

บริษัท ทำอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจาก สตง. โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และ 2557

งบแสดงฐานะการเงินรวม	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน		
	2559 (ล้านบาท)	2558 (ล้านบาท)	2557 (ล้านบาท)
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,886.26	3,086.20	7,048.83
เงินลงทุนชั่วคราว	54,604.03	45,403.96	36,153.87
ลูกหนี้การค้า	2,870.96	2,355.83	2,094.42
ลูกหนี้อื่น	150.91	249.32	471.85
สินค้าและวัสดุคงเหลือ	261.07	237.85	195.44
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	384.48	591.50	475.40
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	64,157.71	51,924.66	46,439.81
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีอายุเกินหนึ่งปี	700.00	-	-
เงินลงทุนในพันธบัตรที่มีภาระผูกพัน	55.10	54.39	56.06
เงินลงทุนเพื่อขาย	1,166.64	785.26	946.22
เงินลงทุนทั่วไป	74.55	74.55	94.55
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	8,984.88	8,376.57	8,021.25
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	91,692.24	95,252.59	94,281.62
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	350.04	553.14	585.68
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	753.85	691.66	1,068.52
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,281.38	1,910.84	2,295.13
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	108,058.68	107,699.00	107,349.03
รวมสินทรัพย์	172,216.39	159,623.66	153,788.84
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	30.00	20.00	11.38
เจ้าหนี้การค้า	1,370.27	1,150.50	1,443.79
เจ้าหนี้งานระหว่างทำ	529.84	950.34	1,603.43
เจ้าหนี้อื่น	7,107.33	5,509.96	5,239.82
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,766.82	4,207.70	3,959.83
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,714.54	1,363.82	790.24
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	252.26	165.04	108.32
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,657.53	2,486.55	4,808.08
รวมหนี้สินหมุนเวียน	18,428.59	15,853.91	17,964.89



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงินรวม	สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน		
	2559 (ล้านบาท)	2558 (ล้านบาท)	2557 (ล้านบาท)
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	26,659.21	27,493.30	30,638.38
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	601.51	709.12	40.16
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,425.86	2,431.44	2,395.75
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	799.58	1,150.09	1,405.54
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,723.09	3,173.66	4,096.71
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	32,209.25	34,957.61	38,576.54
รวมหนี้สิน	50,637.84	50,811.52	56,541.43
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 1,428,570,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	14,285.70	14,285.70	14,285.70
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 1,428,570,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	14,285.70	14,285.70	14,285.70
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	12,567.67	12,567.67	12,567.67
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	1,428.57	1,428.57	1,428.57
ยังไม่ได้จัดสรร	92,124.22	79,695.02	68,022.93
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	915.71	610.61	739.38
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	121,321.87	108,587.57	97,044.25
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	256.68	224.57	203.16
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	121,578.55	108,812.14	97,247.41
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	172,216.39	159,623.66	153,788.84

✓

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบกำไรขาดทุนรวม	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน		
	2559 (ล้านบาท)	2558 (ล้านบาท)	2557 (ล้านบาท)
รายได้จากการขายหรือการให้บริการ			
ค่าบริการสนามบิน	6,433.26	5,744.40	5,321.86
ค่าบริการผู้โดยสารขาออก	21,968.21	19,570.37	15,991.73
ค่าเครื่องอำนวยความสะดวก	786.20	709.96	579.49
ค่าเช่าสำนักงานและอสังหาริมทรัพย์	1,992.80	1,875.78	1,838.72
รายได้เกี่ยวกับบริการ	6,161.45	4,337.33	4,076.96
รายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์	13,620.03	11,731.15	9,776.70
รวมรายได้จากการขายหรือการให้บริการ	50,961.95	43,968.99	37,585.46
รายได้อื่น			
ดอกเบี้ยรับ	1,091.32	1,274.79	1,406.58
ค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจากอุทกภัย	464.83	-	-
รายได้อื่น	265.24	261.79	414.49
รวมรายได้อื่น	1,821.39	1,536.58	1,821.07
รวมรายได้	52,783.34	45,505.57	39,406.53
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	5,934.09	5,647.60	4,984.64
ค่าสาธารณูปโภค	2,562.26	2,528.08	2,494.50
ค่าจ้างภายนอก	4,613.86	3,122.01	2,862.86
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา	2,474.91	2,073.35	2,325.37
ค่าตอบแทนการใช้ที่ราชพัสดุ	2,206.54	1,896.23	1,598.33
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,404.05	6,188.02	5,650.22
ภาษีโรงเรือนและที่ดิน (กลับรายการ)	111.09	(2,830.25)	221.25
ขาดทุนจากการซื้อขายสินทรัพย์	35.49	86.83	80.60
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	184.80	(267.80)	(364.20)
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	43.75	37.29	92.25
ค่าใช้จ่ายอื่น	2,411.25	2,083.90	2,355.56
ต้นทุนทางการเงิน	1,376.76	1,605.09	1,836.18
รวมค่าใช้จ่าย	28,358.85	22,170.35	24,137.56
กำไรก่อนภาษีเงินได้	24,424.49	23,335.22	15,268.97
กำไรจ่ายภาษีเงินได้	4,820.92	4,585.16	3,006.77
กำไรสำหรับปี	19,603.57	18,750.06	12,262.20
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	19,571.46	18,728.65	12,220.37
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	32.11	21.41	41.83
	19,603.57	18,750.06	12,262.20
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	13.70	13.11	8.55



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสดรวม	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน		
	2559 (ล้านบาท)	2558 (ล้านบาท)	2557 (ล้านบาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	24,424.49	23,335.22	15,268.97
รายการปรับปรุงกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
หนี้สงสัยจะสูญ	63.37	(28.55)	103.86
สำรองวัสดุคงเหลือเสื่อมสภาพ	(0.28)	27.56	(1.15)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,404.05	6,188.02	5,650.22
รายได้จากการรับบริจาคสินทรัพย์	(0.03)	(0.02)	(44.49)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	35.49	86.83	80.60
ขาดทุน(กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	185.34	(268.81)	(363.85)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	42.02	42.15	90.68
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	(7.04)	-
รายได้รอตัดบัญชี	(2.82)	(2.82)	(4.56)
ประมาณการหนี้สิน	(2.23)	(165.03)	42.47
รายได้เงินปันผล	(84.19)	(61.45)	(61.53)
สำรองการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	204.75	199.25	195.76
ดอกเบี้ยรับ	(1,091.31)	(1,274.79)	(1,406.58)
ต้นทุนทางการเงิน	1,376.76	1,605.08	1,836.18
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	31,555.41	29,675.60	21,386.58
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า	(578.50)	(232.86)	76.88
ลูกหนี้อื่น	(330.20)	5.13	19.10
สินค้าและวัสดุคงเหลือ	(22.94)	(69.97)	15.89
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	207.02	184.66	(238.11)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.69	4.49	(6.50)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	312.86	(284.60)	95.53
เจ้าหนี้อื่น	1,687.97	299.67	99.32
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	143.47	(2,321.87)	(467.60)
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	(12.27)	(28.07)	(25.16)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(210.34)	(163.56)	(128.93)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	448.18	(53.37)	51.05
	33,201.35	27,015.25	20,878.05
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	1,191.25	1,486.97	1,380.37
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(4,066.77)	(3,596.55)	(3,317.72)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	30,325.83	24,905.67	18,940.70

✓

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสดรวม	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน		
	2559 (ล้านบาท)	2558 (ล้านบาท)	2557 (ล้านบาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสัรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	63,703.95	50,053.86	32,653.76
ลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว	(72,904.02)	(59,303.95)	(30,903.86)
ลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงินที่มีอายุเกินหนึ่งปี	(700.00)	-	-
เงินสัรับจากเงินลงทุนในพันธบัตร	55.00	56.00	53.51
ลงทุนในเงินลงทุนในพันธบัตร	(55.10)	(54.20)	(56.12)
ลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	(1.00)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	84.19	61.45	61.53
เงินสัรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป	-	27.04	3.00
เงินสัรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	7.91	9.81	15.34
ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(56.76)	(461.44)	(9.16)
ลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(4,836.88)	(6,350.60)	(7,609.17)
ลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(20.57)	(116.68)	(139.50)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(14,722.28)	(16,078.71)	(5,931.67)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสัรับจากตั๋วสัญญาใช้เงิน	10.00	20.00	-
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(225.26)	(271.79)	(234.50)
จ่ายชำระเงินกู้ระยะยาว	(3,981.20)	(3,861.89)	(3,951.77)
จ่ายเงินปันผล	(7,142.26)	(7,056.55)	(6,570.71)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(1,464.77)	(1,607.98)	(1,827.44)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(12,803.49)	(12,778.21)	(12,584.42)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,800.06	(3,951.25)	424.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	3,086.20	7,037.45	6,612.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	5,886.26	3,086.20	7,037.45
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จากการได้รับบริจาค	0.03	0.02	45.25
การลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์โดยที่ยังไม่ได้ชำระ	505.20	1,008.33	1,632.56
การลงทุนในอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	144.22	944.03	66.86

✓

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน		
		2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.48	3.28	2.59
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.45	3.22	2.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.77	1.47	1.03
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	15.23	14.96	13.13
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	23.64	24.06	27.42
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายหรือการให้บริการ	ร้อยละ	38.40	42.60	32.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	17.03	18.22	12.96
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	11.80	11.95	7.97
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	25.32	24.07	17.65
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.31	0.28	0.24
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.42	0.47	0.58
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	24.48	18.73	13.18
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	1.16	0.91	1.13

ข้อมูลทางการเงินอื่น ๆ

	สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน		
	2559	2558	2557
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งรายได้และค่าใช้จ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับดำเนินงาน (EBITDA)	30,695.47	29,399.08	20,781.04



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ**

คำอธิบายและการวิเคราะห์ที่จะกล่าวต่อไปนี้ควรศึกษาควบคู่ไปกับงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินในกรณีที่ไม่ได้มีการกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ข้อมูลทางการเงินทั้งหมดที่แสดงในเอกสารฉบับนี้ได้ถูกนำเสนอในสกุลเงินบาทโดยตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2554 เป็นต้นไป บริษัทได้นำเสนองบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย (TFRS) ที่ปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS) ข้อมูลทางการเงินทั้งหมด ที่จะกล่าวต่อไปในเอกสารฉบับนี้เป็นข้อมูลสำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559, 2558 และ 2557 และได้จัดทำขึ้นในรูปของบัญชีรวม (Consolidated Basis)

14.1.1 สรุปรายงานสอบบัญชีของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและเฉพาะบริษัทตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปของไทย สำหรับ ปี 2559, 2558 และ 2557 โดยที่สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินมีความเห็นดังนี้

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ✓

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (ทอท.) จัดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชน จำกัด เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2545 โดยมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ร้อยละ 70 มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบและส่งเสริมกิจการท่าอากาศยาน รวมทั้งการดำเนินกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องหรือต่อเนื่องกับการประกอบกิจการท่าอากาศยาน ปัจจุบันบริหารกิจการท่าอากาศยาน จำนวน 6 แห่ง ได้แก่ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (ทสภ.) ท่าอากาศยานดอนเมือง (ทดม.) และท่าอากาศยานภูมิภาค 4 แห่ง (ท่าอากาศยานเชียงใหม่ (ทชม.) ท่าอากาศยานหาดใหญ่ (ทหญ.) ท่าอากาศยานภูเก็ต (ทภก.) และท่าอากาศยานแม่ฟ้าหลวง เชียงราย (ทชร.))

สำหรับผลการดำเนินงานในรอบปีบัญชี 2559 ทอท. มีรายได้จากการขายหรือการให้บริการ รวม 50,961.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 6,992.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.90 รายได้อื่นรวม 1,821.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 284.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.54 ค่าใช้จ่ายรวม 28,358.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 6,188.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.91 กำไรก่อนภาษีเงินได้ 24,424.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,089.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.67 เมื่อหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 32.11 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 4,820.92 ล้านบาทแล้ว มีกำไรสุทธิ 19,571.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 842.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.50 กำไรสุทธิต่อหุ้น 13.70 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 13.11 บาท

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ทอท.มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 172,216.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 30 กันยายน 2558 จำนวน 12,592.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.89 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท			
	30 กันยายน 2559	30 กันยายน 2558	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	64,157.71	51,924.66	12,233.05	23.56
เงินลงทุน	1,996.29	914.20	1,082.09	118.36
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และ	100,677.12	103,629.16	(2,952.04)	(2.85)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน				
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	5,385.27	3,155.64	2,229.63	70.66
สินทรัพย์รวม	172,216.39	159,623.66	12,592.73	7.89

- สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 64,157.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,233.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.56 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 9,200.07 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,800.06 ล้านบาท สำหรับรายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ เช่น ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น สินค้าและวัสดุคงเหลือ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญจากปีก่อน



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

- เงินลงทุน จำนวน 1,996.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,082.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 118.36 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากสถาบันการเงินที่มีอายุเกินหนึ่งปีจำนวน 700.00 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 381.38 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 100,677.12 ล้านบาท ลดลง 2,952.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.85 เกิดจากค่าเสื่อมราคาระหว่างปี
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ จำนวน 5,385.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,229.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 70.66 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศด้านที่เป็นสินทรัพย์จำนวน 1,670.03 ล้านบาท มูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศด้านที่เป็นสินทรัพย์เกิดจากการที่อัตราแลกเปลี่ยนที่กำหนดไว้ในสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศต่ำกว่าอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด โดยมูลค่าดังกล่าวเพิ่มขึ้นเนื่องจากการแข็งค่าของเงินเยนเมื่อเทียบกับบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายล่วงหน้าจำนวน 1,237.60 ล้านบาท ในขณะที่ลูกหนี้กรรมสรรพากรลดลงจำนวน 536.65 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ทอท. มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 50,637.84 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 30 กันยายน 2558 จำนวน 173.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.34 โดยมีรายละเอียดสำคัญ ดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท			
	30 กันยายน 2559	30 กันยายน 2558	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	18,428.60	15,853.91	2,574.69	16.24
เงินกู้ระยะยาว	26,659.21	27,493.30	834.09	(3.03)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ๆ	5,550.03	7,464.31	(1,914.28)	(25.65)
หนี้สินรวม	50,637.84	50,811.52	(173.68)	(0.34)

- หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 18,428.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,574.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.24 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่นจำนวน 1,597.38 ล้านบาท ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 559.11 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 350.72 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้งานระหว่างทำลดลงจำนวน 420.51 ล้านบาท

- เงินกู้ระยะยาว จำนวน 26,659.21 ล้านบาท ลดลง 834.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.03 ส่วนใหญ่ลดลงจากการจ่ายเงินกู้ยืม 3,912.05 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 3,093.46 ล้านบาท

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ๆ จำนวน 5,550.03 ล้านบาท ลดลง 1,914.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.65 เนื่องจากการลดลงของมูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศด้านที่เป็นหนี้สินจำนวน 1,803.32 ล้านบาท มูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศด้านที่เป็นหนี้สินเกิดจากการที่อัตราแลกเปลี่ยนที่กำหนดไว้ในสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศสูงกว่าอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด โดยมูลค่าดังกล่าวลดลงเนื่องจากการแข็งค่าของเงินเยนเมื่อเทียบกับบาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 121,578.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,766.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.73 เนื่องจากมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 19,908.67 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินปันผลที่จ่ายจำนวน 7,142.26 ล้านบาท

ผลประกอบการเปรียบเทียบระหว่างรอบปีบัญชี 2559 กับรอบปีบัญชี 2558

	2559	2558	หน่วย : ล้านบาท	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายหรือการให้บริการ	50,961.95	43,968.99	6,992.96	15.90
- รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการการบิน	29,187.67	26,024.73	3,162.94	12.15
- รายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการการบิน	21,774.28	17,944.26	3,830.02	21.34
รายได้อื่น	1,821.39	1,536.58	284.81	18.54
หัก ค่าใช้จ่ายรวม	28,358.85	22,170.35	6,188.50	27.91
กำไรก่อนภาษีเงินได้	24,424.49	23,335.22	1,089.27	4.67
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,820.92	4,585.16	235.76	5.14
กำไรสุทธิสำหรับปี	19,603.57	18,750.06	853.51	4.55
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	19,571.46	18,728.65	842.81	4.50
ส่วนที่เป็นของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มี	32.11	21.41	10.70	49.98
อำนาจควบคุม				
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	13.70	13.11	0.59	4.50

รายได้จากการขายหรือการให้บริการ

(1) รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการการบิน

ในรอบปีบัญชี 2559 ทอท.มีรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการการบิน (Aeronautical Revenues) จำนวน 29,187.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,162.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.15 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการผู้โดยสารขาออกจำนวน 2,397.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.25 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารโดยรวมของทั้ง 6 ท่าอากาศยานร้อยละ 12.30 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากสายการบินต้นทุนต่ำถึงร้อยละ 21.08 นอกจากนี้รายได้ค่าบริการสนามบินและค่าเครื่องอำนวยความสะดวกเพิ่มขึ้นจำนวน 688.86 ล้านบาท และ 76.24 ล้านบาท ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวบินร้อยละ 9.83 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสายการบินต้นทุนต่ำถึงร้อยละ 13.77

(2) รายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการการบิน

ในรอบปีบัญชี 2559 ทอท. มีรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการการบิน (Non-Aeronautical Revenues) จำนวน 21,774.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,830.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.34 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์จำนวน 1,888.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.10 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนผู้โดยสารและผู้ให้บริการภายในท่าอากาศยานและการปรับเพิ่มอัตราค่าส่วนแบ่งรายได้ตามสัญญาทำให้ส่วนแบ่งผลประโยชน์จากร้านค้าปลอดอากรเพิ่มขึ้น 934.63 ล้านบาท สำหรับรายได้เกี่ยวกับบริการ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าบริการตรวจสอบผู้โดยสารล่วงหน้าจำนวน 1,568.91 ล้านบาท โดย ทอท. ได้นำระบบตรวจสอบและคัดกรองผู้โดยสารล่วงหน้า (Advance Passenger Processing System : APPS) มาใช้ตั้งแต่ 1 ธันวาคม 2558

รายได้อื่น

รายได้อื่น จำนวน 1,821.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 284.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.54 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เกิดจากการที่ ทอท. ได้รับค่าสินไหมทดแทนเพื่อชดเชยค่าเสียหายกรณีเกิดเหตุน้ำท่วมทม. ในช่วงปลายปี 2554 จำนวน 464.83 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559

ค่าใช้จ่ายรวม

	หน่วย : ล้านบาท			
	2559	2558	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	5,934.09	5,647.60	286.49	5.07
ค่าสาธารณูปโภค	2,562.26	2,528.08	34.18	1.35
ค่าจ้างภายนอก	4,613.86	3,122.01	1,491.85	47.78
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา	2,474.91	2,073.35	401.56	19.37
ค่าตอบแทนการใช้ที่ราชพัสดุ	2,206.54	1,896.23	310.31	16.36
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,404.05	6,188.02	216.03	3.49
ภาษีโรงเรือนและที่ดิน (กลับรายการ)	111.09	(2,830.25)	2,941.34	103.93
ขาดทุนจากการซื้อขายสินทรัพย์	35.49	86.83	(51.34)	(59.13)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	184.80	(267.80)	452.60	169.01
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	43.75	37.28	6.47	17.36
ค่าใช้จ่ายอื่น	2,411.25	2,083.91	327.34	15.71
ต้นทุนทางการเงิน	1,376.76	1,605.09	(228.33)	(14.23)
รวม	28,358.85	22,170.35	6,188.50	27.91

ในรอบปีบัญชี 2559 ทอท. มีค่าใช้จ่ายจำนวน 28,358.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,188.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.91 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของภาษีโรงเรือนและที่ดินจำนวน 2,941.34 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากปีก่อนมีการกลับรายการภาษีโรงเรือนและที่ดินของ ทม. ค้างจ่ายตั้งแต่ปี 2541 - 2558 จำนวน 3,059.17 ล้านบาท เนื่องจากข้อพิพาทได้สิ้นสุดลง นอกจากนี้มีการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างภายนอกจำนวน 1,491.85 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายจากบริการตรวจสอบผู้โดยสารล่วงหน้าจำนวน 1,309.46 ล้านบาท ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 452.60 ล้านบาท ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาจำนวน 401.56 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 327.34 ล้านบาท ค่าตอบแทนการใช้ที่ราชพัสดุจำนวน 310.31 ล้านบาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานจำนวน 286.49 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 216.03 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินลดลงจำนวน 228.33 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายประเภทอื่น ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญจากปีก่อน

สำหรับค่าตอบแทนการใช้ที่ราชพัสดุซึ่งคำนวณเป็นร้อยละของรายได้มีการเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของรายได้จากการขายหรือการให้บริการที่เพิ่มขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 4,820.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 235.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.14 เนื่องจากกำไรที่เพิ่มขึ้น

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่มีผลต่อฐานะการเงินและการดำเนินงาน**14.2.1 ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน**

ในปี 2559 ภาพรวมเศรษฐกิจโลกยังคงเติบโตไม่มากนัก สืบเนื่องจากเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ยังฟื้นตัวได้ช้า และจีนเกิดภาวะฟองสบู่ที่ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งทั้งสองประเทศนี้มีระบบเศรษฐกิจที่ใหญ่เป็นลำดับหนึ่งและสองของโลก ขณะที่กลุ่มประเทศยุโรปยังไม่ฟื้นตัวและเกิดเหตุการณ์กรณีอังกฤษขอแยกตัวออกจากสหภาพยุโรปทำให้ภาวะเศรษฐกิจของยุโรปยังคงเปราะบาง ตลอดจนภาวะราคาน้ำมันที่ลดลงและไม่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งทั้งหมดเป็นปัจจัยผันผวนที่ทำให้เกิดความกังวลต่อความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจไปทั่วโลก

ภาวะเศรษฐกิจของไทยในปี 2559 ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของเศรษฐกิจโลก เช่นกัน โดยเฉพาะผลกระทบจากจีนซึ่งเป็นคู่ค้าที่สำคัญของไทย ทำให้ภาคการค้าระหว่างประเทศไม่สามารถเติบโตได้อย่างเต็มที่ แม้ว่าการเกิดประชามติเศรษฐกิจอาเซียนเต็มรูปแบบทำให้มีการลดกำแพงภาษีลง ช่วยทำให้การเคลื่อนย้ายสินค้าและบริการในกลุ่มประเทศได้มากขึ้นก็ตาม ขณะที่การบริโภคในประเทศยังชะลอตัว โดยรายได้ภาคชนบทและเกษตรกรยังไม่ดีขึ้นเนื่องจากปัญหาราคาผลไม้ แม้รัฐบาลจะมีนโยบายกระตุ้นการใช้จ่ายผ่านมาตรการลดหย่อนภาษี การซื้อสินค้าและบริการก็ตาม ส่วนภาคเอกชนยังไม่มีสัญญาณการลงทุนที่เพิ่มขึ้น โดยรัฐได้ออกมาตรการสนับสนุนด้วยการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี การให้เอกชนเข้ามาลงทุนในอุตสาหกรรมต่าง ๆ ด้วยแล้ว ด้านการลงทุนของภาครัฐซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ เนื่องจากในปีนี้มีปัจจัยลบทางการเมืองส่งผลให้เศรษฐกิจไทยเติบโตดีกว่าปีก่อนหน้า แต่ยังคงเติบโตไม่เต็มศักยภาพ

การส่งเสริมการท่องเที่ยวจากภาครัฐ โดยเฉพาะการท่องเที่ยวกลุ่ม MICE และการท่องเที่ยวของชาวจีนที่นิยมเดินทางท่องเที่ยวในเกือบทุกภูมิภาคของไทย ทำให้สายการบินทั้งสัญชาติไทยและสัญชาติจีนต่างเพิ่มเส้นทางบินใหม่และเพิ่มความถี่เที่ยวบินระหว่างไทยและจีนมากขึ้น ส่งผลให้ ทอท.มีผลการดำเนินงานด้านการให้บริการในปีงบประมาณ 2559 (ค.ย.58 – ก.ย.59) ท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งของ ทอท. ให้บริการผู้โดยสาร (ขาเข้า - ขาออก - ผู้โดยสารผ่าน) รวม 119.92 ล้านคน เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 12.30 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า โดยเป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศ 68.06 ล้านคน และผู้โดยสารภายในประเทศ 51.86 ล้านคน สำหรับเที่ยวบินเข้า-ออก มีจำนวนรวม 776,922 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.83 แบ่งเป็นเที่ยวบินระหว่างประเทศ 402,721 เที่ยวบิน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

และภายในประเทศ 374,201 เที่ยวบิน โดยปริมาณการจราจรทางอากาศส่วนใหญ่เกิดขึ้นที่ ทสภ.เป็นผู้โดยสาร 55.47 ล้านคน และเที่ยวบินเข้า-ออก 333,263 เที่ยวบิน ขณะที่รองลงมาเป็นของ ทคม.ซึ่งรองรับผู้โดยสาร 34.69 ล้านคน และเที่ยวบินเข้า-ออก 240,601 เที่ยวบิน

อุตสาหกรรมการบินขนส่งทางอากาศของไทยยังมีทิศทางเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยบวกจากการท่องเที่ยวจากต่างประเทศที่ขยายตัว ซึ่งทำให้สายการบินเร่งเพิ่มอุปทานเพื่อตอบรับกับอุปสงค์การเดินทางที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ทอท. ได้มีการพัฒนาขีดความสามารถของท่าอากาศยานในความรับผิดชอบเพื่อรองรับผู้โดยสารที่เดินทางเข้า - ออกเช่นกัน ไม่ว่าจะเป็นการเปิดอาคาร 2 ทคม. การเปิดอาคารผู้โดยสารหลังใหม่ของ ทภก. การเริ่มโครงการก่อสร้าง ทสภ. ระยะที่ 2 เป็นต้น เพื่อยกระดับการให้บริการและเพิ่มศักยภาพของประเทศไทยในการเป็นศูนย์กลางการท่องเที่ยวของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนและในภูมิภาคเอเชีย

14.2.2 เหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ภาพรวมอุตสาหกรรมการบินของประเทศไทยระหว่างเดือนตุลาคม 2558 - กันยายน 2559 มีการเติบโตเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากสถานการณ์การเมืองภายในประเทศที่มีเสถียรภาพ ประกอบกับราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลง รวมทั้งภาครัฐมีนโยบายกระตุ้นการท่องเที่ยวทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้มีนักท่องเที่ยวเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีนยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักให้กับอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย นอกจากนี้การขยายตัวอย่างรวดเร็วของสายการบินต้นทุนต่ำซึ่งมีการแข่งขันกันในด้านราคา ทำให้เกิดอุปสงค์ใหม่ต่อการเดินทางทางอากาศของประชาชนที่มีรายได้ปานกลางเพิ่มมากขึ้น ส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมการบินและเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

สำหรับเหตุการณ์ที่สำคัญและเกี่ยวข้องต่ออุตสาหกรรมการบินภายในประเทศ ในช่วงของปีงบประมาณ 2559 ส่วนใหญ่เป็นเหตุการณ์เกี่ยวกับความไม่สงบในต่างประเทศ อาทิ เหตุการณ์รุนแรงในกรุงปารีส ประเทศฝรั่งเศส เหตุการณ์ร้ายที่ท่าอากาศยานในประเทศเบลเยียมและประเทศตุรกี นอกจากนั้นแล้วในช่วงปลายปีงบประมาณนี้ได้เกิดเหตุการณ์ระเบิดในบางพื้นที่ทางภาคใต้ของประเทศไทย จากเหตุการณ์ดังกล่าว ทอท. ได้เพิ่มความเข้มงวดมาตรการรักษาความปลอดภัยสำหรับท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งในความรับผิดชอบ และยังคงมาตรฐานการรักษาความปลอดภัยอยู่ในระดับ 3 ซึ่งเป็นระดับความเข้มงวดสูงสุด ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ใช้บริการมีความมั่นใจในความปลอดภัย เมื่อมาใช้บริการที่ท่าอากาศยานในความรับผิดชอบของ ทอท.

ปี 2559 ทอท. มีกำไรสุทธิ 19,571.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 842.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.50 โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 7,277.77 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 6,188.50 ล้านบาท และภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 235.76 ล้านบาท

14.2.3 สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

ทอท. มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 5,886.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 30 กันยายน 2558 จำนวน 2,800.06 ล้านบาท โดยในรอบปีบัญชี 2559



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

แหล่งเงินทุนสภาพคล่องหลักของ ทอท. ได้มาจากเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับกระแสเงินสดในรอบปีบัญชี 2559 นี้ ทอท. มีเงินสดสุทธิที่ได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 30,325.83 ล้านบาท เกิดจากผลการดำเนินงานของปีปัจจุบัน

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 14,722.28 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ 9,200.07 ล้านบาท และการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 4,836.88 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายการของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ท่าอากาศยานภูเก็ต และท่าอากาศยานดอนเมือง

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 12,803.49 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 7,142.26 ล้านบาท และเงินสดชำระหนี้ระยะยาวจำนวน 3,981.20 ล้านบาท

14.2.4 การจัดหาเงินทุนเพื่อการก่อสร้างท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ในการก่อสร้างท่าอากาศยานสุวรรณภูมิตามโครงการระยะที่ 1 มาจากทั้งเงินลงทุนในส่วนของ ทอท. เอง และแหล่งเงินทุนจากภายนอก ซึ่งได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวสกุลเงินต่างประเทศ โดย ทอท. ได้ทำสัญญาเงินกู้ระยะยาว (หนี้เดิมของ บทม.) กับ Japan International Cooperation Agency (JICA) วงเงินจำนวน 199,243 ล้านเยน (69,145 ล้านบาท อัตราแลกเปลี่ยนเยนบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 = 0.347041) เพื่อใช้เป็นทุนในการก่อสร้างโครงการบางส่วนของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดบางประการของสัญญา JICA ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

วันที่กู้	จำนวนเงินกู้ ตามสัญญา (ล้านเยน)	จำนวนเงินกู้ ที่เบิกจ่าย (ล้านเยน)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	วันสิ้นสุด ระยะเวลาปลอด การชำระเงินต้น	วันครบกำหนด
27 กันยายน 2539 (TXXI-2)					
สำหรับงานก่อสร้าง	30,791	30,760	2.70	20 กันยายน 2546	20 กันยายน 2564 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-27 จำนวน 22,442 ล้านเยน)
สำหรับงานที่ปรึกษา	432	432	2.30	20 กันยายน 2546	20 กันยายน 2564 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-27 จำนวน 320 ล้านเยน)
รวม	31,223	31,192			
30 กันยายน 2540 (TXXII-2)					
สำหรับงานที่ปรึกษา	964	963	0.75	20 กันยายน 2550	20 กันยายน 2580 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-19 จำนวน 300 ล้านเยน)
รวม	964	963			
29 กันยายน 2542 (TXXIV-2)					
สำหรับงานก่อสร้าง	30,764	30,764	2.20	20 กันยายน 2549	20 กันยายน 2567 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-21 จำนวน 17,490 ล้านเยน)
สำหรับงานที่ปรึกษา	2,697	2,697	0.75	20 กันยายน 2552	20 กันยายน 2582 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-15 จำนวน 663 ล้านเยน)
รวม	33,461	33,461			

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

วันที่กู้	จำนวนเงินกู้ ตามสัญญา (ล้านบาท)	จำนวนเงินกู้ ที่เบิกจ่าย (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	วันสิ้นสุด ระยะเวลาปลอด การชำระเงินต้น	วันครบกำหนด
22 กันยายน 2543 (TXXV-4)					
สำหรับงานก่อสร้าง	15,620	15,620	2.20	20 ตุลาคม 2550	20 เมษายน 2568 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-18 จำนวน 7,828 ล้านบาท)
สำหรับงานที่ปรึกษา	2,886	2,886	0.75	20 ตุลาคม 2553	20 เมษายน 2583 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-12 จำนวน 577 ล้านบาท)
รวม	18,506	18,506			
25 กันยายน 2545 (TXXVII-2)					
สำหรับงานก่อสร้าง	33,545	33,545	2.20	20 กรกฎาคม 2552	20 กรกฎาคม 2570 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-15 จำนวน 13,599 ล้านบาท)
สำหรับงานที่ปรึกษา	1,239	1,239	0.75	20 กรกฎาคม 2555	20 กรกฎาคม 2585 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-9 จำนวน 183 ล้านบาท)
รวม	34,784	34,784			
9 เมษายน 2547 (TXXVIII-1)					
สำหรับงานก่อสร้างและที่ปรึกษา	44,852	43,738	1.05	20 ธันวาคม 2552	20 ธันวาคม 2566 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-14 จำนวน 21,158 ล้านบาท)
รวม	44,852	43,738			
17 พฤษภาคม 2548 (TXXIX-1)					
สำหรับงานก่อสร้างและที่ปรึกษา	35,453	31,766	0.90	20 มกราคม 2553	20 มกราคม 2563 (ชำระคืนเงินกู้งวดที่ 1-14 จำนวน 21,307 ล้านบาท)
รวม	35,453	31,766			
รวมเงินกู้ JICA ทั้งหมด	199,243	194,410			

เงินกู้ JICA มีอายุสัญญาเงินกู้ระหว่าง 15 ถึง 40 ปี ระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินต้น (Grace Period) ตั้งแต่ 5 ถึง 10 ปี การให้เงินกู้ทั้งหมดของ JICA จะพิจารณาตามรายละเอียดของโครงการก่อสร้างแต่ละโครงการที่จะดำเนินการ ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติจาก JICA เป็นโครงการๆ ไป JICA ได้กำหนดเงื่อนไขว่า เงินกู้ทั้งหมดของ ทอท. จะต้องได้รับการค้ำประกันจากกระทรวงการคลัง ซึ่งในการก่อสร้างท่าอากาศยานสุวรรณภูมิตามโครงการระยะที่ 1 นั้น กระทรวงการคลังไม่ได้คิดค่าธรรมเนียมในการค้ำประกันกับ ทอท. เนื่องจาก ทอท. ได้กู้เงินก่อนที่พระราชบัญญัติและกฎกระทรวงที่เกี่ยวข้องมีผลบังคับใช้

14.2.5 โรงแรมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

ทอท. ได้ร่วมกับ บมจ.การบินไทย และธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) จัดตั้งบริษัทย่อยคือ บริษัท โรงแรมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ จำกัด ขึ้นเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2546 ในสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 60, 30 และ 10 ตามลำดับ เพื่อก่อสร้างและดำเนินการโรงแรม ซึ่งมีห้องพัก 612 ห้อง ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ โดยโรงแรมดังกล่าวมีขนาดที่ดินประมาณ 200 x 140 เมตร มีพื้นที่ประมาณ 28,000 ตารางเมตร (ประมาณ 17.5 ไร่) ตั้งอยู่ด้านหน้าอาคารผู้โดยสาร ซึ่งห่างจากอาคารผู้โดยสารประมาณ 300 เมตร



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การก่อสร้างโรงแรมใกล้ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเป็นส่วนหนึ่งในการให้บริการที่สำคัญที่จัดให้แก่ผู้ใช้บริการท่าอากาศยานแห่งนี้ ในงวดบัญชีนี้มีรายได้จากการขายหรือการให้บริการจำนวน 848.99 ล้านบาท

14.2.6 ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน

ทอท. มีภาระผูกพันตามสัญญาของสำนักงานใหญ่ ท่าอากาศยานดอนเมือง และท่าอากาศยานภูมิภาค เป็นเงิน 1,891.47 ล้านบาท ภาระผูกพันตามสัญญาของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ เป็นเงิน 14,055.01 ล้านบาท และภาระผูกพันเกี่ยวกับผลกระทบด้านเสียง เป็นเงิน 79.98 ล้านบาท

14.2.7 ภาระผูกพันรายจ่ายดำเนินงาน

ทอท. มีภาระผูกพันจากการทำสัญญาจ้างเอกชนดำเนินงาน 3,647.46 ล้านบาท สัญญาซ่อมบำรุงรักษาเครื่องมืออุปกรณ์ต่าง ๆ 2,879.74 ล้านบาท การเช่าทรัพย์สินและอื่น ๆ 1,240.73 ล้านบาท ส่วนโรงแรมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิมีภาระผูกพันจากการทำสัญญาจ้างบริหารกิจการโรงแรมระยะเวลา 20 ปี (สัญญาเริ่มวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2548 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568) เป็นค่าจ้างในการบริหารกิจการโรงแรม (ค่าจ้างและค่าใช้จ่ายบุคลากรหลัก) จำนวน 999.97 ล้านบาท และเป็นค่าสิทธิในการใช้ชื่อเครื่องหมายการค้า (Logo) จำนวน 8.56 ล้านบาท รวมเป็นภาระผูกพันทั้งสิ้น 1,008.53 ล้านบาท นอกจากนี้ โรงแรมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิได้ทำสัญญากู้เงินกับสถาบันการเงินภายในประเทศแห่งหนึ่งจำนวน 1,630.76 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้แล้ว 1,437.97 ล้านบาท คงเหลือเงินกู้จำนวน 192.79 ล้านบาท

14.2.8 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ทอท. มียอดลูกหนี้การค้ารวม 3,634.82 ล้านบาท ซึ่งได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 763.86 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นยอดค้างชำระของลูกค้าที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการ และลูกค้าที่เป็นบริษัทการบิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ยอดลูกหนี้การค้าสุทธิคิดเป็นร้อยละ 4.47 ของสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมดของ ทอท. โดยประมาณ ซึ่ง ทอท. เชื่อว่ายอดลูกหนี้การค้าดังกล่าว จะไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องหรือ แหล่งเงินทุนของ ทอท. แต่ประการใด

ทอท. จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดสำหรับผู้เช่าและผู้ประกอบการที่เป็นบุคคลภายนอก และลูกค้าที่เป็นบริษัทการบิน การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตั้งเป็นจำนวนเท่ากับผลต่างระหว่างราคาตามบัญชีของลูกค้าเปรียบเทียบกับมูลค่า ที่คาดว่าจะได้รับจากลูกหนี้การค้า โดยประมาณขึ้นจากประสบการณ์ในการเก็บเงินในอดีต และตามสถานะปัจจุบันของลูกค้าดังกล่าว ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน หนี้สูญที่เกิดขึ้นจะรับรู้ไว้ในงบกำไรขาดทุนโดยถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายอื่น ทั้งนี้ จะไม่มีการตัดหนี้สูญจนกว่าจะได้มีการดำเนินการตามกฎหมายที่ 186 (พ.ศ. 2534) ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ ดังนั้น ลูกหนี้ส่วนใหญ่จะไม่มีการตัดหนี้สูญ

14.2.9 อัตราแลกเปลี่ยน

จากเศรษฐกิจโลกที่ผันตัวทำให้ธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลักต่าง ๆ มีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่องและยาวนานขึ้น โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ดำเนินนโยบายการเงิน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

แบบผ่อนปรนนานกว่าที่ได้เคยประเมินไว้ ส่วนธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงมาตรการการเงินแบบผ่อนปรนต่อเนื่องผ่านนโยบายดอกเบี้ยติดลบและการผ่อนคลายเชิงปริมาณ ซึ่งความไม่แน่นอนในการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศเศรษฐกิจหลักนี้เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้เงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศและอัตราแลกเปลี่ยนมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้น ทั้งนี้ รายได้จากการดำเนินงานของ ทอท. อยู่ในรูปสกุลเงินบาท แต่หนี้เงินกู้ของ ทอท. (หนี้เดิมของ บทม.) อยู่ในรูปสกุลเงินเยน ดังนั้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉพาะอย่างยิ่งระหว่างค่าเงินเยนและค่าเงินบาท ทำให้ ทอท. อาจประสบกับการขาดทุนหรือกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับหนี้ในสกุลเงินต่างประเทศ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ทอท. มีหนี้เงินกู้ระยะยาวคงเหลือประมาณ 88,543 ล้านบาท (30,728 ล้านบาท) จากเงินกู้ที่เบิกจาก JICA จำนวน 194,410 ล้านบาท

เมื่อสิ้นรอบบัญชีแต่ละรอบ ทอท. จะต้องบันทึกรายละเอียดเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศในราคาตลาด (Mark-to-Market) รวมถึงผลกำไรและขาดทุนที่เกี่ยวข้องกับการแลกเปลี่ยนเงินตราด้วย (ในรอบปีบัญชี 2559 ทอท. ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 184.80 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากรอบปีบัญชี 2558 ที่มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 267.80 ล้านบาท)

ทอท. ได้มีการทำสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินและอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมจากสกุลเยนเป็นสกุลบาท คิดเป็นร้อยละ 93 ของยอดเงินกู้คงเหลือ กับสถาบันการเงินทั้งในประเทศและต่างประเทศ

14.2.10 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของ ทอท. อย่างมีนัยสำคัญ

บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (ทอท.) จัดทำบทวิเคราะห์ถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมการบินและความจำเป็นในการปรับตัวของ ทอท. ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือความไม่แน่นอน ซึ่งอาจจะเกิดขึ้นในอีก 10 ปีข้างหน้า โดยการเปลี่ยนแปลงหรือความไม่แน่นอนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ ทอท. ที่แตกต่างกันในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตอันใกล้ของ ทอท. อย่างมีนัยสำคัญมีดังนี้

1. การเปลี่ยนแปลงภูมิอากาศ ภัยพิบัติทางธรรมชาติ โรคระบาด การก่อการร้ายในสถานที่สำคัญและภัยคุกคามอื่น ๆ เช่น เหตุการณ์แผ่นดินไหวในประเทศญี่ปุ่นและประเทศเอกวาดอร์ การแพร่ระบาดของไวรัสซิกา เหตุการณ์กลุ่มผู้ก่อเหตุโจมตีทั้งระเบิดและกราดยิงหลายจุดทั่วกรุงปารีส ประเทศฝรั่งเศส เหตุการณ์ลอบวางระเบิดสนามบิน ณ กรุงบรัสเซลส์ ประเทศเบลเยียม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการบินทั้งในด้านการบริหารต้นทุน การจัดตารางการบิน และการควบคุมคัดกรองผู้โดยสาร

2. การเติบโตของอุตสาหกรรมการบิน โดยเฉพาะการเติบโตในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่มีสถิติการขนส่งผู้โดยสารและสินค้าเพิ่มขึ้นจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจในภูมิภาค ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศจีนและอินเดีย ทำให้จำนวนชนชั้นกลางเติบโตอย่างก้าวกระโดด ผู้โดยสารส่วนใหญ่เป็นกลุ่มคนที่มีรายได้เพียงพอในการเดินทางทางอากาศ เพื่อการท่องเที่ยวหรือทำธุรกิจ ประกอบกับการเปิดเสรีทางการบินภายในภูมิภาค ส่งผลให้ความคล่องตัวของการขนส่งทางอากาศภายในภูมิภาคมากขึ้น



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

3. การกำกับดูแลอุตสาหกรรมการขนส่งทางอากาศขององค์กรระหว่างประเทศ โดยในปี พ.ศ. 2560 ประเทศไทยต้องรับการตรวจสอบระบบมาตรฐานรักษาความปลอดภัย ตามโครงการตรวจสอบและกำกับดูแลระบบรักษาความปลอดภัยสากล (The Universal Security Audit Programme : USAP) โดยองค์การการบินพลเรือนระหว่างประเทศ (International Civil Aviation Organization: ICAO) ซึ่งโครงการ USAP เป็นโครงการต่อเนื่องของ ICAO หลังจากที่ได้ดำเนินการตรวจสอบตามโครงการตรวจสอบการกำกับดูแลความปลอดภัย (Universal Safety Oversight Audit Program : USOAP) ไปแล้วเมื่อปี พ.ศ. 2558 ทั้งนี้ ผลการตรวจสอบดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของสายการบินต่างชาติในการทำการบินมายังสนามบินของประเทศไทย

4. การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานทางกายภาพของธุรกิจ ในปีงบประมาณ 2559 ทอท.เริ่มดำเนินโครงการพัฒนาท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ระยะที่ 2 เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับผู้โดยสารจาก 45 ล้านคนต่อปีเป็น 60 ล้านคนต่อปี ประกอบด้วยโครงการย่อยต่าง ๆ เช่น การก่อสร้างอาคารเทียบเครื่องบินรองหลังที่ 1 ลานจอดอากาศยานรอบอาคารเทียบเครื่องบินและส่วนเชื่อมอุโมงค์ทางทิศใต้ การก่อสร้างระบบสาธารณูปโภค และงานก่อสร้างระบบขนส่งผู้โดยสารใหม่ เป็นต้น ซึ่งโครงการดังกล่าวเป็นโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ จำเป็นต้องใช้เงินงบประมาณการลงทุนสูงถึงประมาณ 6.25 หมื่นล้านบาท ดังนั้น ทอท.จึงต้องจัดเตรียมงบประมาณไว้รองรับโครงการดังกล่าว โดยคำนึงถึงความต้องการของกระแสเงินสดในการลงทุนให้มีสภาพคล่องที่เพียงพอ

