

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมทางการเงิน

- รายได้จากการดำเนินงานรวม¹ สำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 มีจำนวน 2,542.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโต 16.0% เมื่อเทียบกับปีก่อน
- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 210.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 767.8 ล้านบาท
- กำไร (ก่อนภาษี) จากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในขนาดแก่ BTSGIF จำนวน 13,497.6 ล้านบาท ถูกบันทึกในไตรมาส 1 ปี 56/57
- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 เท่ากับ 10,823.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,463.4% เมื่อเทียบกับปีก่อน อัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ⁶ เพิ่มขึ้นเป็น 22.5% จาก 9.9% ในไตรมาส 1 ปี 55/56
- จำนวนผู้โดยสารรวม สำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 เพิ่มขึ้น 8.4% จากปีก่อน เป็น 50.3 ล้านเที่ยวคน และอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 3.5% จากช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา เป็น 25.3 บาทต่อเที่ยว
- รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา สำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 เพิ่มขึ้นเป็น 843.5 ล้านบาท หรือ 32.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน
- กำไรจากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ สำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 ปรับตัวเป็นบวกโดยมีกำไร 111.1 ล้านบาท

หมายเหตุ: ณ วันที่ 17 เมษายน 2556 บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) ได้ขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในขนาดที่เพิ่มขึ้นจากการเดินรถไฟฟ้ามหานคร สายแรกเริ่มของกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วยสายสุขุมวิท และสายสีลม ซึ่งมีสถานีรถไฟฟ้ามหานคร 23 สถานี รวมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร ในช่วงระยะเวลาที่เหลืออีก 17 ปี ที่บริษัทได้รับสัมปทานจากกรุงเทพมหานครให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกท (BTSGIF) อย่างไรก็ตาม การทำธุรกรรมดังกล่าวเกิดขึ้นภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 56/57 ตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย เรื่อง "สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก" (IFRS5) บังคับให้บริษัทฯ แสดงสินทรัพย์ หนี้สิน และกำไรจากสินทรัพย์ดังกล่าวแยกต่างหากในงบการเงิน ดังนั้น ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ต้นทุนโครงการรถไฟฟ้ามหานคร ได้ถูกจัดหมวดหมู่ใหม่ โดยถูกบันทึกภายใต้ชื่อบัญชี "สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย" และ "รายได้ค่าโดยสารจากระบบรถไฟฟ้ามหานครหลังหักต้นทุนและค่าใช้จ่าย" จะถูกบันทึกด้วยยอดสุทธิในบัญชี "กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก" ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถดูได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 23 ในงบการเงิน

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 56/57

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") และบริษัทย่อย (รวมเรียก "กลุ่มบริษัท บีทีเอส") รายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 1 ปี 56/57 ด้วยรายได้รวมจำนวน 16,045.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,358.2% หรือ 14,944.7 ล้านบาท จาก 1,100.4 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 55/56 ซึ่งเป็นผลมาจากการประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้น รวมถึงมีการรับรู้กำไรจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในขนาดแก่ BTSGIF ในส่วนของรายได้ แม้ว่าจะมีการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในขนาดแก่ BTSGIF ไปแล้วและไม่ได้มีการบันทึกรายได้ส่วนดังกล่าวในรายงานทางการเงินนับตั้งแต่วันที่ 17 เม.ย. 2556 เป็นต้นมา แต่รายได้จากการดำเนินงานรวม¹ ยังเพิ่มขึ้น 16.0% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็น 2,542.7 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณา, ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ (โปรดดูรายละเอียดในผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงาน) ซึ่งรายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็นสัดส่วน 26.4%, 33.2%, 38.8% และ 1.6% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม ตามลำดับ

รายได้จากการดำเนินงาน ¹ (ล้านบาท)	ไตรมาส ¹	% ของ	ไตรมาส ¹	% ของ	% เปลี่ยนแปลง	อัตรากำไร	อัตรากำไร
	ปี 56/57	ยอดรวม ¹	ปี 55/56	ยอดรวม ¹	(YoY)	ขั้นต้น	ขั้นต้น
						ไตรมาส ¹	ไตรมาส ¹
						ปี 56/57	ปี 55/56
ระบบขนส่งมวลชน ²	671.2	26.4%	1,393.6	52.4%	(51.8%)	57.0%	50.1%
สื่อโฆษณา	843.5	33.2%	637.4	22.6%	32.3%	59.8%	57.5%
อสังหาริมทรัพย์	987.2	38.8%	155.1	24.6%	536.4%	40.3%	23.4%
บริการ	40.7	1.6%	5.8	0.4%	595.4%	36.5%	N/A
รวม ¹	2,542.7	100.0%	2,192.0	100.0%	16.0%	51.1%	49.6%

ต้นทุนจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 12.6% จากปีก่อน เป็น 1,243.3 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนส่วนใหญ่สอดคล้องไปกับการเติบโตของธุรกิจสื่อโฆษณา และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (ดูรายละเอียดในคำอธิบายแยกตามส่วนงาน) จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการดำเนินงานที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงาน ประกอบกับการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก BTSGIF ทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานขั้นต้น (Operating gross profit margin) สูงขึ้นเป็น 51.1% จาก 49.6% ในปีก่อน อย่างไรก็ตาม ถึงแม้การดำเนินงานในธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ จะแข็งแกร่งขึ้น รวมถึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก

BTSIGIF แต่ Operating EBITDA margin⁵ ของบริษัทฯ ลดลงจาก 51.3% จากไตรมาส 1 ปี 55/56 เป็น 38.4% ในไตรมาสนี้ เนื่องจากรายได้จากการให้บริการเดินรถซึ่งเป็นธุรกิจที่มีอัตรากำไรน้อยมีสัดส่วนสูงขึ้น นอกจากนั้นค่าใช้จ่ายในการขายและบริการยังเพิ่มขึ้น 20.4% หรือเพิ่มขึ้น 74.0 ล้านบาทเป็น 436.2 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 48.4% หรือ 180.4 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 192.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากจากการใช้สิทธิแปลงสภาพทั้งหมดของหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ รวมถึงการชำระหนี้อื่นๆ ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลง สำหรับภาษีเงินได้ของกลุ่มบริษัท บีทีเอส เพิ่มขึ้นเป็น 3,040.8 ล้านบาท จากกำไรที่มากขึ้น (รวมกำไรจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตแก่ BTSIGIF) และภาษีเงินได้ที่สูงขึ้นของบีทีเอสขึ้นเนื่องมาจากผลขาดทุนสะสมทั้งหมดอายุในเดือนธันวาคม 2555 ในส่วนของอัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ⁶ (Net recurring profit) สำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 ปรับตัวดีขึ้น อยู่ที่ 22.5% จาก 9.9% ในไตรมาส 1 ปี 55/56 อันเป็นผลมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก BTSIGIF และการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับ จากเงินสตรับจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตแก่ BTSIGIF จากปัจจัยทั้งหมดข้างต้น กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานกำไรสุทธิ สำหรับปี 55/56 เท่ากับ 11,365.3 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 5,356.9% จากปีก่อน) และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เท่ากับ 10,823.8 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 5,463.4% จากปีก่อน)

¹ รายได้จากการดำเนินงาน จำนวนจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSIGIF แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ และรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items) จากเงินปันผลรับ, กำไรจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตแก่ BTSIGIF และรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำอื่นๆ

² รายได้จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ประกอบด้วย

- รายได้ค่าโดยสาร 16 วัน จำนวน 207.7 ล้านบาท (แสดงอยู่ในรายการ 'รายได้จากค่าโดยสารสุทธิ - สุทธิ' ในหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาล ข้อ 23)
- ส่วนแบ่งกำไรจาก BTSIGIF จำนวน 124.3 ล้านบาท (รวมอยู่ใน 'ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม' ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)
- รายได้ค่าบริการจากการบริหารการเดินรถไฟฟ้า จำนวน 339.3 ล้านบาท (รวมอยู่ใน 'รายได้จากการให้บริการ' ในรายการ 'รายได้จากการให้บริการเดินรถ' จำนวน 346.8 ล้านบาท ในหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาล ข้อ 33)

³ รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วยยอดขายอสังหาริมทรัพย์, ค่าเช่าและค่าบริการ ธุรกิจก่อสร้างและบริการ, และรายได้ค่าบริการจากโครงการสนามกอล์ฟนานาชาติและสปอร์ตคลับ

⁴ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน จำนวนจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSIGIF

⁵ อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ย และภาษี จำนวนจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSIGIF แต่ไม่รวม ดอกเบี้ยรับ และรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items) จากเงินปันผลรับ, กำไรจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตแก่ BTSIGIF และรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำอื่นๆ

⁶ อัตรากำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Net recurring profit) จำนวนจากรายได้จากการดำเนินงานจาก 4 หน่วยธุรกิจ, ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก BTSIGIF และรวมถึงรายการที่เกิดขึ้นประจำ นั่นคือ ดอกเบี้ยรับ และรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำอื่นๆ

งบแสดงฐานะการเงินและงบกระแสเงินสด

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 มีมูลค่า 79,623.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.8% จากวันที่ 31 มีนาคม 2556 สินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมด ลดลง 22.2% เป็น 40,601.0 ล้านบาท เป็นผลมาจากการตัดรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนประเภทสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายออกจากบัญชีจำนวน 42,123.1 ล้านบาทในงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อรับรู้กำไรจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคต ตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (IFRS5) ทั้งนี้สินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงได้ถูกชดเชยด้วย i) การเพิ่มขึ้นของเงินสด จำนวน 2,844.5 ล้านบาท และ ii) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 27,586.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบริหารเงินที่ได้รับจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตแก่ BTSIGIF ในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมด เพิ่มขึ้น 163.4% เป็น 39,022.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก i) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 14,210.2 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนใน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดใน BTSIGIF และ ii) เงินฝากและเงินลงทุนที่มีภาระผูกพัน จำนวน 9,300.5 ล้านบาทที่มาจากขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตแก่ BTSIGIF ถูกนำไปฝากที่สถาบันการเงินเพื่อเป็นหลักประกันเงินต้นรวมถึงดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ระยะยาวของบีทีเอสซี (จำแนกเป็นเงินที่มีภาระผูกพันระยะสั้นจำนวน 2,499.3 ล้านบาท และเป็นเงินที่มีภาระผูกพันระยะยาว จำนวน 6,801.2 ล้านบาท)

หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 12.9% หรือเพิ่มขึ้นจาก 2,132.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มาเป็น 18,662.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของ i) การรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 2,865.3 ล้านบาท จากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติตั้งแต่ ไตรมาสนี้ และ ii) เพิ่มขึ้นจากตั้งประมาณการหนี้สินในอนาคตซึ่งมาจากภาษีธุรกิจเฉพาะของ BTSIGIF (ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบ) จำนวน 1,033.8 ล้านบาท และ iii) ลดลงการชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน จำนวน 2,585.4 ล้านบาท ในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 60,961.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,459.8 ล้านบาท หรือ 20.7% สาเหตุหลักมาจาก i) การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม จำนวน 8,771.6 ล้านบาท จากกำไรจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตแก่ BTSIGIF และ ii) ทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มขึ้น 1,184.6 ล้านบาทเป็น 45,611.2 ล้านบาท จากการใช้สิทธิครั้งที่ 2 ในการซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (BTS-W2) ซึ่งทำให้มีหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นจำนวน 296.2 ล้านหุ้น รวมเป็นหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 11,402.8 ล้านหุ้น

งบกระแสเงินสดไตรมาส 1 ปี 56/57 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากการกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 767.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 247.7 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลประกอบการที่ดีขึ้น โดยได้รับเงินสดจากการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน การลดลงของดอกเบี้ยจ่าย เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 6,157.6 ล้านบาท รายการหลักมาจากเงินสดที่เหลือจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตหลังจากการลงทุน 1 ใน 3 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดใน BTSGIF นำไปลงทุนในเงินฝากและตราสารที่มีอายุเกิน 3 เดือน และ เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 4,081.1 ล้านบาท จากการชำระคืนหนี้สถาบันการเงินและการจ่ายเงินปันผล จากปัจจัยทั้งหมดข้างต้น กลุ่มบริษัท บีทีเอส รายงานเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในงบกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 2,844.5 ล้านบาท เป็น 6,357.8 ล้านบาท เทียบกับ 3,513.3 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา ณ วันที่ 30 มีนาคม 2556

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

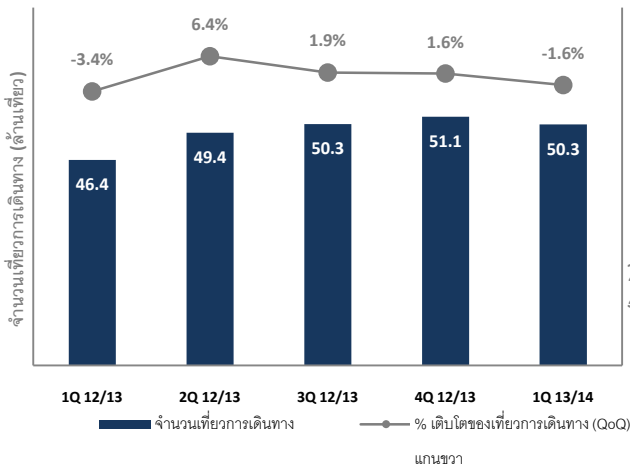
ในแง่ของการวิเคราะห์เปรียบเทียบจากงบการเงิน รายได้ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน สำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 เท่ากับ 671.2 ล้านบาท ลดลง 51.8% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตแก่ BTSGIF รายได้ค่าโดยสารสำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 เท่ากับ 207.7 ล้านบาท ลดลง 81.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ บันทึกการขายรายได้ค่าโดยสารเพียง 16 วัน ก่อนขายรายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตแก่ BTSGIF ในวันที่ 17 เมษายน 2556 และทำให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 56.2% จากปีก่อน เป็น 350.9 ล้านบาท

เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในเชิงเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของไตรมาสก่อนๆ ในส่วนที่จะอธิบายต่อไปนี้จะเป็นการวิเคราะห์ รายได้ค่าโดยสาร รายได้จาก การเดินรถ และต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจระบบขนส่งมวลชน สำหรับไตรมาส 1 ปี 55/56 และไตรมาส 1 ปี 56/57 (เต็มไตรมาสตั้งแต่ 1 เมษายน ถึง 30 มิถุนายน) โดยไม่คำนึงถึงผู้มีสิทธิในรายได้ดังกล่าวไม่ว่าจะเป็น BTSG หรือ BTSGIF

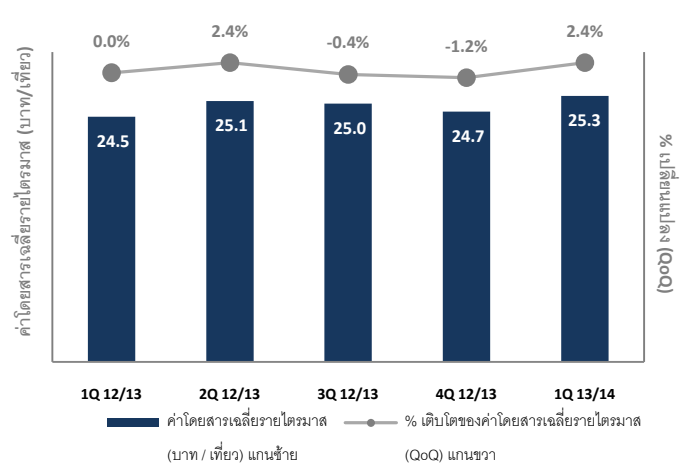
รายได้ของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน สำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 เพิ่มขึ้น 15.7% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 1,612.5 ล้านบาท จากการเติบโตของรายได้ค่าโดยสาร และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการจากการบริหารการเดินรถ รายได้ค่าโดยสารสำหรับไตรมาส 1 ปี 56/57 เพิ่มขึ้น 12.1% หรือ 137.9 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า เป็น 1,273.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากจำนวนการเดินทางเพิ่มขึ้น 8.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 50.3 ล้านเที่ยวในไตรมาสนี้ และอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 3.5% จากปีก่อนหน้า เป็น 25.3 บาทต่อเที่ยว จากการปรับขึ้นอัตราค่าโดยสารครั้งล่าสุดเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2556 ปัจจัยหลักที่ทำให้จำนวนผู้โดยสารเติบโตมาจากการเปิดให้บริการขนส่งมวลชนให้บริการในส่วนต่อขยายสายสีลม 2 สถานี ซึ่งเป็นผลให้มีจำนวนผู้โดยสารเข้ามาในส่วนของการรถไฟฟ้าสายหลักมากขึ้น ประกอบกับจำนวนรถไฟฟ้าให้บริการเพิ่มขึ้น (รถไฟฟ้าให้บริการในสายสุขุมวิทปรับเปลี่ยนจาก 3 ตู้ต่อขบวนเป็น 4 ตู้ต่อขบวนทั้งหมดตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2556) รายได้จาก การให้บริการเดินรถยังมีการเติบโตอย่างแข็งแกร่งโดยมีรายได้เพิ่มขึ้น 81.0 ล้านบาทหรือเติบโตในอัตรา 31.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เป็น 339.3 ล้านบาทในไตรมาสนี้ ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้รายได้จากการเดินรถในส่วนต่อขยายสายสีลม จากสถานีวงเวียนใหญ่ (S8) ไปสถานีโพธิ์นิมิตร (S9) ซึ่งเปิดให้บริการตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 และไปตลาดพลู (S10) ซึ่งเปิดให้บริการตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2556

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริการของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน เพิ่มขึ้น 225.4 ล้านบาทหรือ 28.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 1,026.8 ล้านบาทเป็นผลจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น โดยต้นทุนหลัก ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา เพิ่มขึ้นตามจำนวนผู้โดยสารและจำนวนรถไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น และโบนัสพนักงาน จากการที่ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ ส่งผลให้ Operating EBITDA margin เท่ากับ 61.7% ในไตรมาสนี้ ลดลงจาก 66.9% ในไตรมาส 1 ปี 55/56

จำนวนเที่ยวการเดินทาง (ล้านเที่ยว)



ค่าโดยสารเฉลี่ยรายไตรมาส (บาท / เที่ยว)



ธุรกิจสื่อโฆษณา

ธุรกิจสื่อโฆษณามีรายได้ 843.5 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 206.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 32.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตที่แข็งแกร่งของทุกธุรกิจ

รายได้จากสื่อโฆษณาในบีทีเอส เพิ่มขึ้น 115.5 ล้านบาทหรือ 39.2% จากปีก่อน เป็น 410.2 ล้านบาท ปัจจัยหลักจาก i) พื้นที่ขายในขบวนรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากรถไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น 35 ตู้ ii) มีการใช้งานพื้นที่สื่อโฆษณาบนสถานีรถไฟฟ้ามากขึ้นในสถานีที่เดิมเคยมีผู้ใช้บริการน้อย (non-prime station) แต่ในปัจจุบันมีผู้ใช้บริการมากขึ้น iii) รายได้ค่าเช่าพื้นที่ร้านค้าบนสถานีรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มอัตราค่าเช่าสัญญาระยะยาวในปีก่อนที่มีผลในปีนี้อย่างเต็มอัตรามากมายลง อีกทั้ง iv) มีการใช้พื้นที่ร้านค้าขนาดเล็กบนสถานีเพิ่มมากขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้า

รายได้จากสื่อโฆษณาในโมเดิร์นเทรด เพิ่มขึ้น 81.8 ล้านบาท หรือ 26.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 389.1 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้เต็มปีจากสัญญาให้สิทธิโฆษณาเพิ่มเติมบนพื้นที่ Sales Floor

รายได้จากสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและสื่ออื่นๆ เพิ่มขึ้น 8.8 ล้านบาท หรือ 24.8% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็น 44.2 ล้านบาท จาก i) การขายรวมกับสื่อโฆษณาจอดีจิตอลในบีทีเอส ii) ปริมาณการขายเพิ่มมากขึ้นจากการที่บริษัทฯ ทயอยเพิ่มจำนวนอาคาร และ iii) การได้รับสิทธิโฆษณาในระบบรถโดยสารภายในจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ต้นทุนจากธุรกิจสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น 68.6 ล้านบาท หรือ 25.3% จากปีก่อน เป็น 339.3 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 12.4 ล้านบาท หรือ 13.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็น 102.6 ล้านบาท ตามการเติบโตของรายได้ ทั้งนี้จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งและ economies of scale ส่งผลให้ operating EBITDA margin ในไตรมาสนี้เท่ากับ 50.2% เพิ่มขึ้นจาก 47.2% ในไตรมาส 1 ปี 55/56

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

รายได้จากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 832.1 ล้านบาท เป็น 987.3 ล้านบาท เป็นผลมาจาก i) รายได้จากการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค (ทาวเวอร์ A) ในไตรมาสนี้จำนวน 225 ห้อง (เริ่มโอนตั้งแต่เดือนธันวาคม 2555) และ ii) รายได้จากโรงแรม อีสติน แกรนด์ สาทร ซึ่งเปิดตัวอย่างเป็นทางการตั้งแต่เดือนตุลาคม 2555 ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 คอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค และโครงการ Abstracts สุขุมวิท 66/1 ขายได้แล้ว 87%

ต้นทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงาน โดยเพิ่มขึ้น 471.0 ล้านบาท เป็น 589.8 ล้านบาทในไตรมาสนี้ สาเหตุส่วนใหญ่มาจากต้นทุนของการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค และต้นทุนของโรงแรมอีสติน แกรนด์ สาทร สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 95.0 ล้านบาท หรือ 90.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 200.0 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่

เกี่ยวข้องกับการโอนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts พหลโยธิน พาร์ค เพิ่มขึ้น ไม่ว่าจะเป็น ค่าธรรมเนียมในการโอน ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าคอมมิชชั่นของพนักงานขาย รวมถึงค่าเสื่อมราคาของโรงแรม ฮิลตัน แกรนด์ สาทร จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้น ส่งผลให้กำไรสุทธิของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในไตรมาสนี้ปรับตัวเป็นบวกโดยมีกำไรสุทธิ 111.1 ล้านบาท และมี Operating EBITDA margin 23.8%

ธุรกิจบริการ

บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 34.8 ล้านบาท จากปีก่อน เป็น 40.7 ล้านบาทในไตรมาสนี้ จากการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่องของระบบบัตร ที่ใช้เป็นตัวร่วมสำหรับระบบขนส่งมวลชน และสำหรับชำระค่าสินค้าและบริการที่ร้านค้าที่ร่วมให้บริการ (ระบบบัตรเปิดตัวอย่างเป็นทางการตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2555) ต้นทุนของธุรกิจบริการ มีจำนวน 25.8 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เกี่ยวข้องกับการติดตั้งระบบตัวร่วมระบบบัตรสำหรับระบบขนส่งมวลชนและเพื่อใช้ชำระค่าสินค้าและบริการที่ร้านค้า และการติดตั้งระบบ Carrot Rewards จำนวน 21.5 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

ความสามารถในการทำกำไร*	ไตรมาส 1 ปี 56/57	ไตรมาส 1 ปี 55/56	ไตรมาส 4 ปี 55/56
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	51.1%	49.6%	48.0%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อยอดขายจากการดำเนินงาน (%)	17.2%	16.5%	16.9%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย, ภาษี และค่าเสื่อม (%)	90.6%	51.7%	46.1%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (%) ^A	38.4%	51.3%	46.4%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^B	69.9%	9.3%	16.3%
อัตรากำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) ^C	22.5%	9.9%	17.5%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) ^D	17.3%	3.4%	3.9%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^D	22.6%	6.1%	5.2%
ความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	0.23x	0.45x	0.25x
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.31x	0.80x	0.33x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน	0.05x	0.66x	0.17x
*อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรจากการดำเนินงาน	0.61x	5.72x	1.66x
*ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^E	5.07x	3.02x	5.29x
อัตราส่วนต่อหุ้น ^F			
*กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.9487	0.0213	0.0400
*กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาท)	0.067	0.027	0.136
*กระแสเงินสดอิสระต่อหุ้น (บาท)	0.027	-0.027	0.108
มูลค่าบริษัทต่อหุ้น (บาท)	8.13	7.76	11.49
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	5.34	4.08	5.05

หมายเหตุ:

* รวมกำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

^A ไม่รวมรายได้และรายจ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

^B คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดทางบัญชี

^C คำนวณจากกำไรสุทธิจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) / รายได้ทั้งหมดที่เกิดขึ้นเป็นประจำ

^D คำนวณจากกำไรสุทธิทางบัญชี (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

^E คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม / ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

^F คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย ณ มูลค่าที่ตราไว้ ที่ 4.0 บาท ต่อหุ้น

มุมมองผู้บริหาร

ในวันที่ 1 มิถุนายน 2556 บริษัทระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) ได้ปรับอัตราค่าโดยสารอย่างเป็นทางการ และคาดว่าจะส่งผลให้ค่าโดยสารเฉลี่ยเพิ่มขึ้นประมาณ 6.5% จาก 24.80 บาทต่อเที่ยว ในปี 55/56 เป็น 26.40 บาทต่อเที่ยวคน ในปี 56/57 แม้ว่าจะมีการปรับอัตราค่าโดยสารดังกล่าว จำนวนผู้โดยสารนั้นยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากจำนวนผู้โดยสารในเดือนมิถุนายน เพิ่มขึ้น 8.7% เมื่อเทียบกับปีก่อน และจำนวนผู้โดยสารในไตรมาส 1 ปี 56/57 เพิ่มขึ้น 8.4% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ที่ 7% - 10% ต่อปีสำหรับความคืบหน้าจากการร่วมมือกับกรุงเทพมหานคร ในการขยายเครือข่ายระบบขนส่งทางรางส่วนต่อขยายสายสีลม (วงเวียนใหญ่ - บางหว้า) นั้น บริษัทฯ มีกำหนดการที่จะ เปิดให้ประชาชนใช้บริการรถไฟฟ้าบีทีเอส ส่วนต่อขยายสายสีลมทั้งหมดได้ภายในเดือนธันวาคม 2556 นอกจากนั้นบริษัทฯ คาดว่ารถที่สั่งซื้อเพิ่มตามแผนการขยายการรองรับผู้โดยสาร อีก 5 ขบวน ความยาวขบวนละ 4 จะมาถึงประเทศไทยได้ในปลายปี 2556

รายได้ของธุรกิจสื่อโฆษณาในไตรมาส 1 ปี 56/57 เพิ่มขึ้น 32.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งยังคงรักษาอัตราการเติบโตของรายได้ได้อย่างต่อเนื่องในระดับ 30% ตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ ปัจจัยสนับสนุนการเติบโตหลักมาจากสื่อโฆษณาใหม่ๆ บนระบบรถไฟฟ้า อัตราการใช้พื้นที่โฆษณาในโมเดิร์นเทรดที่เพิ่มขึ้น และจำนวนสัญญาในการบริหารสื่อในอาคารสำนักงานที่เพิ่มขึ้น นอกจากนั้นแล้ว คณะกรรมการบริษัท วิจิไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) ได้มีมติอนุมัติให้ลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ จากเดิม 1 บาทต่อหุ้น เป็น 0.10 บาทต่อหุ้น (1 หุ้นปัจจุบัน: 10 หุ้นใหม่) ซึ่งจะส่งผลให้จำนวนหุ้นจดทะเบียนเพิ่มจากเดิม 330 ล้านหุ้น เป็น 3,300 ล้านหุ้น ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การอนุมัติขั้นสุดท้ายขึ้นอยู่กับมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 19 กันยายน 2556

สำหรับธุรกิจสังหาริมทรัพย์ ในส่วนคอนโดมิเนียมโครงการ Abstracts บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถขายและโอนยูนิตทั้งหมดได้ภายในสิ้นปีบัญชี 56/57 ในส่วนของธุรกิจบริการ บริษัทฯ คาดว่าจะมีจำนวนผู้ใช้บัตรระบบบัตรเพิ่มขึ้น จากกว่า 1.5 ล้านใบในเดือนกรกฎาคม 2556 เป็น 2.0 ล้านใบ ในปี 56/57 นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ เอไอเอส พัฒนาโครงการการชำระเงิน AIS mPay Rabbit ผ่านเทคโนโลยี NFC ซึ่งสามารถนำโทรศัพท์มือถือที่รองรับเทคโนโลยีนี้ ไปใช้ชำระค่าโดยสารรถไฟฟ้าและระบบขนส่งมวลชนอื่นๆ รวมถึงใช้ซื้อของกับร้านค้าที่ร่วมให้บริการ ภายในเดือนตุลาคม 2556 ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2556 บริษัทฯ มีลูกค้ามากกว่า 34 แบนด์ และร่วมมือกับธุรกิจค้าปลีกมากกว่า 620 ร้านค้า และมีเครื่องอ่านบัตรระบบบัตร 760 เครื่อง เพื่อรองรับระบบการชำระเงินผ่านบัตรระบบบัตรในร้านค้าที่ร่วมให้บริการ ทั้งนี้บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถขยายพันธมิตรกับธุรกิจค้าปลีกเพิ่มขึ้นเป็น 1,500 ร้านค้า ภายในปี 56/57

เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2556 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 2,189.98 **ล้านบาท** หรือ 0.19 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นไปตามนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 6,000 ล้านบาท สำหรับปีบัญชี 56/57 (ไม่น้อยกว่า 7,000 ล้านบาท สำหรับปีบัญชี 57/58 และไม่น้อยกว่า 8,000 ล้านบาท สำหรับปีบัญชี 58/59) และบริษัทฯ มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละสองครั้ง สำหรับกลยุทธ์ในอนาคตนั้น บริษัทฯ ยังคงแสวงหาโอกาสในการเข้าทำสัญญาเพื่อดำเนินการในส่วนต่อขยายของระบบขนส่งมวลชน ซึ่งบริษัทฯ จะรายงานความคืบหน้าในไตรมาสถัดไป

.....
นายรังสิน กฤตลักษณ์

(กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ)