ 5,637 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 8,598 ล้านบาท (เทียบกับเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 3,371 ล้านบาท ในปีก่อน) รายการหลักมาจากการบันทึกกำไรก่อนภาษี จำนวน 5,576 ล้านบาท หักลบด้วย (i) รายการที่ไม่ใช่เงินสดปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษี ให้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จำนวน 2,235 ล้านบาท และ (ii) การเปลี่ยนแปลงสุทธิของเงินลงทุนหมุนเวียน จำนวน 11,939 ล้านบาท (ซึ่งรวมถึงเงินลงทุนในการจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่และติดตั้งระบบรถไฟฟ้าและเครื่องกล สำหรับส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ จำนวน 6 พันล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างและงานจัดหาขบวนรถไฟฟ้สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง จำนวน 8.2 พันล้านบาท) หลังจากบริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้สุทธิ จำนวน 624 ล้านบาท (747 ล้านบาท ในปี 2559/60) และจ่ายดอกเบี้ยสุทธิ จำนวน 707 ล้านบาท (เทียบกับดอกเบี้ยรับสุทธิในปี 2559/60 จำนวน 36 ล้านบาท) ทำให้บริษัทฯ มี**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 9,929 ล้านบาท

ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 1 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (i) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 3,223 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน ยู ซีดี (ii) เงินสดจ่ายสุทธิซื้อเงินลงทุนในตราสารอนุพันธ์ จำนวน 1,730 ล้านบาท (iii) เงินสดจ่ายสุทธิซื้อเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 1,242 ล้านบาท (iv) เงินสดจ่ายสุทธิซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 1,063 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดขึ้นในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (v) เงินสดรับสุทธิจากการรับชำระเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 5,263 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรับชำระหนี้ของ UE จาก ยู ซีดี ตามธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด (vi) เงินปันผลรับ จำนวน 1,836 ล้านบาท และ (vii) ดอกเบี้ยรับ จำนวน 1,272 ล้านบาท

ส่วนของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 4,270 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (i) การเพิ่มขึ้นของหนี้ระยะยาวที่เสนอขายในเดือนธันวาคม ปี 2560 จำนวน 7,000 ล้านบาท (ii) เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จาก (a) การออกจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทย่อย (บริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด และบริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด) จำนวน 2,250 ล้านบาท และ (b) การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามแบบมอปปออำนาจทั่วไปของวีจีไอ ในเดือนธันวาคม 2560 จำนวน 2,040 ล้านบาท (iii) เงินสดรับสุทธิจากตัวแลกเปลี่ยน จำนวน 1,756 ล้าน

บาท (iv) เงินปันผลจ่าย จำนวน 4,014 ล้านบาท (v) เงินสดจ่ายสุทธิสำหรับการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 4,074 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการซื้อหุ้นวีจีไอและ MACO เพิ่มเติม

การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2561



* หลังการจ่ายภาษีเงินได้สุทธิ จำนวน 624 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายสุทธิ จำนวน 707 ล้านบาท เงินลงทุนในการจัดหาทรานซิสเตอร์และติดตั้งระบบรถไฟฟ้ายกระดับและเครื่องกล สำหรับส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้และเหนือ จำนวน 6 พันล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างและงานจัดหาขบวนรถไฟฟ้ายกระดับสำหรับโครงการรถไฟฟ้ายกระดับสายสีชมพูและสายสีเหลือง จำนวน 8.2 พันล้านบาท

** ไม่รวมเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง จำนวน 20.6 พันล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	ปี 2560/61*	ปี 2559/60*	ปี 2558/59
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	41.0%	51.9%	60.4%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^A	29.0%	34.0%	42.9%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) ^B	23.4%	25.0%	36.2%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^C	24.6%	20.1%	39.4%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ^D	4.8%	2.8%	6.7%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^E	10.5%	4.9%	8.9%
สภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	0.93x	1.43x	0.81x
ความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.02x	0.85x	0.20x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) ^F ต่อทุน	0.37x	0.13x	(0.13)x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) ^F ต่อกำไรจากการดำเนินงานที่เกิดขึ้นเป็นประจำ	3.02x	1.72x	(1.93)x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^G	3.31x	4.53x	9.30x
อัตราส่วนต่อหุ้น^H			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.37	0.17	0.35
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	3.91	3.82	3.96

หมายเหตุ:

* รวมผลการดำเนินงานจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

^A ไม่รวมรายได้และรายจ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการดำเนินงาน (non-operating items) และไม่รวมรายได้ดอกเบี้ยรับ

^B คำนวณจากกำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนหักภาษี / รายได้ทั้งหมดที่เกิดขึ้นเป็นประจำ

^C คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ส่วนของผู้ถือหุ้นได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดทางบัญชี รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย และรายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก

^D คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

^E คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

^F คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง

^G คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม / ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

^H คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย ณ มูลค่าที่ตราไว้ ที่ 4.0 บาท ต่อหุ้น

มุมมองผู้บริหาร

ในส่วนของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้จากหลายส่วน อาทิ (i) คาดการณ์การรับรู้รายได้ค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง จำนวน 20–25 พันล้านบาท (ii) คาดการณ์รายได้จากงานจัดหาขบวนรถไฟฟ้าสำหรับส่วนต่อขยายสายสีเขียว และรายได้จากการให้บริการติดตั้งงานระบบสำหรับส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ (แบ่งวิ่ง – สมุทรปราการ) และส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือ (หมอชิต – คูต) จำนวน 7–9 พันล้านบาท (iii) คาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยรับจากงานจัดหาขบวนรถไฟฟ้าและงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลืองที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ประมาณ 600–700 ล้านบาท (iv) คาดการณ์การเติบโตของจำนวนผู้โดยสารสายหลัก ที่ 4-5% และตั้งเป้าหมายอัตราการเติบโตเฉลี่ยของค่าโดยสารที่ 1.5-2% ปัจจุบันหลักมาจากการเปิดให้บริการเต็มรูปแบบของส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ ระยะทาง 12.6 กิโลเมตร ที่จะเปิดให้บริการในเดือนธันวาคม 2561 และ (v) คาดการณ์รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง เดิมโต 30% จากปีก่อน เป็นผลมาจากการเปิดให้บริการเต็มรูปแบบของส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

นอกจากนี้ เรายังคาดว่าจะมีรถไฟฟ้าที่จะเปิดประมูลในปี 2561/62 อาทิ รถไฟฟ้าขนาดเบา หรือ LRT ระยะทาง 18.3 กิโลเมตร รถไฟฟ้าสายสีส้ม ระยะทาง 39.6 กิโลเมตร รวมไปถึงโครงการรถไฟความเร็วสูง ระยะทาง 220 กิโลเมตร ทั้งนี้ ด้วยประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ รวมไปถึงความพร้อมในทุกด้านทั้งเงินทุน พันธมิตรและเทคโนโลยี บริษัทฯ จึงมีความพร้อมอย่างเต็มที่ในการเข้าร่วมประมูลโครงการรถไฟฟ้าตามแผนของรัฐบาลทุกโครงการ

ในส่วนของธุรกิจสื่อโฆษณา วิจัยยังคงได้รับประโยชน์จากสภาพเศรษฐกิจโดยรวมที่ฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงการ synergy กับ Rabbit Group เพื่อเชื่อมต่อการให้บริการสื่อโฆษณาในรูปแบบออฟไลน์และออนไลน์ (O2O Solutions) ได้อย่างครบวงจรมากยิ่งขึ้น ปัจจุบันดังกล่าวจะเป็นปัจจัยหนุนในการปรับขึ้นราคาและการเพิ่มกำลังการผลิตสื่อโฆษณาได้มากยิ่งขึ้น โดยวิจัยเฝ้าติดตามว่ารายได้รวมของธุรกิจสื่อโฆษณา จะเพิ่มขึ้นเป็น 4.4-4.6 พันล้านบาท ในขณะที่อัตราค่าไถ่ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) และอัตรากำไรสุทธิ คาดว่าจะอยู่ในช่วง 40-45% และ 20-25% ตามลำดับ

สำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ภายหลังจากการโอนกิจการทั้งหมดของ UE ทำให้ทรัพย์สินส่วนใหญ่ภายใต้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทฯ ถูกโอนให้แก่ ยู ซิตี้ ทำให้นับจากนี้ไปบริษัทฯ รับรู้ผลการดำเนินงานจากสินทรัพย์ดังกล่าวในรูปแบบของ Equity Income จากยู ซิตี้แทน ทั้งนี้ ยู ซิตี้คาดว่า ในปี 2561 จะมีรายได้ประมาณ 6-6.7 พันล้านบาท และมีอัตราค่าไถ่ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ไม่ต่ำกว่า 25%

ภายใต้เงื่อนไขการทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมดของ UE ให้แก่ ยู ซิตี้ บริษัทฯ ตกลงจะไม่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ยกเว้น การซื้อหรือขายที่ดิน หรือการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ตราบเท่าที่การดำเนินการดังกล่าวมิใช่เพื่อการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ และเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และ ยู ซิตี้ บริษัทฯ ตกลงที่จะให้สิทธิในการซื้อหรือเช่าที่ดินและ/หรือสิ่งปลูกสร้างที่ใช้ในการประกอบธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทฯ ก่อนบุคคลภายนอก (Right of First Refusal: ROFR) รวมทั้งให้สิทธิในการซื้อหรือเช่าที่ดินและ/หรือสิ่งปลูกสร้างที่ใช้ในการประกอบธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในลักษณะ Call Option แก่ ยู ซิตี้ จากการทำธุรกรรมดังกล่าว ยู ซิตี้ จะเป็นผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์ภายใต้สัญญาจ้างบริหารทรัพย์สิน และเป็นตัวแทนขายอสังหาริมทรัพย์ ภายใต้สัญญาแต่งตั้งตัวแทนขายอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียว รายละเอียดเพิ่มเติมดูได้ใน *รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการโอนกิจการทั้งหมดของ UE* แก่ ยู ซิตี้ <http://bts.listedcompany.com/newsroom/061225600728210310T.pdf>

นายรังสิน กฤตลักษณ์

(กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ)