

## ภาพรวมธุรกิจ

### ภาพรวมโดยสรุปของไตรมาส 2 ปี 2566/67

ไตรมาส 2 ปี 2566/67 บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด มหาชน (บีทีเอส กรุ๊ป หรือบริษัทฯ) รายงานรายได้รวม จำนวน 6,052 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.4% หรือ 140 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้ที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับจำนวน 446 ล้านบาท (ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้า) (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้อื่น ส่วนใหญ่จากการบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท แรบพิท-ไลน์ เพย์ จำกัด หรือ RLP (โดยบริษัท แรบพิทเพย์ ซิสเทม จำกัด บริษัทย่อยของวีจีโอ) จำนวน 537 ล้านบาท และ (3) รายได้จากบริการและการขายที่เพิ่มขึ้น 107 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าโดยสารของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนด้วย (4) รายได้จากค่าบริการรับเหมาที่ลดลง 717 ล้านบาท สาเหตุหลักจากไม่มีการบันทึกรายได้งานก่อสร้างของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

**ค่าใช้จ่ายรวม** ลดลง 7.9% จากปีก่อน เป็น 3,763 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการรับเหมาที่ลดลง

บีทีเอส กรุ๊ป บันทึก กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยและภาษี (Recurring EBITDA) จำนวน 2,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.9% หรือ 318 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่มาจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งขึ้นของธุรกิจ MOVE และ MATCH สำหรับ Recurring EBITDA ของธุรกิจ MOVE ที่เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้า และส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนใน BTSGIF นอกจากนี้ การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNL เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ผลประกอบการของธุรกิจ MATCH พุ่งตัว อย่างไรก็ตาม Recurring EBITDA ที่เพิ่มขึ้นถูกหักกลบบางส่วนด้วยผลประกอบการของธุรกิจ MIX ที่ปรับตัวลง โดยปัจจัยหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจากเงินลงทุนใน JMART และส่วนแบ่งขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนใน KEX ที่สูงขึ้น

**กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ** จำนวน 257 ล้านบาท ลดลง 45.8% หรือ 217 ล้านบาท จากปีก่อน แม้ว่า Recurring EBITDA ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงมีการรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนใน RLP ดังที่กล่าวข้างต้น แต่กำไรสุทธิได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 4.2% ลดลงจาก 8.0% ในไตรมาส 2 ปี 2565/66

**สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566** จำนวน 275,938 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.8% หรือ 5,010 ล้านบาท จากวันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยลูกหนี้ภายใต้สัญญาฉบับหน่วยงานภาครัฐ และลูกหนี้ภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ เพิ่มขึ้นจำนวน 3,445 ล้านบาท จาก 31 มีนาคม 2566

### ข้อมูลหลักทรัพย์ (วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566)

Ticker:	BTS TB Equity
ราคาปิด:	7.30
ราคาสูงสุด (ในรอบ 52 สัปดาห์):	9.00
ราคาต่ำสุด (ในรอบ 52 สัปดาห์):	5.40
จำนวนหุ้นจดทะเบียน (ล้านหุ้น):	13,167.6
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท):	96,124
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้าน USD):	2,653

อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย THB/USD = 36.2334

### ผลการดำเนินงานประจำครึ่งปีแรกของปี 2566/67

บริษัทฯ บันทึกรายได้รวมสำหรับรอบระยะเวลาครึ่งปีแรกของปี 2566/67 จำนวน 12,804 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.4% หรือ 1,611 ล้านบาท จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจาก (1) รายได้ดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้น จำนวน 873 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการและการขาย จำนวน 303 ล้านบาท ตามการเติบโตของรายได้จากธุรกิจบริการดิจิทัล ภายใต้ธุรกิจ MIX และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) ภายใต้ธุรกิจ MOVE (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการรับเหมา จำนวน 236 ล้านบาท จากงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง และ (4) กำไรที่เพิ่มขึ้นจากการขายเงินลงทุนและเปลี่ยนสถานะในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า จำนวน 217 ล้านบาท

**Recurring EBITDA** สำหรับรอบระยะเวลาครึ่งปีแรกของปี 2566/67 ของบริษัทฯ จำนวน 3,653 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท หรือ 2.4% จากปีก่อน ซึ่งได้รับแรงหนุนจากธุรกิจ MOVE โดย Recurring EBITDA จากธุรกิจ MOVE ขยายตัวต่อเนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยรับที่แข็งแกร่ง และส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนใน BTSGIF อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของธุรกิจ MIX และธุรกิจ MATCH ปรับตัวลดลง สาเหตุหลักมาจาก (1) การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน JMART (เทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2565/66: บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน JMART) และส่วนแบ่งขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนใน KEX (2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ภายใต้ธุรกิจ MIX และ (3) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในแรบพิท โฮลดิ้งส์ ภายใต้ธุรกิจ MATCH ทั้งนี้ อัตรากำไรของ Recurring EBITDA สำหรับรอบครึ่งปีแรกของ ปี 2566/67 จำนวน 40.4% (เทียบกับ 42.1% ในครึ่งปีแรกของปี 2565/66)

บีทีเอส กรุ๊ป บันทึกขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 515 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก (1) การรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัท ซิงเกอร์ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (SINGER) ของแรบพิท โฮลดิ้งส์ ในไตรมาส 1 ปี 2566/67 (2) การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน JMART, KEX และแรบพิท โฮลดิ้งส์ ดังกล่าวข้างต้น และ (3) ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม หากหักรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ซึ่งรวมถึงผลขาดทุนจากการด้อยค่าดังกล่าวข้างต้น) บริษัทฯ รายงานผลขาดทุนสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ จำนวน 93 ล้านบาท และอัตราขาดทุนสุทธิ (ก่อนรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ หลังหักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ) อยู่ที่ 0.8%

## พัฒนาการที่สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2566/67

### บีทีเอส กรุ๊ป

#### 26 กันยายน 2566: บีทีเอส กรุ๊ป ออกหุ้นกู้ มูลค่ารวม 600 ล้านบาท

บีทีเอส กรุ๊ป ออกหุ้นกู้ที่ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีหลักประกัน มูลค่า 600 ล้านบาท แก่ นักลงทุนรายใหญ่ อายุหุ้นกู้ 1 ปี ดอกเบี้ยคงที่ ที่ 3.25% ต่อปี (เรตติ้ง A-/stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด) วัตถุประสงค์เพื่อการนำไปชำระหนี้เดิม

#### 2 พฤศจิกายน 2566: บีทีเอส กรุ๊ป ออกหุ้นกู้ มูลค่ารวม 15,057 ล้านบาท

บีทีเอส กรุ๊ป ออกหุ้นกู้ที่ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีหลักประกัน แก่ นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนทั่วไป มูลค่า 15,057 ล้านบาท (เรตติ้ง A-/stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด) ซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้ทั้งหมด 4 ชุดที่จะครบกำหนดในปี 2568, 2571, 2576 และ 2578 โดยมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่ 4.25% ต่อปี วัตถุประสงค์เพื่อการนำไปชำระหนี้เดิม

### ธุรกิจ MOVE

#### 3 กรกฎาคม 2566: เปิดบริการเชิงพาณิชย์รถไฟฟ้าสายสีเหลือง

โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (สถานีลาดพร้าว – สำโรง) เริ่มเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ทั้งสายครอบคลุมระยะทาง 30.4 กิโลเมตร จำนวน 23 สถานีและมีอัตราค่าโดยสาร 15 – 45 บาท โดยมีเป้าหมายในการส่งเสริมการเดินทางแบบคาร์บอนต่ำ และเพิ่มการเข้าถึงระบบขนส่งมวลชนทางราง เพื่อเพิ่มศักยภาพในการขยายโอกาสทางเศรษฐกิจและสังคมไปยังพื้นที่รอบนอกเมือง

#### 3 พฤศจิกายน 2566: บีทีเอส กรุ๊ป จัดตั้งบริษัท สมาร์ทอีวี โป้ จำกัด (รถจักรยานยนต์ไฟฟ้ารับจ้างบริการผู้โดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอส)

บีทีเอส กรุ๊ป จัดตั้งบริษัท สมาร์ท อีวี โป้ จำกัด (สมาร์ทอีวี โป้) ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้า โดยบีทีเอสกรุ๊ป ถือหุ้นในสัดส่วน 66.7% ในกิจการร่วมค้า (33.3% ถือโดยบริษัท วินโนห์ จำกัด) เพื่อทำธุรกิจให้เช่าจักรยานยนต์ไฟฟ้า สำหรับผู้ขับขี่จักรยานยนต์รับจ้างในบริเวณ 2.5 กิโลเมตรจากสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส โดยการลงทุนดังกล่าวจะช่วยขยายบริการ Door-to-Door เชื่อมต่อรูปแบบการเดินทางของ BTS ตั้งแต่ต้นทางถึงปลายทางให้แก่ผู้โดยสาร บีทีเอส อีกทั้งยังส่งเสริมการสัญจรในเมืองอย่างยั่งยืนด้วยการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกกว่า 50% ต่อปี (เมื่อเทียบกับรถจักรยานยนต์ใช้น้ำมันดีเซลทั่วไป)

### ธุรกิจ MIX

#### ธุรกิจสื่อโฆษณา

#### 31 สิงหาคม 2566: การขายเงินลงทุนใน แรบบิท โลบ์ เพย์

บริษัท แรบบิทเพย์ ซิสเต็ม จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของวีจีไอ เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น สำหรับการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดใน บริษัท แรบบิท-โลบ์ เพย์ จำกัด โดยธุรกรรมนี้แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2566 ภายหลังจากขาย วีจีไอยังคงมุ่งมั่นพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อส่งเสริมธุรกิจบริการชำระเงินภายในบริษัทของกลุ่มวีจีไอ และเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ปรับเปลี่ยนเสมอ

#### กันยายน 2566: RCare เข้าซื้อธุรกิจใหม่ อีซี คอมแพร์ (ธุรกิจโบรกเกอร์ประกันภัยรถยนต์)

บริษัท แรบบิท แคร่ จำกัด (RCare) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของวีจีไอ ได้เดินทางขยายธุรกิจโบรกเกอร์ประกันภัย ผ่านการเข้าลงทุนในบริษัท อีซี คอมแพร์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นธุรกิจนายหน้าประกันภัยรถยนต์ โดยการลงทุนในครั้งนี้จะช่วยให้ RCare สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่ใช้งานอยู่ในปัจจุบันกว่า 30,000 ราย และจะทำให้สามารถเข้าถึงฐานลูกค้าอีกไม่ต่ำกว่า 400,000 ราย

### ธุรกิจการจัดจำหน่าย

#### กันยายน 2566: ขยายร้าน Turtle ในเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอส

บริษัท ซุปเปอร์ เทอร์เทิล จำกัด (มหาชน) (TURTLE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของวีจีไอ ได้ขยายจำนวนสาขาของร้าน Turtle และ SuperRich Turtle รวมถึงปรับปรุงพื้นที่ให้เข้าเชิงพาณิชย์บนเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอสอย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบันมีร้าน Turtle 16 ร้าน, SuperRich Turtle 5 สาขา และปรับปรุงพื้นที่ให้เข้าเชิงพาณิชย์ 20 สถานี เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าที่เดินทางด้วยรถไฟฟ้าบีทีเอส

### ธุรกิจ MATCH

#### ธุรกิจบริการทางการเงิน

#### 4 ตุลาคม 2566: แรบบิท โฮลดิ้งส์ เข้าลงทุนใน Metha (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน)

บริษัท อาร์บีเอส เวเนเจอร์ส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (แรบบิท โฮลดิ้งส์) ได้เข้าทำสัญญาซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เมธา จำกัด (เมธา) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล มูลค่าการลงทุนรวมจำนวน 70 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของเมธา โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างการเติบโตในธุรกิจบริการทางการเงิน โดยคาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

#### 27 ตุลาคม 2566: TNL ออกหุ้นกู้

บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (TNL) กิจการร่วมค้าของ บีทีเอส กรุ๊ป ได้ออกหุ้นกู้อายุ 2 ปี มูลค่า 500 ล้านบาท ดอกเบี้ยคงที่ ที่ 6.10% ต่อปี แก่ นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ โดยจะจ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน ตลอดอายุหุ้นกู้ ซึ่งมีกำหนดไถ่ถอนในปี 2568 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการขยายธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจการให้สินเชื่อที่มีหลักประกันและธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์

### การพัฒนาอย่างยั่งยืนของ บีทีเอส กรุ๊ป

**31 ตุลาคม 2566: บีทีเอส กรุ๊ป ได้รับการจัดอันดับให้เป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีการกำกับดูแลกิจการ “ดีเลิศ” จาก IOD**

บีทีเอส กรุ๊ป ได้รับการประเมินให้เป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีการกำกับดูแลกิจการในเกณฑ์ “ดีเลิศ” ต่อเนื่องเป็นปีที่ 12 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ภายใต้การสนับสนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) สะท้อนถึงเจตนารมณ์ของบีทีเอส กรุ๊ป ที่มีความมุ่งมั่นในการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันในทุกรูปแบบ และให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งเป็นหลักสำคัญของบริษัทฯ ในการเติบโตอย่างยั่งยืน

**6 พฤศจิกายน 2566: บีทีเอส กรุ๊ป ได้รับคัดเลือกเข้าอยู่ใน “หุ้นยั่งยืน (SET ESG Ratings)” ปีที่ 5 ติดต่อกัน**

บีทีเอส กรุ๊ป ได้รับคัดเลือกเข้าอยู่ในหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings (เดิมใช้ชื่อว่า Thailand Sustainability Investment) ประจำปี 2566 จาก ตลท. โดยในปีนี้ได้รับผลการประเมินระดับ AA ในกลุ่มบริการ (Services) ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของบีทีเอส กรุ๊ป ในการพัฒนาแนวปฏิบัติด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) อันเป็นส่วนสำคัญของการพัฒนาเพื่อความยั่งยืนของบริษัทฯ

### ผลการดำเนินงานแยกตามหน่วยธุรกิจ

	สัดส่วนรายได้ ไตรมาส 2 ปี 2566/67	รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)			อัตรากำไรขั้นต้น (%)	
		ไตรมาส 2 ปี 2566/67	ไตรมาส 2 ปี 2565/66	YoY	ไตรมาส 2 ปี 2566/67	ไตรมาส 2 ปี 2565/66
MOVE	67%	2,619	3,107	(15.7)%	40.2%	37.3%
MIX	30%	1,176	1,284	(8.4)%	25.9%	27.6%
MATCH	3%	140	142	(1.7)%	(4.6)%	(9.9)%
<b>ทั้งหมด</b>	<b>100%</b>	<b>3,935</b>	<b>4,533</b>	<b>(13.2)%</b>	<b>34.3%</b>	<b>33.0%</b>

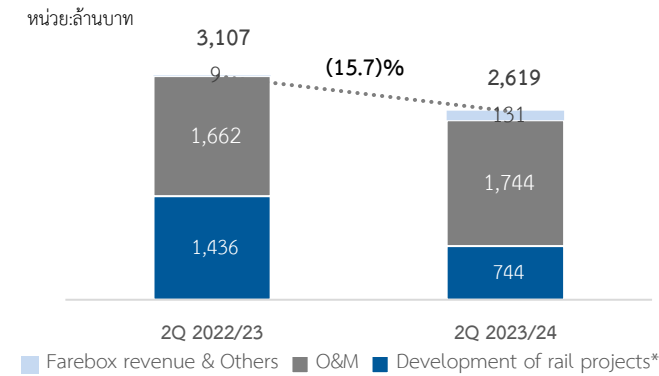
รายได้จากการดำเนินงานรวม ไตรมาส 2 ปี 2566/67 จำนวน 3,935 ล้านบาท ลดลง 13.2% หรือ 598 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจ MOVE MIX และ MATCH คิดเป็นสัดส่วน 67%, 30% และ 3% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม ตามลำดับ (เทียบกับสัดส่วน 69%, 28% และ 3% ตามลำดับ ในช่วงเดียวกันของปีก่อน)

การปรับตัวลดลงของรายได้จากการดำเนินงานรวมส่วนใหญ่มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจ MOVE และธุรกิจ MIX โดยธุรกิจ MOVE มีรายได้รวม จำนวน 2,619 ล้านบาท ลดลง 15.7% หรือ 488 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากรายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จำนวน 609 ล้านบาท หรือ 45.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 745 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากไม่มีการบันทึกรายได้งานก่อสร้างของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ภายหลังการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2566 อย่างไรก็ตาม การลดลงของรายได้ธุรกิจ MOVE ถูกชดเชยบางส่วนด้วย (1) การรับรู้ค่าโดยสารของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองเป็นไตรมาสแรก จำนวน 120 ล้านบาท และ (2) รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องเพิ่มขึ้น 5.0% หรือ 83 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,744 ล้านบาท

สำหรับธุรกิจ MIX แม้ว่ารายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจบริการดิจิทัลปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่รายได้รวมของธุรกิจ MIX ลดลง 8.4% หรือ 108 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,176 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่าย

**ต้นทุนจากการดำเนินงานรวม** จำนวน 2,584 ล้านบาท ลดลง 14.9% หรือ 452 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลืองที่ลดลง ส่งผลให้ บีทีเอส กรุ๊ป บันทึก**กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน** จำนวน 1,351 ล้านบาท ลดลง 9.8% จากปีก่อน และ**อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน** คิดเป็น 34.3% เทียบกับ 33.0% ในไตรมาส 2 ปี 2565/66

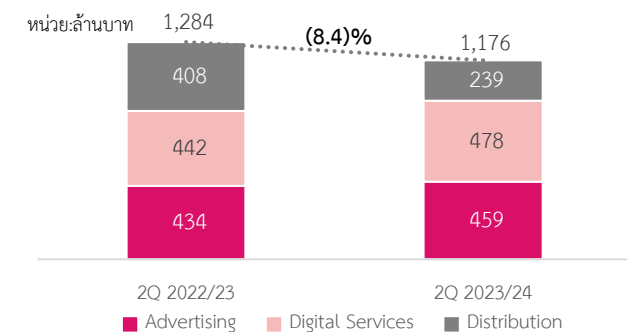
### ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน – ธุรกิจ MOVE



(\* Development of rail projects หรือรายได้งานก่อสร้าง ซึ่งรวมสายสีชมพู และสีเหลือง

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจ MOVE จำนวน 2,619 ล้านบาท ลดลง 15.7% หรือ 488 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงของรายได้จากธุรกิจ MOVE ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (1) ไม่มีการบันทึกรายได้งานก่อสร้างของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ภายหลังการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ และ (2) การลดลงของรายได้งานก่อสร้างของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูจากการเข้าสู่ช่วงท้ายของการก่อสร้าง โดยลดลง 17.6% หรือ 159 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า เป็น 745 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลดลงถูกชดเชยบางส่วนด้วยการรับรู้รายได้ค่าโดยสารของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จำนวน 120 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของรายได้ O&M จำนวน 83 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า

### ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน – ธุรกิจ MIX



บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจ MIX ในไตรมาส 2 ปี 2566/67 จำนวน 1,176 ล้านบาท ลดลง 8.4% หรือ 108 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายที่ลดลง อย่างไรก็ตาม การลดลงดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเติบโตของรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา และธุรกิจบริการด้านดิจิทัล

- **ธุรกิจสื่อโฆษณา** มีรายได้ 459 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.7% หรือ 25 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า การเติบโตดังกล่าวมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่น ๆ ซึ่งเป็นผลมาจากจำนวนผู้ชมสื่อโฆษณาที่มากขึ้นทั้งจากเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอส และอาคารสำนักงาน โดยในไตรมาส 2 ปี 2566/67 อัตราการใช้สื่อโฆษณายู่ที่ 44% ขึ้นจาก 41% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ MOVE เติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 40.2% ในไตรมาส 2 ปี 2566/67 เทียบกับ 37.3% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรับรู้รายได้ที่ลดลงของค่าก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นน้อยกว่าธุรกิจอื่นภายใต้ MOVE

**ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้า** จำนวน 1,350 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.4% หรือ 402 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากลูกค้าที่เกี่ยวกับค่าจ้างเดินรถของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว (ส่วนต่อขยาย 1 และ 2) รวมถึงโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสีเหลือง

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ **รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน**ในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (BTSIGF) จำนวน 182 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ 84.9% หรือ 83 ล้านบาทจากไตรมาส 2 ปี 2565/66 เป็นผลมาจากรายได้ค่าโดยสารในส่วนของรถไฟฟ้าสีเขียวสายหลักเพิ่มขึ้น 30.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับแรงหนุนหลักจากจำนวนเที่ยวเดินทางที่เพิ่มขึ้น 23.6% จากปีก่อนหน้า เป็น 49.7 ล้านเที่ยวคน จากการกลับมาดำเนินกิจกรรมทางสังคมและเศรษฐกิจตามปกติ ในขณะที่อัตรากำไรโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 5.4% จากปีก่อน เป็น 34.1 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง

รายละเอียดสามารถดูเพิ่มเติมในคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 ปี 2566/67 ของ BTSIGF:

<https://weblink.set.or.th/dot/news/202311/1126NWS131120231723060161T.pdf>

- **ธุรกิจบริการดิจิทัล** มีรายได้ 478 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.2% หรือ 36 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากการจัดการโครงการ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวนี้ถูกหักลบบางส่วนด้วยการลดลงของรายได้ Lead Generation จากกลุ่ม RCare
  - **ธุรกิจการจัดจำหน่าย** มีรายได้ 239 ล้านบาท ลดลง 41.4% หรือ 169 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผลิตภัณฑ์ของบริษัท แฟนสลิงค์ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (Fanslink) ที่มุ่งเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูง อย่างไรก็ตาม การลดลงดังกล่าวถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจค้าปลีกของ TURTLE โดยในไตรมาส 2 ปี 2566/67 ร้าน Turtle บนเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอส มีทั้งหมด 16 ร้าน เทียบกับร้าน Turtle จำนวน 3 ร้านในไตรมาส 2 ปี 2565/66
- อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ MIX** ปรับตัวลดลงเป็น 25.9% ในไตรมาส 2 ปี 2566/67 เทียบกับ 27.6% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารภายใต้ธุรกิจ MIX เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการขยายจำนวนร้านค้า Turtle

ในไตรมาส 2 ปี 2566/67 บีทีเอส กรุ๊ป รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัท เคอร์รี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (KEX) จำนวน 196 ล้านบาท ทั้งนี้ บีทีเอส กรุ๊ป บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) (JMART) จำนวน 17 ล้านบาท เป็นผลจากผลการดำเนินงานของ JMART ที่ทยอยฟื้นตัว

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 ปี 2566/67 ของ วีจีไอ:

<https://weblink.set.or.th/dat/news/202311/1102NWS101120231917350684T.pdf>

## ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน – ธุรกิจ MATCH

รายได้จากธุรกิจ MATCH ในไตรมาส 2 ปี 2566/67 จำนวน 140 ล้านบาท ลดลง 1.7% หรือ 2 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการก่อสร้างของบริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด จำนวน 14 ล้านบาท ขดเซยบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าและบริการจำนวน 12 ล้านบาท จากการให้บริการของธนาซีดี กอล์ฟ แอนด์ สपोर्ट คลับ

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในเรบบิท โฮลดิ้งส์ จำนวน 210 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุน จำนวน 130 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2565/66 โดยผลขาดทุนมีปัจจัยหลักมาจากการบันทึกผลขาดทุนจากการตัดยาค่างของสินทรัพย์โรงแรมที่ยุโรป และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2566 ของ เรบบิท โฮลดิ้งส์:

<https://weblink.set.or.th/dat/news/202311/0329NWS141120231912440222T.pdf>

อย่างไรก็ดี บีทีเอส กรุ๊ป บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNL จำนวน 115 ล้านบาท จากการขยายธุรกิจ และบันทึกกำไรพิเศษเนื่องจากบริษัท ทีเอ็นแอล อัลโลแอนซ์ จำกัด (มหาชน) จำหน่ายหุ้นสามัญของสองกิจการร่วมค้าให้กับบริษัท พรราว เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2566 ของ TNL:

<https://weblink.set.or.th/dat/news/202311/0089NWS101120232057120958T.pdf>

## ฐานะการเงิน

**สินทรัพย์รวม** ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 275,938 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.8% หรือ 5,010 ล้านบาท จากวันที่ 31 มีนาคม 2566 เป็นผลมาจาก

- ลูกหนี้ภายใต้สัญญากับหน่วยงานภาครัฐ และลูกหนี้ดอกเบี้ยและรายได้ค้างรับภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถสุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 3,445 ล้านบาท
- ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น จำนวน 2,880 ล้านบาท จากการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 1,453 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นถูกชดเชยบางส่วนด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง จำนวน 2,586 ล้านบาท
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง จำนวน 1,006 ล้านบาท

**หนี้สินรวม** ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 199,584 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.3% หรือ 9,978 ล้านบาท จากวันที่ 31 มีนาคม 2566 การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจาก

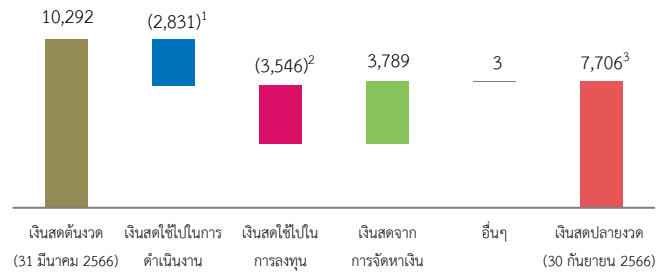
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้ตัวแถมเงิน จำนวน 6,979 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,654 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเบิกเงินกู้ยืมสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 910 ล้านบาท

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 76,354 ล้านบาท ลดลง 6.1% หรือ 4,968 ล้านบาท จากวันที่ 31 มีนาคม 2566 ปัจจัยหลักมาจาก (1) การลดลงของกำไรสะสม จำนวน 3,161 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565/66 ซึ่งจ่ายในเดือนสิงหาคม 2566 และ (2) การลดลงของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 2,336 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการที่บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของวีจีไอเพิ่มเติมจำนวน 894 ล้านหุ้น ส่งผลให้ บีทีเอส กรุ๊ปมีสัดส่วนการถือหุ้น 60.4% ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของวีจีไอ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 13,167.6 ล้านหุ้น (13,167.6 ล้านหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566)

## กระแสเงินสด

(ล้านบาท)



<sup>1</sup> เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน หลังจาก

- จ่ายภาษีเงินได้สุทธิ จำนวน 850 ล้านบาท
- จ่ายดอกเบี้ยสุทธิ จำนวน 2,982 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ภายใต้สัญญากับหน่วยงานของรัฐจำนวน 4.3 พันล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการให้บริการเดินรถสายสีเขียวส่วนต่อขยาย
- จ่ายเงินลงทุนสำหรับค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง จำนวน 0.6 พันล้านบาท

<sup>2</sup> เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน รวมเงินลงทุนสุทธิสำหรับค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองจำนวน 1.8 พันล้านบาท

<sup>3</sup> ไม่รวมเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง จำนวน 11.1 พันล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 7,706 ล้านบาท ลดลง 25.1% หรือ 2,586 ล้านบาท จาก วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มี**เงินสดรับ**จากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,001 ล้านบาท (เทียบกับเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานของงวดหกเดือนของปี 2565/66 จำนวน 1,920 ล้านบาท) รายการหลักมาจากการบันทึกกำไรก่อนภาษี จำนวน 366 ล้านบาท สมทบด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดปรับกระทบกำไรก่อนภาษีให้เป็นเงินสด จำนวน 1,169 ล้านบาท หักลบบางส่วนด้วยการลดลงสุทธิของเงินทุนหมุนเวียน จำนวน 534 ล้านบาท หลังจากที่บริษัทฯ ชำระดอกเบี้ย จำนวน 2,982 ล้านบาท (2,200 ล้านบาท ในงวดหกเดือนของปี 2565/66) และชำระภาษีเงินได้สุทธิ จำนวน 850 ล้านบาท (553 ล้านบาทในงวดหกเดือนของปี 2565/66) ทำให้บริษัทฯ มี**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 2,831 ล้านบาท

**ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** จำนวน 3,546 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (1) เงินลงทุนสุทธิสำหรับค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง จำนวน 1,825 ล้านบาท (2) การลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 1,357 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในบริษัท อุตะเขา อินเตอร์เนชั่นแนล เอวิเอชัน จำกัด (3) การซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 1,120 ล้านบาท และ (4) การซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 380 ล้านบาท ชดเชยบางส่วนด้วย (5) เงินสดรับจากเงินคืนทุนของบริษัทร่วม จำนวน 693 ล้านบาท และ (6) เงินสดรับสุทธิจากการขายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า จำนวน 417 ล้านบาท **ส่วนของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 3,789 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (1) เงินสดรับสุทธิของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้ตัวแถมเงิน จำนวน 6,795 ล้านบาท (2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,624 ล้านบาท หักลบบางส่วนด้วย (3) เงินลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งเป็นการลงทุนในวีจีไอเพิ่มเติม จำนวน 2,821 ล้านบาท และ (4) การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ จำนวน 2,101 ล้านบาท ในเดือนสิงหาคม 2566

**บีทีเอส กรุ๊ป ตารางทางการเงินโดยสรุป (งบการเงินรวม)**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2566/67	ไตรมาส 2 ปี 2565/66	% YoY
รายได้จากการบริการและการขาย	3,090	2,983	3.6%
รายได้จากการให้บริการรับเหมา	808	1,526	(47.0)%
รายได้ดอกเบี้ย	1,458	1,012	44.1%
รายได้อื่น <sup>1)</sup>	695	390	45.2%
<b>รวมรายได้</b>	<b>6,052</b>	<b>5,911</b>	<b>2.4%</b>
ต้นทุนการให้บริการ <sup>2)</sup>	2,665	3,093	(13.8)%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	1,098	874	25.6%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0	119	(100)%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,763</b>	<b>4,086</b>	<b>(7.9)%</b>
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและการร่วมค้า	50	(116)	n/a
ต้นทุนทางการเงิน	(1,459)	(936)	55.9%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>778</b>	<b>773</b>	<b>0.7%</b>
ภาษีเงินได้	(478)	(301)	58.6%
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>300</b>	<b>472</b>	<b>(36.3)%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ<sup>3)</sup></b>	<b>257</b>	<b>474</b>	<b>(45.8)%</b>

<sup>1)</sup> รายได้อื่นรวมรายได้เงินปันผล รายได้จากการให้เช่า

<sup>2)</sup> ต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วย ต้นทุนการบริการและการขาย และต้นทุนการให้บริการรับเหมา

<sup>3)</sup> หลังหักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	30 กันยายน 2566	31 มีนาคม 2566	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	23,181	22,707	2.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	252,756	248,220	1.8%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>275,938</b>	<b>270,927</b>	<b>1.8%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	53,302	40,835	30.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	146,282	148,770	(1.7)%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>199,584</b>	<b>189,605</b>	<b>5.3%</b>
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	52,671	52,671	0.0%
กำไรสะสม	(12,470)	(9,310)	34.0%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	13,241	12,712	4.2%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	22,913	25,248	(9.3)%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>76,354</b>	<b>81,322</b>	<b>(6.1)%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>275,938</b>	<b>270,927</b>	<b>1.8%</b>

หนี้สิน (หน่วย: ล้านบาท)	30 กันยายน 2566	31 มีนาคม 2566	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	180,814	171,569	5.4%
หนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (adjusted) <sup>4)</sup>	162,001	150,614	7.6%

<sup>4)</sup> คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	6 เดือนของปี 2566/67	6 เดือนของปี 2565/66	% YoY
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	366	1,709	(78.6)%
<b>เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,001</b>	<b>(1,936)</b>	<b>(152.1)%</b>
จ่ายดอกเบี้ย	(2,982)	(2,200)	35.5%
จ่ายภาษีเงินได้	(1,023)	(563)	81.5%
รับคืนภาษีเงินได้	172	10	1600%
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(2,831)</b>	<b>(4,690)</b>	<b>(39.4)%</b>
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(3,546)</b>	<b>(4,219)</b>	<b>(16.3)%</b>
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>3,789</b>	<b>5,708</b>	<b>(33.6)%</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(2,589)</b>	<b>(3,201)</b>	<b>(19.1)%</b>
อื่นๆ <sup>5)</sup>	3	6,720	(100)%
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด</b>	<b>10,292</b>	<b>4,094</b>	<b>151.4%</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>7,706</b>	<b>7,613</b>	<b>1.2%</b>

<sup>5)</sup> อื่นๆ ประกอบด้วย ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 2 ปี 2566/67	ไตรมาส 2 ปี 2565/66	ไตรมาส 1 ปี 2566/67
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	34.3%	33.0%	31.1%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) <sup>A</sup>	0.6%	6.6%	(2.1)%
อัตรากำไรสุทธิ (%) <sup>B</sup>	4.2%	8.0%	(11.4)%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) <sup>C</sup>	0.0%	1.2%	0.1%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) <sup>D</sup>	0.0%	3.5%	0.2%
<b>สภาพคล่อง (เท่า)</b>			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	0.43x	0.36x	0.44x
<b>ความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.37x	1.76x	2.29x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) <sup>E</sup> ต่อทุน	2.12x	1.54x	2.04x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย <sup>F</sup>	1.37x	1.80x	1.40x
<b>อัตราส่วนต่อหุ้น<sup>G</sup></b>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.02	0.04	(0.06)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	5.80	6.61	5.86

### หมายเหตุ:

<sup>A</sup> คำนวณจากกำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (หลังหักส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดที่เกิดขึ้นเป็นประจำ

<sup>B</sup> คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (หลังหักส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดทางบัญชี

<sup>C</sup> คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

<sup>D</sup> คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

<sup>E</sup> คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง

<sup>F</sup> คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม / ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

<sup>G</sup> คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย ณ มูลค่าที่ตราไว้ ที่ 4.0 บาท ต่อหุ้น



## มุมมองผู้บริหาร

แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจและภาวะเงินเฟ้อของประเทศไทยในปี 2566 ยังคงมีความท้าทาย อันเนื่องมาจากการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดประมาณการในปี 2566 โดยปรับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของไทยที่คาดว่าจะขยายตัวเฉลี่ย 3.6% เป็น 2.8% และอัตราเงินเฟ้อจาก 2.5% เป็น 1.6%<sup>1</sup> ตามลำดับ แม้ว่าเศรษฐกิจจะเติบโตชะลอตัวลง แต่เศรษฐกิจไทยยังคงมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยหนุนหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของภาคการท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชน รวมถึงการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ ปัจจัยดังกล่าวนี้จะช่วยสนับสนุนสภาพแวดล้อมทางธุรกิจทั้งหมด ซึ่งรวมถึงการเติบโตของธุรกิจเรา ทั้งธุรกิจ MOVE ธุรกิจ MIX และธุรกิจ MATCH

สำหรับธุรกิจ MOVE การพัฒนาโครงการรถไฟฟ้าสายใหม่ยังคงมีความคืบหน้าในทิศทางที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยภายหลังโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ในเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา EBM<sup>2</sup> (บริษัทย่อยของบีทีเอส กรุ๊ป) ได้รับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลก้อนแรก เป็นจำนวนประมาณ 2,500 ล้านบาทเมื่อช่วงกลางเดือนสิงหาคม 2566 เป็นที่เรียบร้อย ในขณะที่งานก่อสร้างของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูมีความคืบหน้ากว่า 98% โดยคาดว่าจะเปิดให้ประชาชนทดลองใช้บริการฟรีในเดือนพฤศจิกายน ก่อนเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ในช่วงปลายปี 2566 โครงการทั้งสองนี้จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้ค่าโดยสารระยะยาว (ภายใต้สัญญาสัมปทาน 30 ปี) รวมถึงได้รับเงินอุดหนุนจากภาครัฐ รวมทั้งสิ้นประมาณ 47,000 ล้านบาทในช่วง 10 ปีแรก ซึ่งจะช่วยเสริมสถานะสภาพคล่องของบริษัทฯ

ในส่วนของงานติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกล (E&M) รถไฟฟ้าสายสีเขียว (ส่วนต่อขยาย 2) ที่ค้างชำระจากกรุงเทพมหานคร (จำนวนทั้งสิ้น 23,000 ล้านบาท) ขณะนี้ยังคงอยู่ในระหว่างการเสนอของบประมาณต่อกระทรวงมหาดไทย โดยเราคาดว่าจะได้รับการชำระหนี้ค่า E&M นี้ในช่วงต้นปี 2567

สำหรับธุรกิจ MIX วิจัยไอเอ็มซีความท้าทายสำหรับปี 2566/67 จากความไม่แน่นอนของภาพรวมทางเศรษฐกิจและการดำเนินงานของบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า วิจัยไอเอ็มซีปรับลดเป้าหมายรายได้ทั้งปีเป็น 5,000 – 5,500 ล้านบาท (จากเดิมตั้งไว้ที่จำนวน 6,000 – 6,500 ล้านบาท) เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ธุรกิจในชื่อของวิจัยไอเอ็มซียังคงมีผลการดำเนินงานที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยเราคาดว่าผลการดำเนินงานในทุกหน่วยธุรกิจของ VGI จะทยอยฟื้นตัว โดยเฉพาะธุรกิจชื่อของวิจัยไอเอ็มซีจะได้รับประโยชน์จากการเปิดให้บริการโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพู

ภายใต้ธุรกิจ MATCH แรบบิท โฮลดิ้งส์ ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของเรา จะยังคงทยอยจำหน่ายสินทรัพย์ด้านอสังหาริมทรัพย์ตามแผนที่วางไว้ โดยจะนำเงินที่ได้มาใช้ในการขยายธุรกิจบริการทางการเงิน นอกจากนี้ เพื่อให้เป็นไปตามทิศทางการดำเนินธุรกิจกลุ่มบริการทางการเงิน แรบบิท โฮลดิ้งส์ ได้ประกาศความตั้งใจในการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เมธา จำกัด โดยคาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในปี 2566 นี้

นอกจากนี้ ความสำเร็จของ TNL ในการออกหุ้นกู้ครั้งแรก สะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนในฐานะทางการเงินของ TNL และทิศทางธุรกิจใหม่ที่มุ่งสู่ธุรกิจบริการทางการเงิน โดยเราคาดว่าจะเห็นการเติบโตของธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันและธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ที่จะเป็นธุรกิจหลักในการขับเคลื่อนผลประกอบการของ TNL ต่อไป

.....

นายรังสิน กฤตลักษณ์

(กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ)

<sup>1</sup> ธนาคารแห่งประเทศไทย

<sup>2</sup> บริษัท อีสเทิร์น บางกอก โมโนเรล จำกัด (EBM) ซึ่งเป็นผู้รับสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง