

ภาพรวมธุรกิจ

13 กุมภาพันธ์ 2556

ภาพรวมทางการเงิน

- รายได้จากการดำเนินงานรวมในไตรมาส 3 ปี 55/56 จำนวน 2,725.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโต 36.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- Operating EBITDA¹ สำหรับไตรมาส 3 ปี 55/56 เพิ่มขึ้น 22.5% เป็น 1,309.6 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ไตรมาส 3 ปี 55/56 เพิ่มขึ้น 13.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,529.4 ล้านบาท
- จำนวนผู้โดยสารรวม ในช่วงไตรมาส 3 ปี 55/56 มีจำนวน 50.3 ล้านเที่ยวคน เติบโต 15.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน **(สถิติสูงสุดนับตั้งแต่เปิดให้บริการ)**
- รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา ในช่วงไตรมาส 3 ปี 55/56 เพิ่มขึ้น 49.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 749.2 ล้านบาท
- รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในช่วงไตรมาส 3 ปี 55/56 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 2,278.7 ล้านบาท
- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เท่ากับ 1,088.4 ล้านบาท เติบโต 231.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 55/56

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย (รวมเรียก “กลุ่มบริษัท บีทีเอส”) รายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 3 ปี 55/56 ด้วยรายได้รวมจำนวน 3,492.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.9% หรือ 1,361.2 ล้านบาท จาก 2,131.1 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 54/55 เป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างทางการเงินในการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้น รวมถึงมีการรับรู้รายได้ที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ถือครองที่ดินบริเวณสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอสนานา ในส่วนของรายได้จากการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้น 36.8% เป็น 2,725.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (โปรดดูรายละเอียดในผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงาน) ทั้งนี้รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็นสัดส่วน 56.1%, 27.5%, 15.8% และ 0.6% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม ตามลำดับ

รายได้จากการดำเนินงาน ² (ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 55/56	% ของยอดรวม ²	ไตรมาส 3 ปี 54/55	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	ไตรมาส 2 ปี 55/56	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)	อัตรากำไรขั้นต้น ⁴ ไตรมาส 3 ปี 55/56	อัตรากำไรขั้นต้น ⁴ ไตรมาส 3 ปี 54/55
ระบบขนส่งมวลชน ³	1,529.4	56.1%	1,345.5	13.7%	1,507.4	1.5%	43.2%	42.3%
สื่อโฆษณา ³	749.2	27.5%	500.6	49.7%	724.7	3.4%	60.3%	59.4%
อสังหาริมทรัพย์ ³	429.5	15.8%	145.3	195.5%	194.2	121.2%	37.5%	35.3%
บริการ ³	17.0	0.6%	-	N/A	8.1	109.6%	N/A	N/A
รวม ²	2,725.1	100.0%	1,991.4	36.8%	2,434.4	11.9%	46.4%	46.0%

¹ กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

² ยอดรวมไม่คำนึงถึงรายได้อื่นๆ จำนวน 767.2 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 55/56 (139.8 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 54/55) จากดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าตามคำสั่งศาล กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และอื่นๆ

³ รายได้จากระบบขนส่งมวลชนประกอบด้วยรายได้ค่าโดยสารและรายได้ค่าบริการจากการบริหารการเดินรถไฟฟ้า รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์, ค่าเช่าและค่าบริการ ธุรกิจก่อสร้างและบริการ, และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนามกอล์ฟฟอนาซิติและสปอร์ตคลับ หมายถึง: ธุรกิจโครงการสนามกอล์ฟฟอนาซิติและสปอร์ตคลับ ได้ถูกย้ายจากหน่วยธุรกิจบริการ มาอยู่ที่หน่วยธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในไตรมาส 4 ปี 54/55

⁴ อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย

แม้ว่าในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 43.4% หรือ 1,991.1 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค แต่บริษัทฯ สามารถแสดงศักยภาพในการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานขั้นต้น (Operating gross margin) สูงขึ้นเป็น 46.4% จาก 46.0% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากความสามารถในการบริหารงานของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา และธุรกิจจอส่งเสริมทรัพย์ อย่างไรก็ตาม แม้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการและดำเนินงานเพิ่มขึ้น 72.0% หรือเพิ่มขึ้น 220.5 ล้านบาทเป็น 526.8 ล้านบาท (มาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นใน 3 ธุรกิจดังกล่าว) Operating EBITDA ของบริษัทฯ ยังคงเพิ่มขึ้น 22.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,309.6 ล้านบาท

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 35.3% หรือ 126.0 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (ลดลง 38.8% หรือ 146.8 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน) เหลือเพียง 231.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากหนี้ที่ลดลงจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญอย่างต่อเนื่อง และการชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาวส่วนแรกของบริษัทบีทีเอสซี 2,500 ล้านบาท เมื่อเดือนสิงหาคม 2555 รวมถึงการชำระหนี้อื่นๆ ส่งผลให้กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นประจำ (Net recurring profit) เพิ่มขึ้น 78.2 % จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 524.3 ล้านบาท จากปัจจัยทั้งหมดข้างต้น กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานกำไรสุทธิงวดสามเดือน สำหรับไตรมาส 3 ปี 55/56 เท่ากับ 1,172.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 236.7 % จากกำไรสุทธิ 348.1 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 54/55 และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เท่ากับ 1,088.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 759.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 54/55

งบแสดงฐานะการเงินและงบกระแสเงินสด

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีมูลค่า 65,289.8 ล้านบาท ลดลง 2.4% จากวันที่ 31 มีนาคม 2555 สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ นำเงินจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยไปชำระหนี้ ในส่วนของหนี้สิน หนี้สินรวมลดลง 43.3% หรือ 12,970.3 ล้านบาท จากวันที่ 31 มีนาคม 2555 มาเป็น 16,986.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญอย่างต่อเนื่องจำนวน 7,851.9 ล้านบาท การชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาวส่วนแรกของบริษัทบีทีเอสซี จำนวน 2,500 ล้านบาทเมื่อเดือนสิงหาคม 2555 และการชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน จำนวน 2,845.0 ล้านบาท ในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 48,303.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,371.2 ล้านบาท หรือ 30.8% สาเหตุหลักมาจาก (i) บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว เพิ่มขึ้นเป็น 43,701.3 ล้านบาท สืบเนื่องมาจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญซึ่งทำให้มีหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 1,775.2 ล้านหุ้น (รวมหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด 10,925.3 ล้านหุ้น) และ (ii) ส่วนเกินทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) สำหรับกำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ถูกบันทึกอยู่ในงบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ ภายใต้ส่วนของผู้ถือหุ้น ในชื่อบัญชี 'ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย' แต่ไม่ถูกบันทึกอยู่ในงบกำไรขาดทุน เพราะการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียของบริษัทฯ ในบริษัทย่อย ไม่ได้ทำให้บริษัทฯ สูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยดังกล่าว

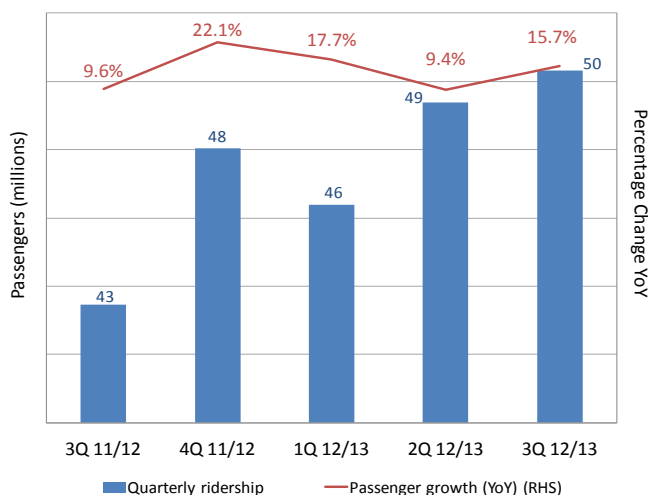
สำหรับงบกระแสเงินสด งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากการกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้น 3,321.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 1,292.1 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนของปีก่อนหน้า รายการหลักมาจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง รายได้ค้างรับที่ลดลงจากเงินรับค่าชดเชยตามคำสั่งศาล และลูกหนี้การค้าในการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงที่ลดลง เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 4,665.8 ล้านบาท รายการหลักมาจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย (กมลลา นานา และวีจีไอ) และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 6,805.7 ล้านบาท รายการหลักมาจากการจ่ายหนี้และการจ่ายเงินปันผลจากปัจจัยทั้งหมดข้างต้น กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในงบกระแสเงินสด เพิ่มขึ้น 1,183.2 ล้านบาท เป็น 2,516.5 ล้านบาท เทียบกับ 1,333.2 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

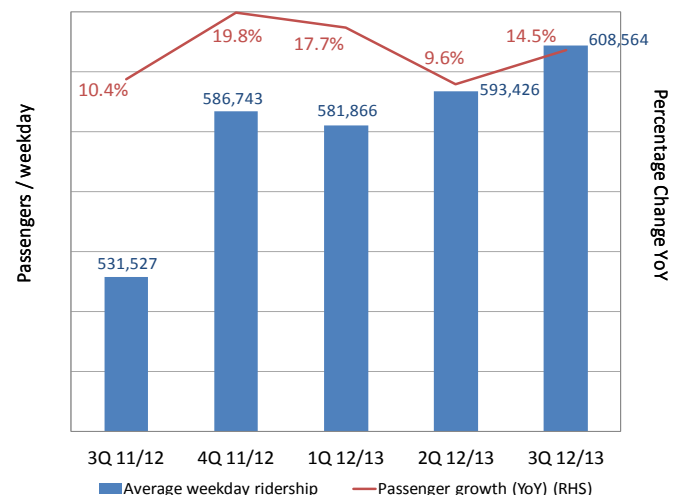
ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

ในไตรมาส 3 ปี 55/56 จำนวนผู้โดยสารรวมเพิ่มขึ้น 15.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 50.3 ล้านเที่ยวคน ซึ่งเป็นสถิติจำนวนผู้โดยสารสูงสุดตั้งแต่ บีทีเอสซีดำเนินงานมา ส่วนใหญ่สืบเนื่องจากการเติบโตตามธรรมชาติอย่างต่อเนื่องของธุรกิจ และจากการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายอ่อนนุช – แบริ่ง เมื่อเดือนสิงหาคม 2554 ประกอบกับฐานผู้โดยสารที่ต่ำในไตรมาส 3 ปี 54/55 ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากเหตุการณ์น้ำท่วมในกรุงเทพมหานครในช่วงเดือนตุลาคมถึงพฤศจิกายน 2554 ที่ผ่านมา ส่วนยอดผู้โดยสารรวมในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้น 1.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ที่มีจำนวนผู้โดยสาร 49.4 ล้านเที่ยวคน แม้ว่าปกติแล้วไตรมาส 3 จะเป็นช่วงที่จำนวนผู้โดยสารอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากมีวันหยุดมากก็ตาม ทั้งนี้ยอดผู้โดยสารเฉลี่ยในวันธรรมดาในไตรมาส 3 ปี 55/56 อยู่ที่ 608,564 เที่ยวคนนั้นยังทำสถิติสูงสุดใหม่ และเพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกับจำนวนผู้โดยสารรวม นั่นคือเพิ่มขึ้น 14.5% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 54/55 และเพิ่มขึ้น 2.6% จากไตรมาสก่อน

จำนวนผู้โดยสารรวมรายไตรมาส



จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยวันธรรมดา



จากผลการดำเนินงานข้างต้น ส่งผลให้รายได้ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนในไตรมาส 3 ปี 55/56 เพิ่มขึ้น 13.7% หรือ 183.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มาอยู่ที่ 1,529.4 ล้านบาท สาเหตุส่วนหนึ่งมาจากผลประกอบการในปีก่อนได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วม อย่างไรก็ตาม ในส่วนของการดำเนินงานตามปกติ บริษัทฯ มีรายได้ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้น อันเป็นผลจากการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น 15.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยอยู่ในระดับคงที่ที่ 25.0 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง เทียบกับ 24.8 บาทต่อเที่ยวการเดินทางในไตรมาส 3 ปี 54/55

ต้นทุนรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเพิ่มขึ้น 11.8% หรือ 91.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นและฐานผู้โดยสารที่ต่ำในไตรมาส 3 ปี 54/55 ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากเหตุการณ์น้ำท่วม โดยค่าใช้จ่ายหลัก ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาจากผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น ระบบอาณัติสัญญาณใหม่ และจำนวนรถที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่มาจากผลกระทบจากนโยบายการปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำของรัฐบาล และในไตรมาสนี้ ไม่มีการบันทึกรายได้ที่เกิดขึ้นประจําอื่นจากงานรับเหมาช่วงที่เคยบันทึกไว้ในไตรมาส 3 ปี 54/55 ส่งผลให้ Operating EBITDA margin ลดลงมาอยู่ที่ 60.4% เมื่อเทียบกับ 64.4% ในไตรมาส 3 ปี 54/55

ธุรกิจสื่อโฆษณา

เป็นอีกไตรมาสหนึ่งที่ธุรกิจสื่อโฆษณามีผลการดำเนินงานเติบโตอย่างโดดเด่น โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 49.7% หรือ 248.7 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 749.2 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 3.4% หรือ 24.5 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน) ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของทุกธุรกิจ

รายได้จากสื่อโฆษณาในปีที่เอส เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 23.9% หรือ 71.2 ล้านบาท มาอยู่ที่ 369.4 ล้านบาท ปัจจัยหลักเป็นผลจาก (i) การเพิ่มขึ้นของขบวนรถไฟไฟฟ้า 12 ขบวน ขบวนละ 4 ตู้ ซึ่งส่งผลให้มีรายได้จากพื้นที่โฆษณาที่เพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของสื่อภาพนิ่งภายนอกขบวนรถไฟไฟฟ้า (Train Body Wrap) สื่อภาพนิ่งและสื่อดิจิทัลภายในขบวนรถไฟไฟฟ้า (ii) การเพิ่มขึ้นของการใช้พื้นที่โฆษณาในส่วนของสื่อภาพนิ่งและสื่อดิจิทัลบนสถานีรถไฟ และ (iii) การเพิ่มขึ้นของอัตราค่าเช่าและปริมาณการใช้พื้นที่ร้านค้าขนาดเล็กบนสถานี ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้จากสื่อโฆษณาในปีที่เอสเพิ่มขึ้น 2.1% หรือ 7.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเติบโตของสื่อดิจิทัลในขบวนรถไฟไฟฟ้าและการปรับอัตราค่าเช่าของพื้นที่ร้านค้าขนาดเล็กบนสถานี

รายได้จากสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด จำนวน 333.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82.9% หรือ 151.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากสัญญาบริหารพื้นที่โฆษณาเพิ่มเติมบนพื้นที่ Sales Floor กับคู่ค้าโมเดิร์นเทรด Tesco Lotus และ Big C และส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากผลประกอบการในไตรมาส 3 ปี 54/55 ที่ต่ำกว่าปกติเนื่องจากสถานการณ์น้ำท่วม ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้จากสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรดเพิ่มขึ้น 7.2% หรือ 22.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเทศกาลคริสต์มาส และปีใหม่ ซึ่งเป็นช่วง High Season ของธุรกิจนี้

รายได้จากสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ เพิ่มขึ้น 130.6% หรือ 26.5 ล้านบาท มาอยู่ที่ 46.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการได้รับสิทธิโฆษณาในอาคารสำนักงานเพิ่มเติม 4 อาคาร การปรับกลยุทธ์การขายโดยขายสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานร่วมกับสื่อโฆษณาดิจิทัลในรถไฟปีทีเอส และการได้รับสิทธิโฆษณาในระบบรถโดยสารภายในจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ต้นทุนของรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น 46.2% หรือ 94.0 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 297.3 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 3.9% หรือ 11.1 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน) สาเหตุหลักมาจากค่าสัมปทานที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 37.7% หรือ 27.1 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 99.0 ล้านบาท สืบเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและค่าใช้จ่ายด้านการตลาด อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะในไตรมาส 3 ปี 55/56 สัดส่วนรายได้จากสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด (ที่มี margin ต่ำกว่า) จะมากกว่าสัดส่วนรายได้จากสื่อโฆษณาในปีที่เอส แต่จากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับธรรมชาติของธุรกิจที่สามารถลดค่าใช้จ่ายเมื่อธุรกิจมีขนาดใหญ่ขึ้น (Economies of scale) ส่งผลให้ Operating EBITDA margin เพิ่มขึ้น เป็น 52.7% เมื่อเทียบกับ 51.3% ในไตรมาส 3 ปี 54/55

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

รายได้ของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเพิ่มขึ้น 2,133.4 ล้านบาท มาอยู่ที่ 2,278.7 ล้านบาท สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นมาจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ถือครองที่ดินบริเวณนานา โดยบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งสิ้น 1,849.2 ล้านบาท ประกอบกับรายได้จากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้น รายได้จากกิจการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 284.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 429.5 ล้านบาท สืบเนื่องจาก (i) รายได้จากโครงการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค จำนวน 55 ห้อง (เริ่มโอนครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2555) และ (ii) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโรงแรม อีสติน แกรนด์ สาทร์ ซึ่งมีการเปิดตัวอย่างเป็นทางการนับตั้งแต่เดือนตุลาคมที่ผ่านมา

ต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงาน โดยเพิ่มขึ้น 174.4 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 268.4 ล้านบาท สาเหตุส่วนใหญ่มาจากต้นทุนของการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค และต้นทุนของโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร์ สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 71.4% หรือ 63.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค ไม่ว่าจะเป็น ค่าธรรมเนียมในการโอน ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าคอมมิชชั่นของพนักงานขาย รวมถึงค่าเสื่อมราคาของโรงแรม อีสติน แกรนด์ สาทร์ จากผลการดำเนินงานตามปกติที่แข็งแกร่งขึ้น ประกอบกับการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ถือครองที่ดินบริเวณนานาที่กล่าวไปแล้วข้างต้น ส่งผลให้ EBIT margin ของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวเป็นบวกในไตรมาสนี้ (EBIT margin อยู่ที่ 31.9% ในไตรมาส 3 ปี 55/56)

ธุรกิจบริการ

ในส่วนของธุรกิจบริการ บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 8.9 ล้านบาท เป็น 17.0 ล้านบาท รายได้ดังกล่าว มาจากการรับรู้รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างของบริษัทเอชเอชที และการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่องของตัวร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชน รวมถึงรายได้จากค่าธรรมเนียมชำระค่าสินค้าและบริการที่ร้านค้า ทั้งนี้มีต้นทุนรายได้ทั้งสิ้น 26.7 ล้านบาท รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ของการติดตั้งระบบตัวร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชน และเพื่อใช้ชำระค่าสินค้าและบริการที่ร้านค้า และการติดตั้งระบบ Carrot Rewards เป็นจำนวน 26.2 ล้านบาท

บริษัท แอ็บโซลูท โยเต็ล เซอร์วิส จำกัด มีการทำสัญญาบริหารโรงแรมในภูมิภาคนี้เพิ่มอีก 3 สัญญา ภายใต้แบรนด์ดีเอสดีน และ แบรินด์ ยู โยเต็ล แอนด์รีสอร์ท คือ (i) U Hang Chuoi Hanoi ในประเทศเวียดนาม (เริ่มให้บริการปี 2556); (ii) U Lonavala (เริ่มให้บริการปี 2556); และ (iii) Eastin Easy Citizen Ahmedabad (เริ่มให้บริการปี 2556)

บริษัทเอชเอชที คอนสตรัคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด ยังคงดำเนินงานได้ดีอย่างต่อเนื่อง จากการบริหารงานก่อสร้างโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค ซึ่งมีความคืบหน้า 90% ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาส 3 ปี 55/56	ไตรมาส 3 ปี 54/55	ไตรมาส 2 ปี 55/56
ความสามารถในการทำกำไร			
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	46.4%	46.0%	51.6%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อยอดขายจากการดำเนินงาน (%)	16.8%	15.8%	16.2%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย, ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^A	56.1%	52.7%	59.0%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^B	48.1%	53.7%	54.6%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^A	31.2%	15.4%	24.9%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานสุทธิ (%) ^B	15.9%	13.2%	15.8%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ^C	4.0%	2.6%	2.7%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^C	5.4%	4.7%	4.6%
ความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	0.26x	0.43x	0.41x
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.35x	0.77x	0.68x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน	0.21x	0.62x	0.55x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรจากการดำเนินงาน ^D	2.07x	6.26x	4.54x
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^E	5.66x	2.99x	3.51x
อัตราส่วนต่อหุ้น^F			
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.1038	0.0359	0.0744
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาท)	0.157	0.059	0.123
กระแสเงินสดอิสระต่อหุ้น (บาท)	0.144	-0.009	0.129
มูลค่าบริษัทต่อหุ้น (บาท)	8.16	7.15	8.06
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	4.03	4.15	4.03

^A รวมรายได้และรายจ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

^C คำนวณจากกำไรสุทธิ (รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ใน 12 เดือนที่ผ่านมา

^E กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม หารด้วยค่าใช้จ่ายทางการเงิน (ประจำไตรมาส)

^B ไม่รวมรายได้และรายจ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

^D คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม ใน 12 เดือนที่ผ่านมา

^F คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย ณ มูลค่าที่ตราไว้ใหม่ ที่ 4.0 บาท ต่อหุ้น

มุมมองผู้บริหาร

ปัจจุบัน เครือข่ายระบบขนส่งทางรางมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง บริษัทบีทีเอสซี ร่วมกับกรุงเทพมหานคร เปิดให้ประชาชนทดลองใช้บริการรถไฟฟ้าบีทีเอสส่วนต่อขยายสายสีลม จากสถานีวงเวียนใหญ่ (S8) ถึง ตลาดพลู (S10) ในเดือนมกราคม และกุมภาพันธ์ 2556 ตามลำดับ และมีกำหนดการเปิดอีก 2 สถานี นั่นคือ สถานีวุฒากาศ (S11) และบางหว้า (S12) ในปลายปี 2556 ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงสานต่อความตั้งใจในการเพิ่มความสามารถในการรองรับผู้โดยสารโดยบีทีเอสซี ได้นำผู้รถไฟฟ้าใหม่ จำนวน 13 ตู้ ขึ้นให้บริการแก่ผู้โดยสารในสายสุขุมวิทเรียบร้อยแล้ว และบริษัทตั้งใจว่ารถไฟฟ้าที่ให้บริการในสายสุขุมวิทจะเป็นรถไฟฟ้าแบบ 4 ตู้ต่อขบวนทั้งหมดภายในสิ้นปี 55/56 นี้ บริษัทฯ คาดว่าจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในไตรมาส 4 ปี 55/56 และเชื่อว่าจำนวนผู้โดยสารรวมทั้งปีจะเติบโตได้ประมาณ 12% จากเป้าหมายการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารรวมทั้งปีที่ตั้งไว้ที่ 12% - 15% แม้ว่าการเปิดทดลองใช้ส่วนต่อขยายสายสีลมจะล่าช้าจากแผนเดิมอันเนื่องมาจากน้ำท่วมในปี 2554

สำหรับธุรกิจสื่อโฆษณา รายได้จากสื่อโฆษณานบนรถไฟฟ้าบีทีเอสและรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับระบบรถไฟฟ้าบีทีเอส (รายได้จากสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรดและรายได้จากสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ) มีการเติบโตที่โดดเด่นมาตลอดทั้งสามไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าธุรกิจสื่อโฆษณาจะสามารถบรรลุเป้าหมายประจำปีที่ตั้งไว้ นั่นคือ มีอัตราการเติบโตของรายได้ 40% ในปี 55/56 นอกจากนี้ ยังได้วางเป้าหมายล่วงหน้าสำหรับปี 56/57 โดยคาดว่าจะรายได้จากสื่อโฆษณาจะสูงขึ้นประมาณ 30% เมื่อเทียบกับปี 55/56 ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้จากสื่อโฆษณานบนระบบรถไฟฟ้า (พื้นที่โฆษณาที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนรถไฟฟ้าที่ซื้อเข้ามาใหม่, การเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้พื้นที่สื่อโฆษณานบนสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอสที่มีผู้โดยสารน้อย (Non-prime Station) และการปรับเพิ่มขึ้นของราคาค่าโฆษณา) และจากสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรดและในอาคารสำนักงาน (อัตราการใช้พื้นที่โฆษณาในโมเดิร์นเทรดที่เพิ่มขึ้น ประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดีขึ้น และอาคารสำนักงานที่เพิ่มขึ้นอีก 10 อาคาร)

.....
นายรังสิน กฤตลักษณ์

(กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ)