

## ไฮไลท์ประจำปี 2566/67

### ภาพรวมโดยสรุปประจำปี 2566/67

ในปี 2566/67 บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด มหาชน (บีทีเอส กรุ๊ป หรือบริษัทฯ) มีรายได้รวม จำนวน 24,387 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.0% หรือ 248 ล้านบาท จากปีก่อน รายได้ที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับ จำนวน 1,094 ล้านบาท และ (2) รายได้จากการบริการและการขายที่เพิ่มขึ้น จำนวน 726 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหนุนจากการเติบโตของรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา ภายใต้ธุรกิจ MIX และการรับรู้รายได้ค่าโดยสารของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพูเป็นครั้งแรก ควบคู่กับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) ภายใต้ธุรกิจ MOVE อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวถูกหักกลบด้วย การลดลงของรายได้จากการให้บริการรับเหมา จำนวน 904 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพูภายหลังการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์

**ค่าใช้จ่ายรวม** เพิ่มขึ้น 24.7% หรือ 4,333 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 21,843 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายเงินลงทุนที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวใน บริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (KEX) จำนวน 4,363 ล้านบาท

บีทีเอส กรุ๊ป บันทึก **กำไรจากการดำเนินงานที่เกิดขึ้นเป็นประจําก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยและภาษี (Recurring EBITDA)** จำนวน 8,138 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.1% หรือ 469 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของ Recurring EBITDA ของธุรกิจ MOVE ซึ่งได้แรงหนุนจากการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้า และส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (BTSGIF) อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนด้วย Recurring EBITDA ของธุรกิจ MIX ที่ลดลง สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารซึ่งเป็นผลจากการขยายธุรกิจบริษัท ซุปเปอร์ เทอร์เทิล จำกัด (มหาชน) (TURTLE) และบริษัท แรบบิท แคช จำกัด (RCash) ควบคู่กับการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ผลขาดทุนจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นใน KEX และผลขาดทุนจากการดำเนินงานในบริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) (JMART)) นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากการดำเนินงานในบริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (แรบบิท โฮลดิ้งส์) เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ผลประกอบการของธุรกิจ MATCH ปรับตัวลง

**ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ** จำนวน 5,241 ล้านบาท ปัจจัยหลักจาก (1) ผลกระทบจากการรับรู้รายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวของผลขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายเงินลงทุนใน KEX (2) การบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ส่วนใหญ่มาจากแรบบิท โฮลดิ้งส์) ควบคู่กับส่วนแบ่งขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนใน KEX และ (3) ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

### ข้อมูลหลักทรัพย์ (วันที่ 30 พฤษภาคม 2567)

Ticker:	BTS TB Equity
ราคาปิด:	5.85
ราคาสูงสุด (ในรอบ 52 สัปดาห์):	8.10
ราคาต่ำสุด (ในรอบ 52 สัปดาห์):	4.92
จำนวนหุ้นจดทะเบียน (ล้านหุ้น):	13,167.6
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท):	77,030
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้าน USD):	2,092
อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย THB/USD = 36.8246	

### ภาพรวมกลยุทธ์ 3M Business

บีทีเอส กรุ๊ป เป็นผู้ให้บริการโซลูชันส์ ภายใต้แนวคิดการแบ่งปันการเข้าถึงแพลตฟอร์มของหน่วยธุรกิจ MATCH ที่มีเอกลักษณ์เฉพาะตัว ด้วยการแบ่งปันการเข้าถึงในเครือข่าย MOVE (การเข้าถึงผู้โดยสาร) และเครือข่าย MIX (การเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายที่กว้างและตรงจุด) แก่พันธมิตรทางธุรกิจ

เครือข่าย MOVE เป็นแนวคิดที่เรานำบุกเบิกในด้านการเดินทาง เรามุ่งมั่นในการให้บริการการเดินทางรูปแบบ door-to-door solutions เพื่ออำนวยความสะดวกและความปลอดภัยแก่ผู้ใช้บริการ โดยมีจุดประสงค์เพื่อพัฒนาสภาพความเป็นอยู่ของผู้คน รวมถึงสนับสนุนเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนโดย UNSDG ข้อ 13 ว่าด้วยการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ด้วยการลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์

เครือข่าย MIX ของเราได้ก้าวไปไกลยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเป็นเพียงผู้นำในการให้บริการสื่อโฆษณานอกบ้าน สู่อุปกรณ์ให้บริการ O2O โซลูชันส์แบบครบวงจรที่ครอบคลุมธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจบริการด้านดิจิทัลและธุรกิจการจัดจำหน่าย รวมถึงการผสมผสานการใช้ฐานข้อมูลที่ชาญฉลาด (smart DATA) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของข้อมูลเชิงลึกและเพื่อความพึงพอใจของผู้ใช้บริการ

อย่างไรก็ดี หากหักรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจํา (ซึ่งรวมถึงผลขาดทุนจากการด้อยค่าและจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน KEX ดังกล่าวข้างต้น) บริษัทรายงานกำไรสุทธิหลังปรับปรุงแล้ว จำนวน 275 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิ (ก่อนรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจํา หลังหักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ใช่อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) อยู่ที่ 1.2%

**สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567** จำนวน 272,082 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.4% หรือ 1,155 ล้านบาท จาก ณ 31 มีนาคม 2566 โดยลูกหนี้ภายใต้สัญญากับหน่วยงานภาครัฐ และลูกหนี้ภายใต้สัญญาซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบการเดินรถ (E&M) เพิ่มขึ้นจำนวน 7,932 ล้านบาท จาก 31 มีนาคม 2566

<sup>1</sup> รวมผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนใน SINGER ของแรบบิท โฮลดิ้งส์ และการด้อยค่าอื่นๆ ที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจําของแรบบิท โฮลดิ้งส์ โดยบันทึกอยู่ใน 'ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในแรบบิท โฮลดิ้งส์'

## เหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญประจำปี 2566/67

### บีทีเอส กรุ๊ป

26 กันยายน และ 2 พฤศจิกายน 2566: บีทีเอส กรุ๊ป ออกหุ้นกู้

#### • ออกหุ้นกู้ มูลค่ารวม 600 ล้านบาท

บีทีเอส กรุ๊ป ออกหุ้นกู้ที่ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีหลักประกัน มูลค่า 600 ล้านบาท แก่นักลงทุนรายใหญ่ อายุหุ้นกู้ 1 ปี ดอกเบี้ยคงที่ ที่ 3.25% ต่อปี (เรตตั้ง A-/stable โดยบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด หรือ ทริส) วัตถุประสงค์เพื่อนำไปชำระหนี้เดิม

#### • ออกหุ้นกู้ มูลค่ารวม 15,057 ล้านบาท

บีทีเอส กรุ๊ป ออกหุ้นกู้ที่ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีหลักประกัน แก่นักลงทุนทั่วไป มูลค่า 15,057 ล้านบาท (เรตตั้ง A-/stable โดยบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด) ซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้ทั้งหมด 4 ชุดที่จะครบกำหนดในปี 2568, 2571, 2576 และ 2578 โดยมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่ 4.25% ต่อปี วัตถุประสงค์เพื่อนำไปชำระหนี้เดิม

#### 14 กุมภาพันธ์ 2567: งดจ่ายปันผลระหว่างกาล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการงดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลประกอบการตั้งแต่ 1 เมษายน 2566 ถึง 30 กันยายน 2566

#### 14 กุมภาพันธ์ 2567: ปรับโครงสร้างการถือหุ้นในวีจีไอ โดยให้บีทีเอส กรุ๊ป ถือหุ้นทางตรงในวีจีไอทั้งหมด

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของวีจีไอ โดยให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของวีจีไอที่ถือโดยบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) (บริษัทย่อยของบีทีเอส กรุ๊ป) คิดเป็น 29.66% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน) (วีจีไอ) ซึ่งภายหลังการทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ ได้ถือหุ้นโดยตรงในวีจีไอเพิ่มขึ้นเป็น 60.97% เพื่อเสริมศักยภาพการดำเนินงานกลยุทธ์ทางธุรกิจ 3M และเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการ

#### 22 มีนาคม 2567: ลดสัดส่วนการลงทุนใน KEX

บีทีเอส กรุ๊ป และวีจีไอ ได้จำหน่ายหุ้นใน บริษัท เคอร์รี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (KEX) ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นรวมปรับลดลงจาก 21.2% เหลือ 3.0% ที่ราคา 5.5 บาทต่อหุ้น การตัดสินใจในการลดสัดส่วนการลงทุนเกิดจากการแข่งขันที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ และเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงในการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนใน KEX ในอนาคต

#### 24 พฤษภาคม 2567: การประเมินอันดับเครดิตประจำปีของทริส

ทริสเรตติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บีทีเอส กรุ๊ป เป็นระดับ “BBB+” จากระดับ “A-” แนวโน้ม “คงที่” เพื่อสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพู ที่ไม่เป็นไปตามที่คาด และภาระหนี้สินที่อยู่ในระดับสูงจากการลงทุนต่าง ๆ ในช่วงที่ผ่านมา แม้จะมีการปรับลดอันดับเครดิต แต่อันดับเครดิต BBB+ ยังคงสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ค่าบริการที่สม่ำเสมอจากการให้บริการเดินรถไฟฟ้า ตลอดจนกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งจากการลงทุนใน BTSIGIF และการมีสถานะที่มั่นคงในธุรกิจสื่อโฆษณา

### ธุรกิจ MOVE

#### ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนทางราง

#### 3 กรกฎาคม 2566: รถไฟฟ้าสายสีเหลืองเปิดบริการเชิงพาณิชย์

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

#### 7 มกราคม 2567: รถไฟฟ้าสายสีชมพูเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์

โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (สถานีแคราย – มีนบุรี) เริ่มเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ ซึ่งครอบคลุมระยะทาง 34.5 กิโลเมตร จำนวน 30 สถานีและมีอัตราค่าโดยสาร 15 – 45 บาท โดยมีเป้าหมายในการส่งเสริมการเดินทางแบบคาร์บอนต่ำ ผ่านระบบขนส่งมวลชนที่ยั่งยืน เน้นการให้บริการ Door-to-Door ที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม และเพิ่มการเข้าถึงระบบขนส่งมวลชนทางรางไปยังพื้นที่รอบนอกเมือง ในขณะที่งานก่อสร้างของโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีชมพูเข้าเมืองของสถานีมีความคืบหน้า 54.5% โดยคาดว่าจะเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ในปี 2568

#### 2 เมษายน 2567: การได้รับชำระหนี้ E&M จากกทม.

กรุงเทพมหานคร (กทม.) ได้ชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยค้างชำระสำหรับหนี้งานระบบของเส้นทางรถไฟฟ้าสายสีเขียว (ส่วนขยายที่ 2) แก่บีทีเอสซี จำนวน 23 พันล้านบาท เมื่อวันที่ 2 เมษายน พ.ศ. 2567 ซึ่งการชำระหนี้จะช่วยเสริมสภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทฯ จะนำเงินส่วนใหญ่ไปชำระหนี้ ตามลำดับ

#### ธุรกิจที่นอกเหนือจากระบบขนส่งมวลชนทางราง

#### 30 เมษายน 2567: บีทีเอสซี และ กทม. เช็นสัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงโครงการ BRT (รถโดยสารไฟฟ้า) ระยะเวลา 64 เดือน

บีทีเอสซี เช็นสัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) สำหรับโครงการ BRT (รถโดยสารไฟฟ้า) ระยะเวลา 64 เดือน กับทางกทม. โดยสัญญาแบ่งออกเป็น 2 ช่วง ในช่วงแรก (ระยะเวลา 4 เดือนนับตั้งแต่วันที่เช็นสัญญา) บีทีเอสซีจะต้องดำเนินการจัดการโดยสายไฟฟ้าอย่างน้อย 23 คัน เพื่อให้บริการผู้โดยสาร BRT และช่วงที่สอง บีทีเอสซี จะให้บริการ O&M เป็นระยะเวลา 60 เดือน โดยโครงการรถโดยสารด่วนพิเศษ หรือ BRT เป็นโครงการแรกเริ่มของ กทม. ที่เชื่อมต่อระบบขนส่งมวลชนที่หลากหลายในพื้นที่กรุงเทพฯ เข้าด้วยกัน และให้บริการขนส่งสาธารณะที่รวมการบริการทั้งในเขตเมืองและพื้นที่รอบนอก ครอบคลุมทั้งหมด 14 สถานี (12 สถานีเดิม และ 2 ป้ายรถโดยสารใหม่) ระยะทางรวม 15 กิโลเมตร (สาทรถึงราชพฤกษ์) โดยมีสถานีเชื่อมต่อกับรถไฟฟ้าบีทีเอสที่สถานีช่องนนทรี และสถานีตลาดพลู

**ธุรกิจ MIX**

**ธุรกิจสื่อโฆษณา**

**3 กรกฎาคม 2566:** สิทธิบริหารสื่อโฆษณาบนเส้นทางรถไฟฟ้ามหานคร สายสีเหลือง วิจิไอ ได้รับสิทธิในการบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาบนสถานีรถไฟฟ้ามหานคร สายสีเหลือง โดยสิทธิดังกล่าวรวมสื่อโฆษณาบนตัวรถไฟฟ้าทั้งหมด 30 ขบวน และสื่อโฆษณาบนสถานีจำนวน 23 สถานี (สถานีลาดพร้าว – สำโรง) โดยการขยายตัวของธุรกิจสื่อโฆษณาของเส้นทางดังกล่าว สามารถช่วยเพิ่มกำลังการผลิตสื่อให้แก่วิจิไอ และขยายการเข้าถึงกลุ่มผู้ชมสื่อใหม่มากขึ้น

**28 ธันวาคม 2566:** MACO เปลี่ยนภาพลักษณ์องค์กรเป็น ‘ROCTEC’ บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (MACO) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บีทีเอส กรุ๊ป และวิจิไอมีส่วนถือหุ้นรวมทั้งหมดอยู่ที่ 44.3% ได้ทำการปรับเปลี่ยนภาพลักษณ์องค์กร โลโก้ รวมถึงประกาศเปลี่ยนชื่อบริษัทใหม่เป็น บริษัท ร็อคเทค โกลบอล จำกัด (มหาชน) (ROCTEC) ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อบริษัทใหม่ จึงได้เปลี่ยนชื่อย่อหลักทรัพย์ จาก “MACO” เป็น “ROCTEC” โดยการตัดสินใจนี้แสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์สู่การเป็นผู้นำด้าน Transformative Innovation & Communication Solutions

**ธุรกิจบริการดิจิทัล**

**31 สิงหาคม 2566:** การขายเงินลงทุนใน แรบบิท โไลน์ เพย์ บริษัท แรบบิทเพย์ ซิสเต็ม จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของวิจิไอ เข้าทำสัญญาจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัท แรบบิท-ไลน์ เพย์ จำกัด โดยธุรกรรมนี้แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2566 ภายหลังจากขาย วิจิไอยังคงมุ่งมั่นพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อส่งเสริมธุรกิจบริการชำระเงินภายในบริษัทของกลุ่มวิจิไอ และเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ปรับเปลี่ยนเสมอ

**ธุรกิจการจัดจำหน่าย**

**มีนาคม 2567:** ขยายร้าน Turtle ในเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอส บริษัท ซูเปอร์ เทอร์เทิล จำกัด (มหาชน) (TURTLE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของวิจิไอ ได้ขยายจำนวนสาขาของร้าน Turtle และ SuperRich Turtle บนเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอสอย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบันมีร้าน Turtle 22 ร้าน บน 20 สถานี และ SuperRich Turtle 7 สาขา เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าที่เดินทางด้วยรถไฟฟ้าบีทีเอส

**ธุรกิจ MATCH**

**18 มีนาคม 2567:** การปรับสัดส่วนการถือหุ้นใน UTB บีทีเอส กรุ๊ป ได้จำหน่ายหุ้นสามัญใน บริษัท ยูทีบี จำกัด หรือ UTB (บริษัทย่อย) ซึ่งประกอบธุรกิจบริหารเมืองการบินในโครงการสนามบินนานาชาติอุตะเถา และเมืองการบินภาคตะวันออก คิดเป็นสัดส่วน 15.0% ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ UTB ให้แก่ บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BA) ทั้งนี้ ภายหลังจากทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ ถือหุ้น UTB ในสัดส่วนที่ลดลงจากเดิมที่ 55.0% เหลือ 40.0% โดยจุดประสงค์หลักของการจำหน่ายหุ้นในครั้งนี้เพื่อจะปรับสัดส่วนการถือหุ้นของบีทีเอส กรุ๊ป และ BA ใน UTA (การร่วมค้าของบีทีเอส กรุ๊ป ซึ่งดำเนินการก่อสร้างและพัฒนาโครงการสนามบินนานาชาติอุตะเถา) และ UTB ให้เท่ากันที่ 40.0%

**บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)**

ในปี 2566 บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (TNL) เป็นการร่วมค้าที่ บีทีเอส กรุ๊ป ถือหุ้นในสัดส่วน 42.1% มีรายได้รวม จำนวน 2,870 ล้านบาท และบันทึกกำไรสุทธิในระดับที่แข็งแกร่ง จำนวน 513 ล้านบาท

ในเดือนกรกฎาคม 2566 บริษัท ทีเอ็นแอล อัลโลแอนซ์ จำกัด (TNLA) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ TNL ได้จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดใน 2 บริษัทร่วมทุน ซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กับบริษัท พราว เรียด เอสเตท จำกัด (มหาชน) (PROUD) นอกจากนี้ TNL ได้ดำเนินการโอนกิจการบางส่วน (ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม) ไปยัง บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (TNLX) เพื่อเป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของ TNLX ในสถานะที่ตลาดมีการเปลี่ยนแปลง

นอกจากนี้ TNL ได้ออกหุ้นกู้อายุ 2 ปี มูลค่า 500 ล้านบาท ดอกเบี้ยคงที่ ที่ 6.10% ต่อปี แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ โดยจะจ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน ตลอดอายุหุ้นกู้ ซึ่งมีกำหนดไถ่ถอนในปี 2568 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการขยายธุรกิจ โดยเฉพาะในธุรกิจการให้สินเชื่อที่มีหลักประกันและธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์

**บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)**

ในปี 2566 บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (แรบบิท โฮลดิ้งส์) บริษัทร่วมของ บีทีเอส กรุ๊ป ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วน 47.7% รายงานผลการดำเนินงานของธุรกิจให้บริการทางการเงินที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญและได้ขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ผ่านการลงทุนด้วยสัดส่วนการถือหุ้น 70.0% ในบริษัท บริหารสินทรัพย์ ไพรม์โซน จำกัด (ไพรม์โซน) ที่มีความเชี่ยวชาญในการจัดการหนี้สินที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน และสินทรัพย์รอการขาย ทำให้พอร์ตการลงทุนเติบโตถึง 123.0% นอกจากนี้ แรบบิท โฮลดิ้งส์ ได้เข้าลงทุน 50.0% ในบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เมธา จำกัด (เมธา) ผ่านบริษัทย่อย ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ที่มุ่งเน้นด้านการจัดหาโซลูชันด้านการลงทุนให้แก่สถาบันการเงินและผู้ลงทุนที่มีใบรายชื่อ (Accredited Investor)

สำหรับธุรกิจประกันชีวิตของแรบบิท โฮลดิ้งส์ ภายใต้อำนาจบริษัท ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (แรบบิท ประกันชีวิต) บรรลุเป้าหมายด้วยการบันทึกรายได้จากเบี้ยประกันภัยรวมมูลค่า 2,500 ล้านบาทในปี 2566 โดยเป็นผลมาจากการปรับปรุงภาพลักษณ์ของบริษัทและกลยุทธ์ทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพ

สำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ แรบบิท โฮลดิ้งส์ ยังคงดำเนินการขายสินทรัพย์ด้านอสังหาริมทรัพย์อย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้รวม 6,400 ล้านบาท จากการขายสินทรัพย์ด้านอสังหาริมทรัพย์เรื่อยมานับตั้งแต่ปี 2564 นอกจากนี้ การก่อสร้างโครงการ “The Unicorn” อาคารสูง 51 ชั้นเปิดให้บริการอย่างเป็นทางการในเดือนพฤษภาคม 2566 ประกอบด้วยพื้นที่สำนักงาน โรงแรมภายใต้ชื่อ อีสติน แกรนด์ พญาไท รวมทั้งพื้นที่ค้าปลีกเชิงพาณิชย์ที่ให้บริการอาหารและเครื่องดื่ม

## การพัฒนาอย่างยั่งยืนที่ บีทีเอส กรุ๊ป

ในปี 2566/67 บีทีเอส กรุ๊ป ประสบความสำเร็จอย่างมากในการยกระดับผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ บรรษัทภิบาล (ESG) เพื่อการพัฒนาที่ยั่งยืน ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ยังคงเดินหน้ารื้อฟื้นความพยายามในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งบริษัทฯ มีความคืบหน้าที่ดีในโครงการด้านความยั่งยืนด้าน **สิ่งแวดล้อม** สำหรับธุรกิจรถไฟฟ้า โครงการเหล่านี้รวมถึงการปรับปรุงประสิทธิภาพพลังงานจากการดำเนินงาน จากกลยุทธ์ด้านสภาพภูมิอากาศระยะยาวของเรา ซึ่งก็คือการใช้พลังงานจากแหล่งพลังงานหมุนเวียนอย่างน้อย 10% ของการดำเนินงาน ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกไปได้กว่า 12,772 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า หรือลดลงประมาณ 14.8% จากการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทางอ้อมจากการใช้พลังงานในปีนี สำหรับธุรกิจที่นอกเหนือจากระบบขนส่งมวลชนทางราง บริษัทฯ ได้ขยายการดำเนินงานไปสู่ระบบขนส่งสาธารณะที่ยั่งยืนอื่น ๆ เช่น Pinto รถจักรยานยนต์ไฟฟ้า (EV-Bike) ระบบขนส่งสาธารณะสำหรับผู้ใช้รถจักรยานยนต์ โดยโมเดลการเช่าซื้อ Pinto มุ่งส่งเสริมผู้ขับขี่จักรยานยนต์รับจ้างให้เปลี่ยนมาเป็นการใช้ระบบไฟฟ้าอย่างประหยัด ตลอดจนช่วยในการลดการปล่อยคาร์บอนในภาคการขนส่ง นอกจากนี้ สำหรับโครงการ BRT (รถโดยสารไฟฟ้า) ที่เซ็นสัญญาฉบับใหม่ภายใต้รูปแบบการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) รถแม่เหล็ก NGV แบบดั้งเดิมจะถูกเปลี่ยนเป็น BRT (รถโดยสารไฟฟ้า) ทั้งระบบภายในปีงบประมาณหน้า

บริษัทฯ ยังได้เร่งดำเนินการเพื่อส่งเสริมความร่วมมือระหว่างภาครัฐและเอกชนเพื่อรับมือกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โดยอาศัยจุดแข็งของแพลตฟอร์มที่มีอยู่เพื่อเป็นกระบอกเสียงในการผลักดันการเปลี่ยนแปลงไปสู่ความยั่งยืน โดยบริษัทฯ ได้ร่วมกับกรุงเทพมหานคร (กทม.) สำนักงานกองทุนสนับสนุนการส่งเสริมสุขภาพ (สสส.) วจีไอ หน่วยงานภาครัฐต่าง ๆ และชุมชน จัดนิทรรศการ “Air We Share” ณ ทางเชื่อมสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส สนามกีฬาแห่งชาติ ซึ่งเป็นการร่วมมือระหว่างภาครัฐและเอกชน เพื่อรณรงค์สร้างจิตสำนึกให้กับประชาชนเกี่ยวกับภัยของฝุ่น PM2.5 และบทบาทของระบบขนส่งสาธารณะที่ยั่งยืนในการลดปัญหามลพิษทางอากาศ นิทรรศการนี้จัดขึ้นเป็นเวลา 13 วัน และเปิดงานอย่างเป็นทางการพร้อมกิจกรรมเวิร์คช็อป เสวนา และแคมเปญประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อต่าง ๆ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับเชิญให้เข้าร่วมเวทีระดับโลกในงานประชุมว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศของสหประชาชาติครั้งที่ 28 (COP28) ณ เมืองดูไบ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ในการบรรยายพิเศษ ซึ่งบริษัทฯ ได้เน้นย้ำถึงบทบาทของบริษัทฯ ในการเป็นผู้ริเริ่มการเปลี่ยนแปลงระบบขนส่งสาธารณะของไทยไปสู่การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ หรือ Net Zero นอกเหนือจากการรณรงค์สร้างความตระหนักรู้ด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศแล้ว ภายใต้**มิติสังคม** บริษัทฯ ยังได้จัดกิจกรรมบริจาคปฏิทินประจำปีในแคมเปญ “ฮีโร่ให้” ซึ่งปีนี้ได้เปิดโอกาสให้ประชาชนทั่วไปร่วมบริจาคด้วย ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถบริจาคปฏิทินได้มากกว่า 21,000 ฉบับ ให้กับมูลนิธิช่วยคนตาบอดแห่งประเทศไทย ในพระบรมราชินูปถัมภ์ เพื่อสนับสนุนการศึกษาสำหรับเด็กตาบอด นอกจากนี้ แคมเปญดังกล่าวประสบความสำเร็จในการระดมทุนทั้งสิ้น 786,450 บาท ซึ่งเป็นการร่วมบริจาคระหว่างบีทีเอส กรุ๊ป บริษัทในเครือ และผู้โดยสาร เพื่อสนับสนุนในการจัดซื้อเครื่องพิมพ์ เพื่อเร่งพิมพ์และแจกจ่ายหนังสืออักษรเบรลล์ฟรีให้กับนักเรียนตาบอดทั่วประเทศไทย

**การกำกับดูแล**ที่มีบทบาทสำคัญต่อการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ ดังนั้น เราจึงมุ่งมั่นที่จะสร้างสถานที่ทำงานที่เน้นศักยภาพของบุคลากร ส่งเสริมความเท่าเทียมและโปร่งใสในทุกกระบวนการดำเนินงาน ทั้งนี้ ภาพลักษณ์การกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ และการต่อต้านและไม่ยอมรับการทุจริตคอร์รัปชันในรูปแบบ สะท้อนผ่านการเปิดเผยข้อมูลการดำเนินงาน ESG อย่างโปร่งใส ส่งผลให้บีทีเอส กรุ๊ป ได้รับการจัดอันดับการกำกับดูแลกิจการในระดับ “5 ดาว” หรือ “ดีเยี่ยม” จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ติดต่อกันเป็นปีที่ 12

รางวัลระดับประเทศและนานาชาติที่บริษัทฯ ได้รับจากผลการดำเนินงานด้าน ESG สะท้อนถึงการบูรณาการแนวทางการดำเนินธุรกิจของเราให้เติบโตอย่างยั่งยืน โดยบีทีเอส กรุ๊ป ได้รับคัดเลือกให้เป็นสมาชิกดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Index หรือ DJSI) ในกลุ่มดัชนีตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) เป็นปีที่ 6 ติดต่อกัน และได้รับการยกย่องใน S&P Global Sustainability Yearbook ประจำปี 2567 ให้เป็น **“บริษัทขนส่งที่ยั่งยืนที่สุดในโลก”** เป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน และเป็นบริษัทเดียวที่ติด **“Top 1% S&P Global ESG Score ประจำปี 2566”** ในกลุ่มอุตสาหกรรมการขนส่งและโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่ง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังติดอยู่ในรายชื่อบริษัทจดทะเบียนใน SET ESG Index ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เป็นปีที่ 5 ติดต่อกัน

ในปีนี คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติทิศทางงานดำเนินงานของบริษัทฯ มุ่งสู่เป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 สอดคล้องกับเป้าหมายระดับโลกที่กำหนดโดยสหประชาชาติและความตกลงปารีสปี 2558 เพื่อจำกัดภาวะโลกร้อนไม่ให้เกิน 1.5 องศาเซลเซียส และเป็นการเดินหน้านำก่อนเป้าหมาย Net Zero ของประเทศไทยที่ตั้งไว้ในปี 2608 ทั้งนี้ การบรรลุเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 นั้น บริษัทฯ จะกำหนดเป้าหมายระยะสั้นและเป้าหมาย Net Zero ภายใต้หลักเกณฑ์ทางวิทยาศาสตร์ (Science Based Targets) ร่วมกับโครงการริเริ่มเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจกบนฐานวิทยาศาสตร์ (Science Based Targets Initiative: SBTi) ภายใต้กรอบการเดินตาม Net Zero ในกระบวนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ทั้งนี้บริษัทฯ กำลังดำเนินการศึกษาความเหมาะสมในการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ โดยเริ่มต้นจากศูนย์ซ่อมบำรุงรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพู

**การประเมินผลการดำเนินงานเทียบกับเป้าหมายปี 2566/67**

ธุรกิจ MOVE (ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนทางราง)	เป้าหมาย	ผลการดำเนินงาน
<b>รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง</b> รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง เพิ่มขึ้น 2.4% จากปีก่อนหน้า หรือ 0.16 พันล้านบาท เป็น 7.0 พันล้านบาท มากกว่าเป้าหมายที่คาดการณ์ไว้	6.9 พันล้านบาท	<b>7.0 พันล้านบาท</b> มากกว่าเป้าหมาย
<b>รายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง</b> บริษัทฯ รับรู้รายได้จากงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง จำนวน 4.4 พันล้านบาท ในปี 2566/67	2.9 พันล้านบาท	<b>4.4 พันล้านบาท</b> มากกว่าเป้าหมาย
<b>รายได้ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้า</b> บริษัทฯ ยังรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้า จำนวน 5.4 พันล้านบาท ในปี 2566/67 มากกว่าเป้าหมายที่คาดการณ์ไว้	5.2 พันล้านบาท	<b>5.4 พันล้านบาท</b> มากกว่าเป้าหมาย
<b>งบลงทุน</b> บริษัทฯ ลงทุนจำนวน 4.2 พันล้านบาท ในงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง มากกว่าเป้าหมายที่คาดการณ์ไว้	3.1 พันล้านบาท	<b>4.2 พันล้านบาท</b> มากกว่าเป้าหมาย

**ผลการดำเนินงานประจำปี 2566/67**

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2566/67	ปี 2565/66	% YoY
รายได้รวม	24,387	24,139	1.0%
รายได้จากการดำเนินงาน	17,966	18,073	(0.6)%
กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนค่าเสื่อมราคา			
<b>ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี<sup>1</sup></b>	<b>8,138</b>	<b>7,669</b>	<b>6.1%</b>
กำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ	275	2,004	(86.3)%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	<b>(5,241)</b>	<b>1,836</b>	<b>n/a</b>

<sup>1</sup> กำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี (Recurring EBITDA) คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 3 หน่วยธุรกิจ, ดอกเบี้ยรับ, เงินปันผลรับ, รายได้อื่น, ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นเป็นประจำจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม แต่ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำอื่น ๆ



**ผลการดำเนินงานแยกตามหน่วยธุรกิจ**

	สัดส่วนรายได้ ปี 2566/67	รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)			อัตรากำไรขั้นต้น (%)	
		ปี 2566/67	ปี 2565/66	YoY	ปี 2566/67	ปี 2565/66
MOVE	67%	12,003	12,293	(2.4)%	35.8%	38.1%
MIX	28%	5,112	5,138	(0.5)%	32.4%	29.2%
MATCH	5%	851	642	32.7%	0.5%	n/a
<b>ทั้งหมด</b>	<b>100%</b>	<b>17,966</b>	<b>18,073</b>	<b>(0.6)%</b>	<b>33.1%</b>	<b>34.0%</b>

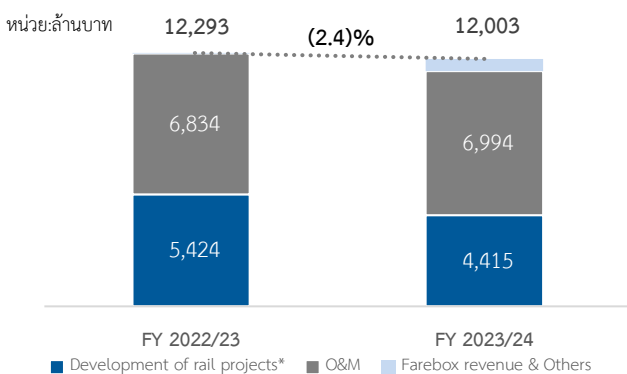
**รายได้จากการดำเนินงานรวม** ประจำปี 2566/67 จำนวน 17,966 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 0.6% หรือ 107 ล้านบาท จากปีก่อน โดยรายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจ MOVE MIX และ MATCH คิดเป็นสัดส่วน 67%, 28% และ 5% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม ตามลำดับ (เทียบกับสัดส่วน 68%, 28% และ 4% ตามลำดับ จากปีก่อน)

การปรับตัวลดลงเล็กน้อยของรายได้จากการดำเนินงานรวมส่วนใหญ่มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการรับเหมา ภายใต้ธุรกิจ MOVE จากโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพู ภายหลังจากเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม การลดลงของรายได้ธุรกิจ MOVE ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการรับรู้รายได้โดยสารของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพู รวมถึงรายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ดี รายได้จากธุรกิจ MATCH เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเติบโต 32.7% หรือ 210 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 851 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการก่อสร้างของบริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด

**ต้นทุนจากการดำเนินงานรวม** จำนวน 12,011 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.7% หรือ 78 ล้านบาท จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง และค่าใช้จ่ายงานรับเหมาก่อสร้างของบริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักลบบางส่วนจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานภายใต้ธุรกิจ MIX

ส่งผลให้ บีทีเอส กรุ๊ป บันทึกกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน จำนวน 5,956 ล้านบาท ลดลง 3.0% จากปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานในปี 2566/67 คิดเป็น 33.1% ลดลงจาก 34.0% ในปี 2565/66

**ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน – ธุรกิจ MOVE**


(\*) Development of rail projects รวมสายสีเขียวยส่วนต่อขยาย สีชมพู และสีเหลือง บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจ MOVE จำนวน 12,003 ล้านบาท ลดลง 2.4% หรือ 290 ล้านบาท จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพู ภายหลังจากเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2566 และ 7 มกราคม 2567 ตามลำดับ (ลดลง 16.2% หรือ 852 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า) อย่างไรก็ตาม การลดลงถูกชดเชยบางส่วนด้วย (1) การรับรู้รายได้ค่าโดยสารจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จำนวน 359 ล้านบาท และสายสีชมพู จำนวน 128 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้ O&M จำนวน 161 ล้านบาท หรือ 2.4% จากปี

ก่อนหน้า เป็น 6,994 ล้านบาทเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นตามสัญญาจ้างเดินรถของสายสีเขียวยและสายสีทอง

**อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ MOVE** ปรับตัวลดลงเป็น 35.8% ในปี 2566/67 เทียบกับ 38.1% ในปี 2565/66 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการขาดทุนภายหลังจากการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ของรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง

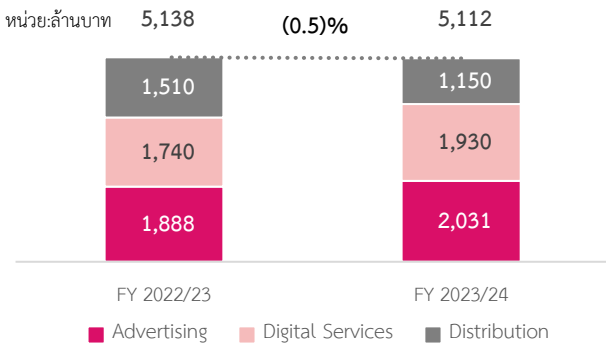
**ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้า** จำนวน 5,398 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.5% หรือ 920 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียวย โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสีเหลือง

ในปี 2566/67 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BTSIGF จำนวน 643 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 64.7% หรือ 253 ล้านบาท จากปี 2565/66 เป็นผลมาจากรายได้ค่าโดยสารในส่วนของรถไฟฟ้าสีเขียวยสายหลักเพิ่มขึ้น 22.8% จากปีก่อน โดยได้รับแรงหนุนหลักจากจำนวนผู้โดยสารที่เติบโตขึ้น 19.0% จากปีก่อนหน้า เป็น 194.4 ล้านเที่ยวเดินทาง จากสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลายลง รวมถึงอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น 3.2% จากปีก่อน เป็น 33.9 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง

รายละเอียดสามารถดูเพิ่มเติมในคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำปี 2566/67 ของ BTSIGF

<https://weblink.set.or.th/dat/news/202405/1126NW5290520241708480892T.pdf>

**ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน – ธุรกิจ MIX**



บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจ MIX ในปี 2566/67 จำนวน 5,112 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 26 ล้านบาท หรือ 0.5% จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายที่ลดลง อย่างไรก็ตาม การลดลงดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเติบโตของรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา และธุรกิจบริการด้านดิจิทัล

- **ธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน** มีรายได้ 2,031 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.6% หรือ 144 ล้านบาทจากปีก่อน การเติบโตดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้สื่อโฆษณาทุกประเภท โดยในปี 2566/67 อัตราการใช้สื่อโฆษณาอยู่ที่ประมาณ 47.1% ขึ้นจาก 45.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- **ธุรกิจบริการดิจิทัล** มีรายได้ 1,930 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.9% หรือ 190 ล้านบาท จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการได้รับแรงหนุนจากแคมเปญการตลาดในปีที่ผ่านมาทำให้มีการเพิ่มขึ้นของผู้ใช้งานบัตรแรบบิทและอัตราการใช้ และการเติบโตอย่างมากของยอดการปล่อยสินเชื่อ รวมถึงการออกจำนวนกรรมสิทธิ์กันภัยที่เพิ่มมากขึ้น
- **ธุรกิจการจัดจำหน่าย** มีรายได้ 1,150 ล้านบาท ลดลง 23.8% หรือ 359 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการปรับกลยุทธ์ในการเพิ่มอัตราค่าไรสำหรับ บริษัท แฟนลิงก์ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (Fanslink) โดยทาง Fanslink ลดการขายสินค้าที่ไม่ใช่แบรนด์ของตนเอง ซึ่งมียอดขายสูงแต่มีอัตรากำไรต่ำ แต่ไปเน้นการพัฒนาและขายสินค้าแบรนด์ของตนเองที่มีอัตรากำไรสูงกว่า ณ สิ้นสุดปี 2566/67 มีสัดส่วนของแบรนด์ตนเอง 21% จาก 17% ในปี 2565/66 อย่างไรก็ตาม ส่วนของรายได้จาก TURTLE เพิ่มขึ้นจากรายได้ของธุรกิจค้าปลีก โดยในปีที่ผ่านมา มีการขยายสาขาของร้าน Turtle ทั้งหมด 19 ร้าน

**อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ MIX** เติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 32.4% ในปี 2566/67 เทียบกับ 29.2% ในปี 2565/66 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนการให้บริการและการขายลดลงในอัตราที่มากกว่ารายได้ อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารภายใต้ธุรกิจ MIX เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อน เป็นผลจากการขยายธุรกิจ RCash และ ธุรกิจ TURTLE

ในปี 2566/67 บีทีเอส กรุ๊ป รับผิดชอบส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน บริษัท เคอร์รี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (KEX) จำนวน 905 ล้านบาท ทั้งนี้ บีทีเอส กรุ๊ป บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน ROCTEC จำนวน 106 ล้านบาท

ในปี 2566/67 บีทีเอส กรุ๊ป บันทึกรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวของผลขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายเงินลงทุนใน KEX จำนวน 4,363 ล้านบาท ภายหลังจากการลดสัดส่วนการลงทุนใน KEX โดยบีทีเอส กรุ๊ป และวีจีไอ เมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2567 จากการทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ จึงเปลี่ยนการจัดประเภทเงินลงทุนใน KEX จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2567 รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน หัวข้อ 16.1.3

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำปี 2566/67 ของ วีจีไอ:

<https://weblink.set.or.th/dat/news/202405/1102NWS270520240843480469T.pdf>

**ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน – ธุรกิจ MATCH**

**รายได้จากธุรกิจ MATCH** ในปี 2566/67 จำนวน 851 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.7% หรือ 210 ล้านบาท จากปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการก่อสร้างของบริษัท เอชเอชที คอนสตรัคชั่น จำกัด จำนวน 169 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเช่าและบริการจำนวน 44 ล้านบาท จากการให้บริการของธนาซิตี้ กอล์ฟ แอนด์ สปอร์ต คลับ

ในปี 2566/67 บริษัทฯ รับผิดชอบส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในเรบบิท โฮลดิ้งส์ จำนวน 1,916 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งกำไร จำนวน 515 ล้านบาท ในปีก่อน โดยผลขาดทุนมีปัจจัยหลักมาจาก

- การบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนของเรบบิท โฮลดิ้งส์ จำนวน 1,670 ล้าน (ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนของเรบบิท โฮลดิ้งส์ใน SINGER)
- การรับผิดชอบส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า (ส่วนใหญ่มาจาก SINGER)
- ไม่มีการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เมื่อเทียบกับปี 2566/67

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 1 ปี 2567 ของเรบบิท โฮลดิ้งส์:

<https://weblink.set.or.th/dat/news/202405/0329NWS150520241708300651T.pdf>

อย่างไรก็ดี บีทีเอส กรุ๊ป บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNL จำนวน 220 ล้านบาท จากการขยายธุรกิจ และบันทึกกำไรพิเศษเนื่องจากบริษัท ทีเอ็นแอล อัลโลแอนซ์ จำกัด (มหาชน) จำหน่ายหุ้นสามัญของสองกิจการร่วมค้าให้กับบริษัท พราว เร็ลเอสเตท จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ใน คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำปี ไตรมาส 1 ปี 2567 ของ TNL:

<https://weblink.set.or.th/dat/news/202405/0089NWS130520241710490500T.pdf>

## ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 272,082 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.4% หรือ 1,155 ล้านบาท จากวันที่ 31 มีนาคม 2566 รายการสำคัญที่เพิ่มขึ้น ดังนี้:

- การเพิ่มขึ้นสุทธิของลูกค้าภายใต้สัญญากับหน่วยงานภาครัฐ จำนวน 7,932 ล้านบาท
- ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น จำนวน 4,085 ล้านบาท จากการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองต่อเนื่องมาจากปีก่อน
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น จำนวน 2,960 ล้านบาท จากการพัฒนาโครงการ BTS Visionary Park

อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของรายการดังกล่าวส่วนใหญ่ถูกหักลบด้วย

- การลดลงของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 9,850 ล้านบาท (ส่วนใหญ่จากการลดสัดส่วนการลงทุนใน KEX)
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง จำนวน 4,030 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 205,689 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5% หรือ 16,084 ล้านบาท จากวันที่ 31 มีนาคม 2566 ส่วนใหญ่มาจาก

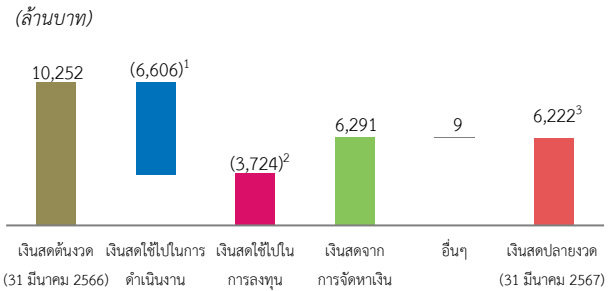
- การเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้ระยะยาวสุทธิ จำนวน 6,263 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ มูลค่ารวม 15,657 ล้านบาท ในปี 2566/67 และชำระคืนหุ้นกู้ จำนวน 9,390 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 6,000 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 1,457 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการพัฒนาโครงการ BTS Visionary Park

อย่างไรก็ดี การเพิ่มขึ้นถูกชดเชยบางส่วนด้วย เจ้าหนี้ตัวแลกเปลี่ยนลดลง จำนวน 1,916 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 66,392 ล้านบาท ลดลง 18.4% หรือ 14,929 ล้านบาท จากวันที่ 31 มีนาคม 2566 ปัจจัยหลักมาจาก (1) การลดลงของกำไรสะสม จำนวน 7,880 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของปี 2566/67 และการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี (2) การลดลงของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมบริษัทย่อย จำนวน 5,398 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (ก) การเข้าลงทุนเพิ่มเติม ได้แก่ การซื้อหุ้นสามัญของวีจีไอ จำนวน 894 ล้านหุ้น และการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของวีจีไอที่ถือโดยบีทีเอสซี คิดเป็น 29.66% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของวีจีไอ ส่งผลให้ บีทีเอส กรุ๊ป มีสัดส่วนการถือหุ้น 60.97% ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของวีจีไอ (ข) ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของปี 2566/67 และ (3) การลดลงของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย/ธุรกิจ จำนวน 1,042 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 13,167.6 ล้านหุ้น ซึ่งเท่ากับจำนวน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

## กระแสเงินสด



<sup>1</sup> เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน หลังจ่าย

- ภาษีเงินได้สุทธิ จำนวน 1,751 ล้านบาท
- ดอกเบี้ยจ่ายสุทธิ จำนวน 6,047 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของลูกค้าภายใต้สัญญากับหน่วยงานของรัฐจำนวน 8.9 พันล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากทำให้บริการเดินรถสายสีเขียวส่วนต่อขยาย
- เงินลงทุนสำหรับค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง จำนวน 1.1 พันล้านบาท

<sup>2</sup> เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน รวมเงินลงทุนสุทธิสำหรับค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง จำนวน 4.0 พันล้านบาท

<sup>3</sup> ไม่รวมเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง จำนวน 13.2 พันล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 6,222 ล้านบาท ลดลง 39.3% หรือ 4,030 ล้านบาท จาก วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,192 ล้านบาท (เทียบกับเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานของปี 2565/66 จำนวน 1,760 ล้านบาท) รายการหลักมาจากการบันทึกขาดทุนก่อนภาษี จำนวน 5,526 ล้านบาท สมทบด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดปรับกระทบขาดทุนก่อนภาษีให้เป็นเงินสดจำนวน 8,571 ล้านบาท หักกลบบางส่วนด้วยการลดลงสุทธิของเงินลงทุนหมุนเวียนจำนวน 1,853 ล้านบาท หลังจากที่บริษัทฯ ชำระดอกเบี้ย จำนวน 6,047 ล้านบาท (4,690 ล้านบาท ในปี 2565/66) และชำระภาษีเงินได้สุทธิจำนวน 1,751 ล้านบาท (1,410 ล้านบาท ในปี 2565/66) ทำให้บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 6,606 ล้านบาท ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 3,724 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (1) ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น จำนวน 2,921 ล้านบาท (จากการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองต่อเนื่องมาจากปีก่อน) (2) เงินสดสุทธิจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 2,583 ล้านบาท และ (3) เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 799 ล้านบาท ชดเชยบางส่วนด้วย (1) เงินสดรับจากเงินคืนทุนของบริษัทร่วม จำนวน 1,480 ล้านบาท และ (2) เงินสดรับสุทธิจากการขายเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน จำนวน 469 ล้านบาท ส่วนของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 6,291 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (1) เงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,392 ล้านบาท (2) เงินสดรับสุทธิ จำนวน 6,267 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ จำนวน 15,657 ล้านบาท หักการชำระคืนหุ้นกู้ จำนวน 9,390 ล้านบาท หักกลบบางส่วนด้วย (1) เงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 4,272 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นสุทธิของเจ้าหนี้ตัวแลกเปลี่ยน จำนวน 2,318 ล้านบาท และ (3) การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ จำนวน 2,097 ล้านบาท (จากผลประกอบการในงบประมาณปีที่ผ่านมา)



**บีทีเอส กรุ๊ป ตารางทางการเงินโดยสรุป (งบการเงินรวม)**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2566/67	ปี 2565/66	% YoY
รายได้จากการบริการและการขาย	12,896	12,170	6.0%
รายได้จากการให้บริการรับเหมา	4,945	5,848	(15.5)%
รายได้ดอกเบี้ย	5,845	4,751	23.0%
รายได้อื่น <sup>1)</sup>	701	1,370	(48.8)%
<b>รวมรายได้</b>	<b>24,387</b>	<b>24,139</b>	<b>1.0%</b>
ต้นทุนการให้บริการ <sup>2)</sup>	12,804	12,311	4.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	4,631	4,139	11.9%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	4,408	1,060	n/a
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>21,843</b>	<b>17,510</b>	<b>24.7%</b>
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(2,063)	350	n/a
ต้นทุนทางการเงิน	(6,008)	(3,818)	57.4%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(5,526)</b>	<b>3,162</b>	<b>n/a</b>
ภาษีเงินได้	(1,707)	(1,539)	10.9%
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>(7,233)</b>	<b>1,623</b>	<b>n/a</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ<sup>3)</sup></b>	<b>(5,241)</b>	<b>1,836</b>	<b>n/a</b>

<sup>1)</sup> รายได้อื่นรวมรายได้เงินปันผล รายได้จากการให้เช่า และรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์

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

<sup>3)</sup> ก่อนหักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

<sup>4)</sup> ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประกอบด้วย ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน และขาดทุนจากตราสารทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	31 มีนาคม 2567	31 มีนาคม 2566	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	47,707	22,726	109.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	224,375	248,201	(9.6)%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>272,082</b>	<b>270,927</b>	<b>0.4%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	51,754	40,848	26.7%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	153,935	148,757	3.5%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>205,689</b>	<b>189,605</b>	<b>8.5%</b>
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	52,671	52,671	0.0%
กำไรสะสม	(17,190)	(9,310)	84.6%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	11,061	12,712	(13.0)%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	19,851	25,248	(21.4)%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>66,392</b>	<b>81,322</b>	<b>(18.4)%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>272,082</b>	<b>270,927</b>	<b>0.4%</b>

หนี้สิน (หน่วย: ล้านบาท)	31 มีนาคม 2567	31 มีนาคม 2566	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	185,120	171,569	7.9%
หนี้สินสุทธิ (adjusted) <sup>5)</sup>	165,733	150,614	10.0%

<sup>5)</sup> คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2566/67	ปี 2565/66	% YoY
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(5,526)	3,162	n/a
<b>เงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,192</b>	<b>(1,760)</b>	<b>(167.7)%</b>
จ่ายดอกเบี้ย	(6,047)	(4,690)	28.9%
จ่ายภาษีเงินได้	(1,953)	(1,430)	36.6%
รับคืนภาษีเงินได้	202	20	n/a
<b>เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(6,606)</b>	<b>(7,860)</b>	<b>(16.0)%</b>
<b>เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(3,724)</b>	<b>(13,738)</b>	<b>(72.9)%</b>
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>6,291</b>	<b>21,091</b>	<b>(70.2)%</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(4,039)</b>	<b>(507)</b>	<b>n/a</b>
อื่นๆ <sup>6)</sup>	9	6,705	n/a
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด</b>	<b>10,252</b>	<b>4,053</b>	<b>152.9%</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>6,222</b>	<b>10,252</b>	<b>(39.3)%</b>

<sup>6)</sup> อื่นๆ ประกอบด้วย ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2566/67	ปี 2565/66	ปี 2564/65
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	33.1%	34.0%	22.2%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) <sup>A</sup>	1.2%	8.8%	9.3%
อัตรากำไรสุทธิ (%) <sup>B</sup>	(21.5)%	7.6%	12.3%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) <sup>C</sup>	(2.7)%	0.6%	1.7%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) <sup>D</sup>	(9.8)%	2.0%	4.8%
<b>สภาพคล่อง (เท่า)</b>			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	0.92x	0.56x	0.49x
<b>ความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.79x	2.11x	1.79x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ (adjusted) <sup>E</sup> ต่อทุน	2.50x	1.85x	1.49x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย <sup>F</sup>	1.35x	2.01x	2.52x
<b>อัตราส่วนต่อหุ้น<sup>G</sup></b>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.40	0.14	0.29
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	5.04	6.18	6.40

### 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

การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2566 ขยายตัวเพียง 1.9% ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 3.5% สำหรับปี 2567 สภาพัฒน์<sup>1</sup> ประมาณการการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) อยู่ที่ 2.0 – 3.0% ต่อปี<sup>2</sup> โดยมีปัจจัยหนุนหลักจากการบริโภคภาคเอกชน 4.5% และการลงทุนภาคเอกชน 3.2% อย่างไรก็ตาม การลงทุนภาครัฐคาดว่าจะลดลง 1.8% เนื่องจากความล่าช้าของกระบวนการงบประมาณรายจ่ายประจำปีของรัฐบาล และจากคาดการณ์ของตลาด อัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มลดลง 0.5% มาอยู่ที่ 2.0% เป็นผลจากอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง

ในส่วนของธุรกิจภายใต้บีทีเอส กรุ๊ป ส่วนใหญ่ไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเฟ้อ เนื่องจากมีการรับรู้รายได้ตามสัญญาทั้งหมด และภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ในปี 2566/67 บริษัทฯ ไม่ได้รับชำระรายได้ตามสัญญาดังกล่าวจากกทม. อันเนื่องมาจากข้อพิพาททางกฎหมายที่เกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม ข้อกังวลเหล่านี้มีแนวโน้มคลี่คลายลง หลังจาก กทม. ได้ชำระเงินต้นพร้อมทั้งดอกเบี้ยค้างชำระหนี้ E&M จำนวนประมาณ 23.3 พันล้านบาท เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2567 บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการชำระคืนหนี้ O&M ในไม่ช้าเช่นกัน

นอกเหนือจากเงินสดและเงินลงทุนที่มีสภาพคล่อง จำนวน 19.4 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 การได้รับชำระหนี้ E&M เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2567 ที่ผ่านมานี้ รวมถึงหนี้ O&M ที่คาดว่าจะได้รับชำระ อีกจำนวน 36.3 พันล้านบาท<sup>3</sup> และเงินอุดหนุนจากภาครัฐสำหรับโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีชมพูและสายสีเหลือง จำนวน 4.8 พันล้านบาทต่อปี จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของกระแสเงินสดของบีทีเอส กรุ๊ป อย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับรายได้ของธุรกิจ MOVE คาดว่าจะลดลงในปี 2567/68 จากรายได้จากการให้บริการรับเหมาที่ลดลง เนื่องจากการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีชมพูและสายสีเหลืองที่แล้วเสร็จ รวมถึงความสามารถในการทำกำไรที่มีข้อจำกัดจากจำนวนเที่ยวเดินทางของผู้โดยสารในสองโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีชมพูที่ยังคงอยู่ในช่วงแรกของการดำเนินงาน นอกจากนี้ ในปี 2567/68 บริษัทฯ คาดว่าจะบันทึกรายได้ O&M จำนวน 7.3 พันล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีชมพู MOVE จำนวน 4.9 พันล้านบาท และรายได้จากงานก่อสร้าง (โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีชมพู) อีกราว 0.8 พันล้านบาท

เราเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นจากธุรกิจ MIX โดยคาดว่าจะรายได้ รวมไปถึงกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยและภาษี (EBITDA) และกำไรสุทธิ จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ การดำเนินงานของธุรกิจสื่อโฆษณากลางแจ้งและสื่อดิจิทัลคาดว่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากตลาดการบริโภคที่แข็งแกร่งขึ้นในปี โดยวิธีไอคอนการณรายได้สำหรับปี 2567/68 ในช่วง 6.0 – 6.5 พันล้านบาท และได้จำหน่ายหุ้นทั้งหมดในบริษัท เคอรี่ เอ็กเพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2567 เพื่อหลีกเลี่ยงการขาดทุนที่ส่งผลกระทบต่องบการเงินตั้งที่เกิดขึ้นในปีที่ผ่านมา

นอกจากนี้ คาดว่าธุรกิจ MATCH จะมีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นในปี 2567/68 จากแรบบิท โฮลดิ้งส์ และ TNL

แม้ว่าบริษัทฯ คาดว่าจะเผชิญกับผลขาดทุนจากโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีชมพูและสายสีเหลือง แต่เราคาดว่าจะไม่มีการรับรู้การด้อยค่าเงินลงทุนอื่นๆ เพิ่มเติมในปี 2567/68 ทั้งนี้ จากผลขาดทุนที่เกิดขึ้นในปี 2566/67 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ทบทวนและพิจารณาอย่างรอบคอบในการงดการจ่ายเงินปันผล ซึ่งนับเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2553 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญในการบริหารจัดการผลขาดทุนสะสมในงบแสดงฐานะการเงินตลอดจนการกลับมาสู่การทำกำไรของบริษัทฯ เพื่อให้สามารถจ่ายเงินปันผลอีกครั้งได้โดยเร็วที่สุด

.....  
(นางสาวชวดี รุ่งเรือง)  
ผู้อำนวยการใหญ่สายการเงิน

<sup>1</sup> สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สภาพัฒน์)

<sup>2</sup> ข้อมูล ณ วันที่ 20 พฤษภาคม 2567

<sup>3</sup> ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567