



ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมทางการเงิน

ปีบัญชี

- รายได้จากการดำเนินงานรวม เติบโตเท่ากับ 33.5% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่าน มา อยู่ที่ 7,864.8 ล้านบาทในปี 2554/55
- อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานรวม (Operating EBITDA margin)¹ เติบโตขึ้นอย่างเห็นได้ชัด อยู่ที่ 54.0% (43.3% ในปีก่อน)
- จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอสสร้างสถิติสูงสุดใหม่เท่ากับ 176.0 ล้านเที่ยวคนในปี 2554/55 คิดเป็นอัตราการเติบโตของผู้โดยสารเติบโต 21.3% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่าน มา และจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยในวันทำการเท่ากับ 541,701 เที่ยวคนในปี 2554/55
- รายได้ของธุรกิจสื่อโฆษณาสร้างสถิติสูงสุดใหม่เท่ากับ 1,958.8 ล้านบาทในปี 2554/55 โดยมีอัตราการเติบโตเท่ากับ 42.9% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่าน มา
- กำไรสุทธิก่อนรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items) เท่ากับ 1,156.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 448.9% เมื่อเทียบกับปีก่อน
- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ปี 2554/55 เท่ากับ 2,105.6 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตเท่ากับ 735.0% เมื่อเทียบกับปี 2553/54

ไตรมาส

- รายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 4 ปี 54/55 เติบโตเท่ากับ 35.7% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่าน มา และเติบโตเท่ากับ 7.5% จากไตรมาสก่อน มา อยู่ที่ 2,143.9 ล้านบาท
- Operating EBITDA margin¹ ในไตรมาส 4 ปี 54/55 อยู่ที่ 55.8% (46.8% ในไตรมาส 4 ปี 53/54 และ 53.6% ในไตรมาส 3 ปี 54/55)
- จำนวนผู้โดยสารในไตรมาส 4 ปี 54/55 เท่ากับ 48.0 ล้านเที่ยวคนเพิ่มขึ้น 22.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 10.5% จากไตรมาสก่อน
- จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยในวันทำการสร้างสถิติสูงสุดใหม่เท่ากับ 603,014 เที่ยวคนในเดือนมีนาคม 2555
- กำไรสุทธิก่อนรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items) เท่ากับ 388.3 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 54/54 (ขาดทุน 80.7 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 53/54)
- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ในไตรมาส 4 ปี 2554/55 เท่ากับ 358.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ในไตรมาส 4 ปี 2553/54 เท่ากับ 84.9 ล้านบาท)

เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการซื้อกิจการของบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) และบริษัทถูกเข้าสู่วางรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทฯ จึงได้ทำการปรับงบการเงินรวมของบริษัทฯย้อนหลัง ซึ่งรวมไปถึงงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 และงบการเงินประจำไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 เสมือนกับว่าบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งถูกรวมกิจการในเดือนพฤษภาคม 2553 เป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอด

ผลการดำเนินงานประจำปี 2554/55

ในปี 2554/55 รายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (รวมเรียก “กลุ่มบริษัท”) เพิ่มขึ้น 33.5% เป็น 7,864.8 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จาก 3 หน่วยธุรกิจหลัก โดยเฉพาะรายได้จากระบบขนส่งมวลชนและธุรกิจสื่อโฆษณาที่มีการเติบโตขึ้นอย่างเด่นชัด โดยรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ มีสัดส่วนเท่ากับ 65.8% 24.9% 9.3% และ 0.0% ตามลำดับของรายได้จากการดำเนินงานรวม และรายละเอียดเพิ่มเติมสามารถดูได้ในผลการดำเนินงานของแต่ละหน่วยธุรกิจ

รายได้จากการดำเนินงาน ² (ล้านบาท)	ประจำปี 2554/55	% ของยอดรวม ²	ประจำปี 2553/54	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไรขั้นต้น ³ ประจำปี 2554/55	อัตรากำไรขั้นต้น ³ ประจำปี 2553/54
ระบบขนส่งมวลชน ¹	5,176.9	65.8%	3,860.8	34.1%	48.6%	42.5%
สื่อโฆษณา	1,958.8	24.9%	1,370.6	42.9%	59.0%	64.4%
อสังหาริมทรัพย์ ¹	728.3	9.3%	661.1	10.2%	26.6%	1.4%
บริการ ¹	0.7	0.0%	-	0.0%	-601.4%	0.0%
รวม²	7,864.8	100.0%	5,892.5	33.5%	49.1%	43.0%

1 รายได้จากระบบขนส่งมวลชนประกอบด้วยรายได้ค่าโดยสารและรายได้ค่าบริการจากการบริหารรถไฟฟ้า รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์, ค่าเช่าและค่าบริการ ธุรกิจก่อสร้างและบริการ, และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนามกอล์ฟฟอนาซิดีและสปอร์ตคลับ หมายเหตุ: ธุรกิจโครงการสนามกอล์ฟฟอนาซิดีและสปอร์ตคลับ ได้ถูกย้ายจากหน่วยธุรกิจบริการ มาอยู่ที่หน่วยธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในไตรมาส 4 ปี 54/55

2 ยอดรวมไม่คำนึงถึงรายได้อื่นๆ มูลค่า 1,387.1 ล้านบาท (สำหรับปี 2554/55) จากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการโอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนฐานรากของเรือ รายได้ค่าเช่าตามคำสั่งศาล กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และอื่นๆ สำหรับปี 2553/54 มียอดรายได้อื่น เท่ากับ 936.2 ล้านบาท จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ ค่าใช้จ่ายในการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และอื่นๆ

3 อัตรากำไรจากการดำเนินงานขั้นต้น

ต้นทุนการขายทั้งหมดเท่ากับ 4,003.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 645.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 19.2% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนที่สูงขึ้นจากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน โดยเพิ่มขึ้น 19.9% หรือ 442.4 ล้านบาท และจากธุรกิจสื่อโฆษณา โดยเพิ่มขึ้น 64.7% หรือ 315.4 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 17.3% หรือ 178.4 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับส่วนต่อขยายใหม่ อ่อนนุช – แบริ่ง และที่เกี่ยวกับการทำสัญญาใหม่ๆของ วีจีไอ รวมถึงค่าใช้จ่ายก่อนเปิดตัวโรงแรม อีสทิน แกรนด์ สาทร และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (โปรดดูด้านล่าง) ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 29.0% หรือ 72.3 ล้านบาท มาอยู่ที่ 177.3 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการสร้างแบรนด์ Abstracts แล้ว

Operating EBITDA⁴ เพิ่มขึ้น 66.7% หรือเพิ่มขึ้น 1,700.3 ล้านบาท เป็น 4,249.3 ล้านบาท ทำให้ Operating EBITDA margin เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 54.0% เมื่อเทียบกับ 43.3% ในปีก่อน แม้กลุ่มบริษัทมีภาระหนี้สินอยู่ในระดับสูง แต่ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากปีก่อน 10.6% หรือลดลง 170.0 ล้านบาท เพราะกลุ่มบริษัทมีกำไรที่เพิ่มขึ้นที่เมื่ออัตราดอกเบี้ยลอยตัวสูงด้วยต้นทุนที่เปลี่ยนแปลงสภาพที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าในเดือนมกราคม ปี 2554 โดยเมื่อรวมค่าใช้จ่ายทางการเงินและรายได้ที่ไม่เกิดเป็นประจำซึ่งเท่ากับ 1,079.1 ล้านบาท ทำให้บริษัท มีกำไรสุทธิประจำปีเพิ่มขึ้น 620.0% มาอยู่ที่ 2,235.6 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ 310.5 ล้านบาทในปีก่อน และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้น 735.0% เมื่อเทียบกับปี 2553/54 มาอยู่ที่ 2,105.6 ล้านบาท

ในปี 2554/55 รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ประกอบด้วยรายการหลักที่เกี่ยวกับกำไรจากการโอนกลับสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานรากรอโอนและรายได้ค่าชดเชยตามคำสั่งศาลกรณี BTSC Depot (ดูรายงานทางการเงิน ไตรมาส 2 ปี 54/45) จำนวน 1,072.3 ล้านบาท (รายได้จากการโอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานรากรอโอน 705.2 ล้านบาท และรายได้ค่าชดเชยตามคำสั่งศาล 367.0 ล้านบาท) (ปี 2553/54: 0 บาท) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 36.9 ล้านบาท (ปี 2553/54: 48.8 ล้านบาท) และกำไรจากการรับคืนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย 44.0 ล้านบาท (ปี 2553/54: 0 บาท)

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 26.4% เป็น 1,755.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของภาระต้นทุนดอกเบี้ย กระแสเงินสดจากการลงทุนกลับมากอยู่ในระดับปกติ ที่ 2,319.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 24,808.7 ล้านบาท ในปี 2553/54 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการซื้อกิจการของบีทีเอสซีในปี 2553/54 ในทำนองเดียวกัน กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายในการซื้อกิจการบีทีเอสซี มาอยู่ที่ 70.6 ล้านบาท ในระหว่างปี 2554/55 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 2,647.1 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้เงินสดลดลง 492.2 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,333.2 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมมีมูลค่าเท่ากับ 66,888.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.0% หรือ 3,186.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 31 มีนาคม 2554 ปัจจัยการเปลี่ยนแปลงหลักในโครงสร้างงบดุล มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค้างรับ 1,183.3 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,202.5 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้รายได้ค้างรับจากกำไรจากการโอนกลับสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าต้นทุนงานฐานรากรอโอนและรายได้ค่าชดเชยตามคำสั่งศาลกรณี BTSC Depot และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 493.8 ล้านบาท มาอยู่ที่ 3,349.1 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 727.8 ล้านบาท มาอยู่ที่ 6,039.2 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน และการซื้อสิทธิเรียกร้องในมูลหนี้จากการซื้อหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ 741.5 ล้านบาท

ในส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้มีการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 1,299.0 ล้านหุ้น เพื่อซื้อหุ้นบีทีเอสซีเพิ่มเติมจากกลุ่มผู้ถือหุ้นบีทีเอสซีเดิม ทำให้หุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้น 831.4 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 350.7 ล้านบาท และในส่วนของหนี้สิน มีหนี้สินเพิ่มขึ้น 3,340.0 ล้านบาท จากการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และการซื้อสิทธิเรียกร้องในมูลหนี้จากการซื้อหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ และการซื้อรถไฟฟ้าเพิ่มเติม

4 กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Operating EBITDA) ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 4 ปี 54/55

รายได้จากการดำเนินงานเติบโต 35.7% เป็น 2,143.9 ล้านบาท โดยสาเหตุของการเติบโตมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา และธุรกิจบริการ โดยรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการคิดเป็นสัดส่วน 68.5% 21.7% 9.8% และ 0.0% ของรายได้จากการดำเนินงานรวมตามลำดับ

รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	ไตรมาส 4 ปี 54/55	% ของยอดรวม ²	ไตรมาส 4 ปี 53/54	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	อัตรากำไรขั้นต้น ³ ไตรมาส 4 ปี 54/55	อัตรากำไรขั้นต้น ³ ไตรมาส 4 ปี 53/54
ระบบขนส่งมวลชน ¹	1,467.9	68.5%	1,038.1	41.4%	54.1%	44.9%
สื่อโฆษณา	465.0	21.7%	355.2	30.9%	50.7%	61.3%
อสังหาริมทรัพย์ ¹	210.2	9.8%	186.4	12.8%	28.3%	6.8%
บริการ ¹	0.7	0.0%	-	N/A	-486.9%	N/A
รวม ²	2,143.9	100.0%	1,579.7	35.7%	50.6%	44.1%

1 รายได้จากระบบขนส่งมวลชนประกอบด้วยรายได้ค่าโดยสารและรายได้ค่าบริการจากการบริหารรถไฟฟ้า รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์, ค่าเช่าและค่าบริการ ธุรกิจก่อสร้างและบริการ, และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนามกอล์ฟฟรานซิสและสปอร์ตคลับ หมายเหตุ: ธุรกิจโครงการสนามกอล์ฟฟรานซิสและสปอร์ตคลับ ได้ถูกย้ายจากหน่วยธุรกิจบริการ มาอยู่ที่หน่วยธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในไตรมาส 4 ปี 54/55

2 รายได้จากการดำเนินงานรวม ยกเว้นรายได้อื่น 67.9 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 54/55 จากรายได้ดอกเบี้ยและอื่นๆ รายได้ค่าเช่าตามคำสั่งศาล กำไรจากการรับคืนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

3 อัตรากำไรกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้น

ต้นทุนยอดขายรวมมีการเติบโต 19.9% เป็น 1,058.2 ล้านบาท จาก 882.7 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 53/54 (เพิ่มขึ้นน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงาน) ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 44.1% ในไตรมาส 4 ปี 53/54 เป็น 50.6% ในไตรมาส 4 ปี 54/55 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 6.7% หรือ 21.7 ล้านบาท มาอยู่ที่ 345.5 ล้านบาท

Operating EBITDA⁴ เพิ่มขึ้น 61.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็น 1,196.1 ล้านบาท (จาก 739.7 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 53/54) แม้กลุ่มบริษัท มีภาระหนี้สินอยู่ในระดับสูง แต่ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงมาอยู่ที่ 365.6 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 54/55 (เทียบกับ 473.5 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน) ดังนั้นจากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น กอปรกับการเติบโตที่แข็งแกร่งของหน่วยธุรกิจ (ดูคำอธิบายผลการดำเนินงานของแต่ละหน่วยธุรกิจ) ทำให้กำไรสุทธิในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 455.5 ล้านบาท มาอยู่ที่ 392.6 ล้านบาท (เทียบกับขาดทุนสุทธิในไตรมาส 4 ปี 53/54 เท่ากับ 63.0 ล้านบาท) กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ประจำไตรมาส เท่ากับ 358.4 ล้านบาท นอกเหนือจากรายการจากการดำเนินงาน กลุ่มบริษัทยังมีรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ประกอบด้วยรายการหลักจากรายได้ค่าเช่าตามคำสั่งศาล 11.4 ล้านบาท กำไรจากการรับคืนเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย 44.0 ล้านบาท และรายการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย 26.8 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่า 22.5 ล้านบาท

4 กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Operating EBITDA) ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ

พัฒนาการของหน่วยธุรกิจ

ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

(คำอธิบายประจำปีบัญชี)

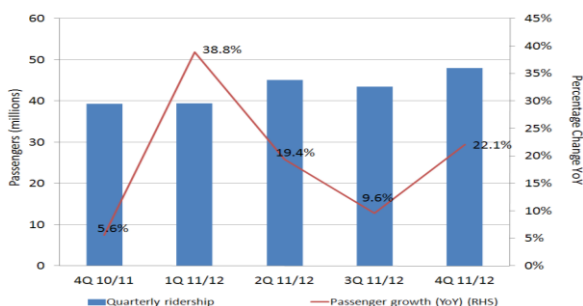
รายได้รวมของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้น 34.1% จากปีที่ผ่านมาเป็น 5,176.9 ล้านบาท รายได้ค่าโดยสารเพิ่มขึ้น 21.3% หรือ 752.0 ล้านบาท เป็น 4,296.8 ล้านบาท จากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น 21.3% บริษัทฯ สามารถสร้างสถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ อยู่ที่ 176.0 ล้านเที่ยวคน ปัจจุบันหลักมาจากความนิยมในการใช้ระบบขนส่งมวลชน โดยเฉพาะในเส้นทางที่บริษัทฯ ให้บริการ ซึ่งมีคอนโดมิเนียม ศูนย์การค้า เกิดขึ้นมากมาย นอกจากนี้ยังมีการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายอ่อนนุช – แบริ่ง เมื่อเดือนสิงหาคม 2554 การรับรู้ผลเต็มปีของขนส่งมวลชนที่มาเชื่อมต่อ (สายสีแดง เปิดบริการเมื่อเดือน สิงหาคม 2553 และ BRT เปิดบริการเมื่อเดือน พฤษภาคม 2553) และจำนวนขบวนรถไฟฟ้าที่ให้บริการที่เพิ่มขึ้น รวมถึงผลมาจากการมีฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้า (ในปี 2553/54 ปัญหาทางการเมืองได้ส่งผลกระทบต่อจำนวนผู้โดยสาร) ค่าโดยสารเฉลี่ยทรงตัวอยู่ที่ 24.4 บาทต่อเที่ยว (24.4 บาทต่อเที่ยวในปี 2553/54)

รายได้จากการให้บริการเดินรถยังแสดงให้เห็นถึงการเติบโตอันแข็งแกร่ง ซึ่งมีอัตราการเติบโตสูงถึง 178.5% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เป็น 880.1 ล้านบาท โดยบริษัทระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) ได้ทำสัญญาเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท (อ่อนนุช – แบริ่ง)

ต้นทุนค่าโดยสารสำหรับปี 2554/55 เพิ่มขึ้น 13.9% เป็น 2,337.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าโดยสารก็ยังคงเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่า การเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโดยสาร เนื่องจากการจัดการบริหารให้มีต้นทุนในการเดินรถลดลง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นของรายได้ค่าโดยสารเพิ่มขึ้นเป็น 45.6% จาก 42.1% จากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 7.0% หรือ 39.0 ล้านบาท เป็น 515.2 ล้านบาท จากการเปลี่ยนการจัดสรรค่าใช้จ่ายผลตอบแทนและสวัสดิการพนักงานมาอยู่ในรายการต้นทุนค่าโดยสาร ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้นจาก 56.2% เป็น 66.8%

จำนวนผู้โดยสารรายไตรมาส (เที่ยวคน)



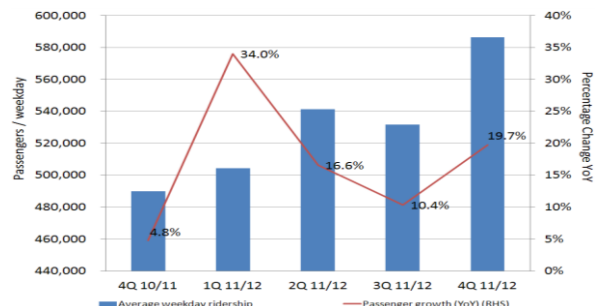
(คำอธิบายประจำไตรมาส)

ในไตรมาส 4 ปี 54/55 รายได้ในส่วนธุรกิจระบบขนส่งมวลชนของบริษัทเพิ่มขึ้น 41.4% หรือ 429.8 ล้านบาท เป็น 1,467.9 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้ค่าโดยสารเพิ่มขึ้น 22.8% หรือ 218.3 ล้านบาท เป็น 1,176.9 ล้านบาท ยอดจำนวนผู้โดยสารในไตรมาส 4 ปี 54/55 อยู่ที่ 48.0 ล้านเที่ยวคน เพิ่มขึ้น 22.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 10.5% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปีเดียวกัน (ผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมในไตรมาส 3 ปี 2554/55 และการเติบโตธรรมชาติ) จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันทำการในไตรมาส 4 ปี 54/55 สร้างสถิติสูงใหม่อยู่ที่ 586,743 เที่ยวคน และ 603,014 เที่ยวคน ในเดือนมีนาคม 2555

รายได้จากการให้บริการเดินรถเติบโต 266.4% หรือ 211.6 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากสัญญาเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท ต้นทุนรวมของระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้น 17.9% เป็น 673.8 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (จำนวนเพิ่มขึ้นของผู้โดยสารถูกชดเชยด้วยการลดลงของต้นทุนเฉลี่ยจากการเพิ่มปริมาณการผลิต และต้นทุนการบำรุงรักษาที่ลดลง) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 13.8% หรือ 19.4 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของการตั้งค่าเพื่อผลตอบแทนพนักงาน

ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ Operating EBITDA margin ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้นเป็น 72.6% เทียบกับ 60.1% ในไตรมาส 4 ปี 53/54 และ 64.3% ในไตรมาส 4 ปี 54/55

จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยวันทำการ (เที่ยวคน)



ธุรกิจสื่อโฆษณา

(คำอธิบายประจำปีบัญชี)

ธุรกิจสื่อโฆษณามีผลการดำเนินงานที่ยอดเยี่ยมในปีที่ผ่านมา โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 42.9% หรือ 588.3 ล้านบาท เป็น 1,958.8 ล้านบาท ทำรายได้เกินเป้าหมายเติบโตร้อยละ 40 ที่วางไว้ สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ในส่วนจากร้านค้าปลีกขนาดใหญ่เพิ่มขึ้น 334.1 ล้านบาท หรือ 66.8% เป็น 834.2 ล้านบาท จากการทำสัญญาบริหารพื้นที่โฆษณาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการรับรู้ผลเต็มปีของสัญญาสื่อโฆษณากับคู่ค้าโมเดิร์นเทรด เช่น Tesco และ BigC นอกจากนี้รายได้จากค่าโฆษณาบนระบบรถไฟฟ้าเติบโตเพิ่มขึ้น 29.2% หรือ 254.1 ล้านบาท เป็น 1,124.7 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเพิ่มขึ้นของจำนวนขบวนรถไฟฟ้า ราคาของ LCD และสื่อภาพนิ่งที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนการขายเพิ่มขึ้น 64.7% หรือ 315.4 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็น 803.1 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากค่าสัมปทานที่เพิ่มขึ้นจากสื่อโฆษณาในร้านค้าโมเดิร์นเทรดใหม่ๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากธุรกิจสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น 11.3% หรือ 26.2 ล้านบาท เป็น 258.1 ล้านบาท (231.9 ล้านบาท ในปี 2553/54) แต่ลดลงเมื่อเทียบกับอัตราส่วนของการขาย 13.2% (16.9% ในปี 2553/54) สืบเนื่องจากการลดลงของต้นทุนเฉลี่ยจากการเพิ่มปริมาณการผลิต (economies of scale)

การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในร้านค้าโมเดิร์นเทรด ทำให้อัตราส่วนจากรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาร้านค้าปลีกขนาดใหญ่เพิ่มขึ้นเป็น 42.6% (36.5% ในปี 2553/54) นอกจากนี้กำไรขั้นต้นลดลงจาก 64.4% เป็น 59.0% สืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในร้านค้าโมเดิร์นเทรดซึ่งมีอัตราที่กำไรต่ำกว่า แต่อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษี ยังคงรักษาระดับอยู่ที่ 47.2%

(คำอธิบายประจำไตรมาส)

ในไตรมาส 4 ปี 54/55 รายได้ในส่วนธุรกิจสื่อโฆษณาของบริษัท เพิ่มขึ้น 30.9% หรือ 109.8 ล้านบาท เป็น 465.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลง 7.6% หรือ 38.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยสาเหตุของการเติบโตเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลมาจากการขยายตัวของธุรกิจสื่อโฆษณาในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ (สัญญาบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาใหม่ เช่น อัตราการใช้พื้นที่โฆษณาของ Tesco Lotus และ BigC) นอกจากนี้รายได้ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการลดลงตามของฤดูกาลในการโฆษณาในรถไฟฟ้าบีทีเอส และธุรกิจสื่อโฆษณาในร้านค้าโมเดิร์นเทรด รวมถึงผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วม

อัตรากำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นของธุรกิจสื่อโฆษณาในไตรมาส 4 ปี 54/55 ลดลงเป็น 50.7% จาก 61.3% ในไตรมาส 4 ปี 53/54 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาในร้านค้าโมเดิร์นเทรดซึ่งมีอัตรากำไรที่ต่ำกว่า และการลดลงของค่าใช้จ่ายโฆษณาในช่วงน้ำท่วม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากธุรกิจสื่อโฆษณาลดลงจาก 73.9 ล้านบาท หรือ 15.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 62.6 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลง 79.7% หรือ 22.2 ล้านบาท ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ลดลงเป็น 43.9% (47.8% ในปีก่อน)

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

(คำอธิบายประจำปีบัญชี)

ในปี 2554/55 กลุ่มบริษัทบีทีเอสมีรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 10.2% หรือ 67.2 ล้านบาท เป็น 728.3 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากโครงการคอนโดมิเนียม ภายใต้แบรนด์ Abstracts รวมทั้งสิ้น 201.2 ล้านบาท (0 บาท ในปี 2553/54) ในขณะที่รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างลดลง 188.9 ล้านบาท หรือ 72.2% เป็น 72.8 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้ก่อสร้างโครงการบ้านเอื้ออาทรแล้วเสร็จในไตรมาส 2 ปี 2554/55

ต้นทุนการขายในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลง 117.6 ล้านบาท หรือ 18.0% เนื่องจากต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างลดลง 175.7 ล้านบาท หรือ 67.8% ในขณะที่ต้นทุนของโครงการคอนโดมิเนียม ภายใต้แบรนด์ Abstracts เพิ่มขึ้นทั้งสิ้น 124.3 ล้านบาท (0 บาท ในปี 2553/54) และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 38.3 ล้านบาท หรือ 12.5% เป็น 343.9 ล้านบาท สืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานของโรงแรม อีสทิน แกรนด์ สาทร ที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจบริการ

(คำอธิบายประจำปีบัญชี)

ในส่วนของธุรกิจบริการ บริษัทได้มีการจัดการรับรู้รายได้ในกลุ่มธุรกิจใหม่ โดยทำการย้ายรายได้จากสนามกอล์ฟฟอนาซีดี ในไตรมาส 4 ปี 54/55 ออกจากกลุ่มธุรกิจบริการ ดังนั้น ธุรกิจบริการจึงมีรายได้ทั้งสิ้นเพียง 0.7 ล้านบาท ในสิ้นปีบัญชี 54/55 (0 บาท ในสิ้นปีบัญชี 53/54) รายได้ดังกล่าว มาจากรายได้ของตัวร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชน และรายได้จากค่าธรรมเนียมชำระค่าสินค้าและบริการที่ร้านค้า ทั้งนี้มีต้นทุนรายได้ทั้งสิ้น 5.2 ล้านบาท รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ของการติดตั้งระบบตัวร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชนเพื่อใช้ชำระค่าสินค้าและบริการที่ร้านค้า และการติดตั้งระบบ Carrot Rewards เป็นจำนวน 49.1 ล้านบาท

(คำอธิบายประจำไตรมาส)

รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 23.8 ล้านบาท หรือ 12.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของโครงการคอนโดมิเนียม ภายใต้ แบรนด์ Abstracts และเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของไตรมาสก่อน 64.9 ล้านบาท หรือ 44.7% สืบเนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของรายได้จากโครงการบ้านเอื้ออาทร

ต้นทุนรายได้ในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลง 23.2 ล้านบาท หรือ 13.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากบริษัทไม่มีรายจ่ายในส่วนการรับเหมาก่อสร้าง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 28.3% (6.8% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้น 43.5% หรือ 33.2 ล้านบาท เป็น 109.5 ล้านบาท สืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานของโรงแรม อีสทิน แกรนด์ สาทร ที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 4 ปี 54/55	ไตรมาส 4 ปี 53/54	ไตรมาส 3 ปี 54/55	ปี 2554/55	ปี 2553/54
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	50.6%	44.1%	47.3%	49.1%	43.0%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อยอดขายจากการดำเนินงาน (%) ⁵	16.1%	20.5%	17.1%	16.9%	21.7%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย, ภาษี และค่าเสื่อม (%) ⁷	53.0%	42.8%	53.6%	57.8%	47.0%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ⁶	55.8%	46.8%	53.6%	54.0%	43.3%
อัตรากำไรก่อนหักภาษี ⁷	15.8%	-5.0%	15.4%	22.8%	3.7%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานสุทธิ (%) ⁶	16.1%	-6.2%	13.2%	12.7%	-6.5%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	3.1%	0.4%	2.5%	3.1%	0.4%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	6.1%	0.8%	4.9%	6.1%	0.8%
ความสามารถในการชำระหนี้					
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	0.45x	0.41x	0.43x	0.45x	0.41x
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.81x	0.70x	0.77x	0.81x	0.70x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน	0.67x	0.56x	0.62x	0.67x	0.56x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรจากการดำเนินงาน ⁶	5.82x	8.19x	6.27x	5.82x	8.19x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ⁸	3.27x	1.56x	2.99x	2.97x	1.59x
อัตราส่วนต่อหุ้น					
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.0063	-0.0015	0.0057	0.0370	0.0049
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาท)	0.008	0.010	0.009	0.031	0.024
กระแสเงินสดอิสระต่อหุ้น ⁹ (บาท)	0.004	-0.005	-0.005	-0.004	-0.049
มูลค่าบริษัทต่อหุ้น ¹⁰ (บาท)	1.24	1.17	1.14	1.24	1.17
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.65	0.67	0.66	0.65	0.67

⁵ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมค่าตอบแทนผู้บริหาร

⁶ ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ

⁷ รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ

⁸ Operating EBITDA ต่อค่าใช้จ่ายทางการเงิน

⁹ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลบด้วยค่าใช้จ่ายในการลงทุน

¹⁰ ใช้ราคาหุ้นเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2555 ในการคำนวณ

มุมมองผู้บริหาร

จากผลประกอบการที่ขยายตัวสูง ในปี 2554/55 บริษัทคาดว่าธุรกิจระบบขนส่งมวลชนจะเติบโตต่อเนื่อง โดยคาดว่าจำนวนผู้โดยสารรวมทั้งปีจะสามารถขยายตัวได้ 12-15% ส่วนธุรกิจสื่อโฆษณาคาดว่าจะมีรายได้เพิ่มขึ้น 40% ปัจจุบันบริษัท วีซีไอ โกลบอล มีเดีย ก้าวขึ้นมาอยู่ในแถวหน้าของเมืองไทยในธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน และพร้อมแล้วที่จะดำเนินการเตรียมเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อสภาวะตลาดเอื้ออำนวย

เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2555 บริษัทได้เปิดตัว “บัตรแรบบิท” อย่างเป็นทางการ โดยบัตรสมาร์ทการ์ดแรบบิท เป็นระบบตั๋วร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชน และยังสามารถนำไปใช้ชำระค่าสินค้าและบริการตามร้านค้าต่างๆได้ด้วย ทั้งนี้ คาดว่าจะมีจำนวนผู้ใช้บัตรแรบบิทที่ 1.5 ล้านคน ภายในสิ้นปีแรก

และ ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2555 บริษัทระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) ได้ลงนามในสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงส่วนต่อขยายของเส้นทางเดินรถสายสีเขียวในปัจจุบันทุกสายที่อยู่ภายใต้การดูแลของ กทม. ได้แก่ส่วนต่อขยายสายสีลม (สถานีสะพานตากสิน ถึงสถานีบางหว้า) และส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท (สถานีอ่อนนุช ถึงสถานีแบริ่ง) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึง พ.ศ. 2585 และในสัญญาเดียวกันนี้ครอบคลุมไปถึงการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงรถไฟฟ้าสายเริ่มแรก โดยมีระยะเวลาของสัญญานับตั้งแต่สิ้นปี พ.ศ. 2572 ถึง พ.ศ. 2585 (หลังจากสัญญาสัมปทานได้สิ้นสุดลงแล้ว)

การลงนามในสัญญาดังกล่าวถือเป็นความสำเร็จครั้งสำคัญของบริษัทฯ หลังจากที่ได้ผ่านกระบวนการเจรจากับบริษัทกรุงเทพธนาคม จำกัด สัญญาระยะยาวนี้ส่งผลดีแก่ทุกฝ่ายทั้ง บีทีเอสซี กทม. และผู้โดยสาร เนื่องจากบริษัทสามารถวางแผนการจัดซื้อขบวนรถ การจัดจ้างและบริหารงานต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น เมื่อเทียบกับสัญญาระยะสั้น อันจะส่งผลให้บีทีเอสซีวางแผนการให้บริการเดินรถให้เหมาะสมยิ่งขึ้นเพื่อรองรับกับจำนวนผู้โดยสารที่จะเพิ่มมากขึ้น และมีต้นทุนการดำเนินงานที่ต่ำลง ซึ่งจะส่งผลให้กทม.มีค่าใช้จ่ายที่ต่ำลงด้วย

.....
นายรังสิน กฤตลักษณ์

(กรรมการบริหาร)