

### 13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13.1 งบการเงิน

##### 13.1.1 บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

##### งบการเงินของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น จัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 โดยมี นายชาญชัย ชัยประสิทธิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3760 จากบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

##### สรุปรายงานการสอบบัญชี

นายชาญชัย ชัยประสิทธิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3760 จากบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมปี 2557-2559 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

งบการแสดงผลฐานะการเงินรวมสำหรับปี 2557-2559 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2557		ตรวจสอบ ปี 2558		ตรวจสอบ ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,789.1	9.7	6,122.8	11.6	4,661.3	8.2
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค่า ประกัน	6.1	0.0	358.7	0.7	1.6	0.0
เงินลงทุนระยะสั้น	1,492.7	3.0	1,109.2	2.1	2,069.8	3.7
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล	10.5	0.0	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	631.0	1.3	439.2	0.8	446.0	0.8
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	68.2	0.1	326.2	0.6	804.8	1.4
สินค้าคงเหลือ	96.8	0.2	94.0	0.2	118.2	0.2
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	271.0	0.5	315.7	0.6	323.1	0.6
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ-สุทธิ	86.8	0.2	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	40.3	0.1	63.3	0.1	334.8	0.6
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>7,492.5</b>	<b>15.1</b>	<b>8,829.2</b>	<b>16.7</b>	<b>8,759.6</b>	<b>15.5</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค่า ประกัน	171.2	0.3	6.4	0.0	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	1,299.3	2.6	13.3	0.0	11.9	0.0
เงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน	-	-	1,066.4	2.0	2,665.5	4.7
เครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์ – สุทธิ	16,033.3	32.4	18,216.1	34.5	20,425.4	36.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	14,868.0	30.0	14,868.5	28.1	14,871.5	26.3
ค่าความนิยม	8,824.8	17.8	8,824.8	16.7	8,824.8	15.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	812.7	1.6	1,001.8	1.9	1,040.7	1.8
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>42,009.3</b>	<b>84.9</b>	<b>43,997.3</b>	<b>83.3</b>	<b>47,839.8</b>	<b>84.5</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>49,501.8</b>	<b>100.0</b>	<b>52,826.5</b>	<b>100.0</b>	<b>56,599.4</b>	<b>100.0</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้า	175.2	0.4	335.8	0.6	489.0	0.9
เจ้าหนี้อื่น	192.2	0.4	194.6	0.4	340.9	0.6
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	472.7	1.0	917.9	1.7	430.8	0.8

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2557		ตรวจสอบ ปี 2558		ตรวจสอบ ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รับล่วงหน้า	4,629.2	9.4	4,030.2	7.6	4,238.1	7.5
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,372.4	2.8	1,516.6	2.9	1,890.2	3.3
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	559.7	1.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	959.0	1.9	1,261.4	2.4	1,231.8	2.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	64.1	0.1	40.0	0.1	89.6	0.2
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>7,864.8</b>	<b>15.9</b>	<b>8,296.5</b>	<b>15.7</b>	<b>9,270.1</b>	<b>16.4</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	1,273.0	2.2
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	11,118.0	22.5	12,775.4	24.2	12,390.7	21.9
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	3,345.6	6.8	3,502.5	6.6	3,290.4	5.8
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	157.5	0.3	168.9	0.3	255.0	0.5
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>14,621.1</b>	<b>29.5</b>	<b>16,446.9</b>	<b>31.1</b>	<b>17,209.1</b>	<b>30.4</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>22,485.9</b>	<b>45.4</b>	<b>24,743.4</b>	<b>46.8</b>	<b>26,479.2</b>	<b>46.8</b>
<b>ส่วนของเจ้าของ</b>						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	485.0	1.0	485.0	0.9	485.0	0.9
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,599.8	5.3	2,599.8	4.9	2,599.8	4.6
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	-	-	26.5	0.1	48.5	0.1
ยังไม่ได้จัดสรร	16,449.4	33.2	17,031.1	32.2	18,137.2	32.0
<b>รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัท ใหญ่</b>	<b>19,534.2</b>	<b>39.5</b>	<b>20,142.4</b>	<b>38.1</b>	<b>21,270.5</b>	<b>37.6</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,481.7	15.1	7,940.8	15.0	8,849.7	15.6
<b>รวมส่วนของเจ้าของ</b>	<b>27,015.9</b>	<b>54.6</b>	<b>28,083.2</b>	<b>53.2</b>	<b>30,120.2</b>	<b>53.2</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ</b>	<b>49,501.8</b>	<b>100.0</b>	<b>52,826.5</b>	<b>100.0</b>	<b>56,599.4</b>	<b>100.0</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2557-2559 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2557 <sup>(1)</sup>		ตรวจสอบ ปี 2558 <sup>(1)</sup>		ตรวจสอบ ปี 2559 <sup>(1)</sup>	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	25,355.5	96.5	29,507.3	96.9	32,400.6	97.8
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(23,707.7)	(90.2)	(25,315.1)	(83.1)	(26,687.8)	(80.6)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>1,647.9</b>	<b>6.3</b>	<b>4,192.2</b>	<b>13.8</b>	<b>5,712.8</b>	<b>17.2</b>
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	126.0	0.5	-	-	-	-
รายได้อื่น	793.8	3.0	956.3	3.1	729.7	2.2
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,567.6</b>	<b>9.8</b>	<b>5,148.5</b>	<b>16.9</b>	<b>6,442.5</b>	<b>19.4</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,180.1)	(4.5)	(1,494.0)	(4.9)	(1,507.5)	(4.6)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(744.8)	(2.8)	(883.4)	(2.9)	(1,128.6)	(3.4)
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	(204.8)	(0.7)	(79.5)	(0.2)
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>642.8</b>	<b>2.4</b>	<b>2,566.4</b>	<b>8.4</b>	<b>3,726.9</b>	<b>11.2</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(312.8)	(1.2)	(457.1)	(1.5)	(520.8)	(1.6)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>330.0</b>	<b>1.3</b>	<b>2,109.3</b>	<b>6.9</b>	<b>3,206.1</b>	<b>9.7</b>
ภาษีเงินได้	1.3	0.0	(151.1)	(0.5)	191.5	0.6
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>331.3</b>	<b>1.3</b>	<b>1,958.3</b>	<b>6.4</b>	<b>3,397.6</b>	<b>10.3</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>						
การวัดมูลค่าใหม่ของการระดมทุนผลประโยชน์พนักงาน	11.7	0.0	29.2	0.1	(43.1)	(0.1)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(2.3)	(0.0)	(5.8)	(0.0)	8.6	0.0
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>340.6</b>	<b>1.3</b>	<b>1,981.6</b>	<b>6.5</b>	<b>3,363.1</b>	<b>10.2</b>
<b>การแบ่งปันกำไรสุทธิ</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	183.2	0.7	1,078.5	3.5	1,869.5	5.6
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	148.1	0.6	879.8	2.9	1,528.1	4.6
<b>การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	188.3	0.7	1,091.3	3.6	1,850.5	5.6
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	152.3	0.6	890.3	2.9	1,512.6	4.6
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)</b>	<b>0.0378</b>		<b>0.2224</b>		<b>0.3855</b>	

(1) ร้อยละของรายได้รวม ประกอบด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการ กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

งบกระแสเงินสดรวมสำหรับปี 2557-2559 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2557	ตรวจสอบ ปี 2558	ตรวจสอบ ปี 2559
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	330.0	2,109.3	3,206.1
<b>รายการปรับปรุง</b>			
หนี้สูญ	-	-	0.2
ค่าเสื่อมราคา	817.9	1,122.3	1,177.3
ค่าตัดจำหน่าย	5.7	4.6	5.0
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	122.9	401.5	118.1
ขาดทุนจากการด้อยค่า	-	19.8	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุง	(0.3)	1.5	(1.7)
อาคารเช่า อุปกรณ์			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	36.2	42.2	44.5
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	48.3	682.1	(112.9)
กำไรสุทธิจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในกองทุนส่วน	(13.4)	(0.0)	-
บุคคล			
ต้นทุนทางการเงิน	312.8	457.1	520.9
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(168.3)	(118.6)	(76.4)
	1,491.8	4,721.8	4,881.1
<b>การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	91.4	98.8	(7.5)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	23.3	(258.7)	(476.0)
สินค้าคงเหลือ	(6.6)	(17.0)	(24.1)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(50.0)	(446.2)	(125.5)
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ	(8.1)	86.8	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.4	(16.3)	(265.1)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.0	(189.1)	(38.9)
เจ้าหนี้การค้า	22.2	160.6	153.2
เจ้าหนี้อื่น	68.0	2.4	146.3
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(34.1)	447.2	(487.1)
รายได้รับล่วงหน้า	330.1	(599.0)	207.9
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(33.8)	82.9	337.1
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	31.6	(24.1)	49.6
<b>เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	1,936.0	4,050.1	4,351.0

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2557	ตรวจสอบ ปี 2558	ตรวจสอบ ปี 2559
ภาษีเงินได้จ่าย	(121.1)	(6.6)	(18.4)
ดอกเบี้ยรับ	34.1	31.8	50.6
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	-	(1.6)	(1.6)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,849.0</b>	<b>4,073.7</b>	<b>4,381.6</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	175.2	(185.3)	351.7
เงินลงทุนระยะสั้นลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,955.9	413.1	(943.9)
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลลดลง	1,035.4	10.5	-
เงินลงทุนระยะยาวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(1.7)	1,295.1	1.5
เงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน	-	(1,066.4)	(1,599.2)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์	1.1	1.9	153.5
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์	(1,266.1)	(814.9)	(766.7)
เงินสดจ่ายเพื่อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.0)	(5.1)	(8.1)
ดอกเบี้ยรับ	130.5	167.6	25.6
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>2,025.4</b>	<b>(183.6)</b>	<b>(2,785.6)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	2,000.0
เงินสดจ่ายเพื่อค่าธรรมเนียมการกู้ยืมเงิน	-	-	(2.4)
เงินสดจ่ายเพื่อยกเลิกสัญญาเช่าการเงินก่อนถึงเวลาที่กำหนด	-	-	(1,931.8)
เงินสดจ่ายภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(704.5)	(1,059.1)	(1,142.8)
เงินสดจ่ายภายใต้เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	(165.0)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท	-	(483.1)	(722.4)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	-	(431.2)	(603.7)
ดอกเบี้ยจ่าย	(326.3)	(555.6)	(530.0)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(1,030.8)</b>	<b>(2,529.1)</b>	<b>(3,098.1)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>2,843.6</b>	<b>1,361.0</b>	<b>(1,502.1)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,958.6	4,789.1	6,122.8
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(13.1)	(27.3)	40.7
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>4,789.1</b>	<b>6,122.8</b>	<b>4,661.4</b>

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

		รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.0	1.1	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.9	0.9	0.8
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด <sup>(4)</sup>	เท่า	0.2	0.5	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	37.4	55.1	73.2
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	9.6	6.5	4.9
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	253.5	265.2	251.5
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	1.4	1.4	1.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	144.5	99.1	64.7
ระยะเวลารับหนี้	วัน	2.5	3.6	5.6
Cash Cycle	วัน	8.5	4.3	0.8
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	6.5	14.2	17.6
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน <sup>(1)</sup>	ร้อยละ	2.5	8.7	11.5
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร <sup>(4)</sup>	ร้อยละ	287.7	158.7	117.6
อัตรากำไรสุทธิ <sup>(2)</sup>	ร้อยละ	0.7	3.7	5.8
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	0.9	5.4	9.0
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	0.4	2.1	3.4
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	7.4	12.9	15.8
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.6	0.6	0.6
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Poicy Ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.2	1.2	1.2
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย <sup>(4)</sup>	เท่า	6.9	10.2	9.0
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน <sup>(3,4,5)</sup> (Cash Basis)	เท่า	0.8	0.9	0.7
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	-	45	39

(1) กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้หารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(2) กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่หารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(3) ค่าเงินจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระหนี้สิน + รายจ่ายลงทุน + ดอกเบี้ยจ่าย + ชื้อสินทรัพย์ + เงินปันผลจ่าย)

(4) จัดประเภทเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมาอยู่กิจกรรมการลงทุน

(5) รวมเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อชำระหนี้ให้แก่สถาบันการเงินรายเดิมสำหรับการยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินก่อนกำหนด(Refinance)

### 13.1.2 บจ. ไทยแอร์เอเชีย

#### งบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

บจ. ไทยแอร์เอเชีย จัดทำงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 โดยมี นายชาญชัย ชัยประสิทธิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3760 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบี เอเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

#### สรุปรายงานการสอบบัญชีของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

นายชาญชัย ชัยประสิทธิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3760 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป สำหรับงบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



ตารางสรุปงบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย สำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2557		ตรวจสอบ ปี 2558		ตรวจสอบ ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,783.4	18.6	6,071.4	20.9	4,549.2	13.9
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	6.1	0.0	358.7	1.2	1.6	0.0
เงินลงทุนระยะสั้น	1,492.7	5.8	1,109.2	3.8	2,069.8	6.3
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล	10.5	0.0	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	631.0	2.5	439.2	1.5	445.1	1.4
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	68.2	0.3	326.2	1.1	804.8	2.5
สินค้าคงเหลือ	75.6	0.3	92.6	0.3	118.2	0.4
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	270.0	1.1	314.8	1.1	322.2	1.0
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ-สุทธิ	86.8	0.3	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	39.4	0.2	61.7	0.2	332.7	1.0
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>7,463.8</b>	<b>29.1</b>	<b>8,773.8</b>	<b>30.2</b>	<b>8,643.6</b>	<b>26.4</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	171.2	0.7	6.4	0.0	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	1,297.8	5.1	11.8	0.0	10.4	0.0
เงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน	-	-	1,066.4	3.7	2,665.5	8.1
เครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์ - สุทธิ	15,932.4	62.0	18,135.1	62.5	20,363.1	62.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	11.5	0.0	12.2	0.0	15.5	0.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	812.7	3.2	1,001.8	3.5	1,040.7	3.2
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>18,225.5</b>	<b>70.9</b>	<b>20,233.8</b>	<b>69.8</b>	<b>24,095.2</b>	<b>73.6</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>25,689.3</b>	<b>100.0</b>	<b>29,007.6</b>	<b>100.0</b>	<b>32,738.8</b>	<b>100.0</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้า	175.2	0.7	335.8	1.2	489.0	1.5
เจ้าหนี้อื่น	192.2	0.7	194.6	0.7	340.3	1.0
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	472.7	1.8	917.9	3.2	437.5	1.3
รายได้รับล่วงหน้า	4,629.2	18.0	4,030.2	13.9	4,238.1	12.9

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2557		ตรวจสอบ ปี 2558		ตรวจสอบ ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,371.4	5.3	1,515.0	5.2	1,888.0	5.8
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	559.7	1.7
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	959.0	3.7	1,261.4	4.3	1,231.8	3.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	61.3	0.2	39.2	0.1	38.9	0.1
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>7,861.0</b>	<b>30.6</b>	<b>8,294.2</b>	<b>28.6</b>	<b>9,223.3</b>	<b>28.2</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	1,273.0	3.9
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	11,118.0	43.3	12,775.4	44.0	12,390.7	37.8
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	351.8	1.4	511.9	1.8	307.4	0.9
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	157.5	0.6	168.9	0.6	255.0	0.8
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>11,627.3</b>	<b>45.3</b>	<b>13,456.3</b>	<b>46.4</b>	<b>14,226.1</b>	<b>43.5</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>19,488.3</b>	<b>75.9</b>	<b>21,750.5</b>	<b>75.0</b>	<b>23,449.4</b>	<b>71.6</b>
<b>ส่วนของเจ้าของ</b>						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	435.6	1.7	435.6	1.5	435.6	1.3
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,628.8	10.2	2,628.8	9.1	2,628.8	8.0
กำไรสะสม						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	-	-	43.6	0.2	43.6	0.1
ยังไม่ได้จัดสรร	3,136.6	12.2	4,149.2	14.3	6,181.4	18.9
<b>รวมส่วนของเจ้าของ</b>	<b>6,201.0</b>	<b>24.1</b>	<b>7,257.1</b>	<b>25.0</b>	<b>9,289.4</b>	<b>28.4</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ</b>	<b>25,689.3</b>	<b>100.0</b>	<b>29,007.6</b>	<b>100.0</b>	<b>32,738.8</b>	<b>100.0</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2557 <sup>(1)</sup>		ตรวจสอบ ปี 2558 <sup>(1)</sup>		ตรวจสอบ ปี 2559 <sup>(1)</sup>	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	25,355.5	96.5	29,507.3	96.9	32,400.6	97.8
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(23,694.7)	(90.2)	(25,298.8)	(83.0)	(26,672.0)	(80.5)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>1,660.8</b>	<b>6.3</b>	<b>4,208.5</b>	<b>13.8</b>	<b>5,728.6</b>	<b>17.3</b>
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	126.0	0.5	-	-	-	-
รายได้อื่น	793.2	3.0	955.3	3.1	729.0	2.2
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,580.0</b>	<b>9.8</b>	<b>5,163.8</b>	<b>17.0</b>	<b>6,457.6</b>	<b>19.5</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,180.1)	(4.5)	(1,494.0)	(4.9)	(1,507.5)	(4.6)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(747.1)	(2.8)	(862.7)	(2.8)	(1,125.5)	(3.4)
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	(204.8)	(0.7)	(79.5)	(0.2)
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>652.8</b>	<b>2.5</b>	<b>2,602.4</b>	<b>8.5</b>	<b>3,745.1</b>	<b>11.3</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(312.8)	(1.2)	(457.1)	(1.5)	(520.8)	(1.6)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>340.1</b>	<b>1.3</b>	<b>2,145.3</b>	<b>7.0</b>	<b>3,224.3</b>	<b>9.7</b>
ภาษีเงินได้	(4.8)	(0.0)	(154.3)	(0.5)	183.9	0.6
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>335.3</b>	<b>1.3</b>	<b>1,991.0</b>	<b>6.5</b>	<b>3,408.2</b>	<b>10.3</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>						
การวัดมูลค่าใหม่ของภาวะผูกพัน	11.7	0.0	29.2	0.1	(43.1)	(0.1)
ผลประโยชน์พนักงาน						
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(2.3)	(0.0)	(5.8)	(0.0)	8.6	0.0
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>344.6</b>	<b>1.3</b>	<b>2,014.4</b>	<b>6.6</b>	<b>3,373.8</b>	<b>10.2</b>
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)</b>	<b>7.70</b>		<b>45.71</b>		<b>78.25</b>	

(1) ร้อยละของรายได้รวม ประกอบด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการ กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

งบกระแสเงินสดของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2557	ตรวจสอบ ปี 2558	ตรวจสอบ ปี 2559
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	340.1	2,145.3	3,224.3
<b>รายการปรับปรุง</b>			
หนี้สูญ	-	-	0.2
ค่าเสื่อมราคา	798.7	1,102.3	1,158.6
ค่าตัดจำหน่าย	5.5	4.4	4.8
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	120.7	399.5	115.8
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุง	(0.3)	1.5	(1.7)
อาคารเช่า และอุปกรณ์			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	36.2	42.2	44.5
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	48.2	682.1	(112.9)
กำไรสุทธิจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในกองทุน	(13.4)	(0.0)	-
ส่วนบุคคล			
ต้นทุนทางการเงิน	312.8	457.1	520.9
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(168.3)	(118.6)	(76.0)
	1,480.3	4,715.8	4,878.5
<b>การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	91.4	98.8	(6.7)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	23.3	(258.7)	(476.1)
สินค้าคงเหลือ	(6.6)	(17.0)	(25.6)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(47.7)	(444.3)	(123.1)
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ	(8.1)	86.8	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.3	(16.4)	(265.2)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.0	(189.1)	(38.9)
เจ้าหนี้การค้า	22.2	160.6	153.2
เจ้าหนี้อื่น	68.0	2.4	145.7
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(34.1)	447.2	(480.4)
รายได้รับล่วงหน้า	330.1	(599.0)	207.9
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(34.4)	82.4	336.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	37.0	(22.1)	(0.3)
<b>เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	1,932.5	4,047.4	4,305.5

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2557	ตรวจสอบ ปี 2558	ตรวจสอบ ปี 2559
ภาษีเงินได้จ่าย	(121.1)	(5.9)	(17.8)
ดอกเบี้ยรับ	34.1	31.8	50.2
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	-	(1.6)	(1.6)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,845.4</b>	<b>4,071.7</b>	<b>4,336.3</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	175.2	(185.3)	351.7
เงินลงทุนระยะสั้นลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,955.9	413.1	(943.9)
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,035.4	10.5	-
เงินลงทุนระยะยาวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(1.7)	1,295.1	1.5
เงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน		(1,066.4)	(1,599.2)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์	1.1	1.9	153.5
เงินสดจ่ายเพื่อเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์	(1,266.1)	(814.9)	(766.7)
เงินสดจ่ายเพื่อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.0)	(5.1)	(8.1)
ดอกเบี้ยรับ	130.5	167.6	25.6
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>2,025.4</b>	<b>(183.6)</b>	<b>(2,785.6)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	2,000.0
เงินสดจ่ายเพื่อค่าธรรมเนียมการกู้ยืมเงิน	-	-	(2.4)
เงินสดจ่ายเพื่อการยกเลิกสัญญาเช่าการเงินก่อนถึงเวลาที่กำหนด	-	-	(1,931.8)
เงินสดจ่ายภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(704.5)	(1,059.1)	(1,142.8)
เงินสดจ่ายภายใต้เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	(165.1)
ดอกเบี้ยจ่าย	(326.3)	(555.6)	(530.0)
เงินปันผลจ่าย	-	(958.2)	(1,341.5)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(1,030.8)</b>	<b>(2,572.9)</b>	<b>(3,113.6)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>2,840.0</b>	<b>1,315.2</b>	<b>(1,562.9)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,956.6	4,783.4	6,071.4
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(13.1)	(27.3)	40.7
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>4,783.4</b>	<b>6,071.4</b>	<b>4,549.2</b>

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

		รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	1.1	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.8	0.9	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด <sup>(4)</sup>	เท่า	0.2	0.5	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	37.4	55.1	147.5
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	9.6	6.5	2.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	327.8	300.8	253.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	1.1	1.2	1.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	144.4	99.0	64.7
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	2.5	3.6	5.6
Cash Cycle	วัน	8.2	4.1	(1.7)
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	6.6	14.3	17.7
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน <sup>(1)</sup>	ร้อยละ	2.6	8.8	11.6
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร <sup>(4)</sup>	ร้อยละ	282.7	156.5	115.8
อัตรากำไรสุทธิ <sup>(2)</sup>	ร้อยละ	1.3	6.7	10.5
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	5.6	29.6	41.2
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	1.4	7.3	11.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	8.5	18.2	23.7
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.1	1.1	1.1
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.1	3.0	2.5
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย <sup>(4)</sup>	เท่า	6.9	10.2	9.0
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน <sup>(3,4,5)</sup> (Cash Basis)	เท่า	0.8	0.9	0.7
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	-	48	39

(1) กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้หารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(2) กำไร(ขาดทุน)สุทธิหารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(3) จำนวนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระหนี้สิน + รายจ่ายลงทุน + ดอกเบี้ยจ่าย + ชื้อสินทรัพย์ + เงินปันผลจ่าย)

(4) จัดประเภทเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมาอยู่กิจกรรมการลงทุน

(5) รวมเงินสลับจากเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อชำระหนี้ให้แก่สถาบันการเงินรายเดิมสำหรับการยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินก่อนกำหนด(Refinance)

## 14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

### ภาพรวม

บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น ดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการลงทุน ในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสายการบินราคาประหยัด ซึ่งคือ บจ. ไทยแอร์เอเชีย (บริษัทย่อย) โดยมีส่วนได้ส่วนเสียจากการถือหุ้นร้อยละ 55 ดังนั้นรายได้ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มาจากผลประกอบการของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย เป็นหลัก ในการจัดทำงบการเงินรวมของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น จะรวมงบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย เข้าในงบการเงินรวมของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น อย่างเต็มรูปแบบ (Full Consolidation) โดยหักส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่ AAI ถืออยู่ร้อยละ 45.0 ใน บจ. ไทยแอร์เอเชีย

### เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายถึงมาตรฐานรายงานทางการเงินไทยที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ในการอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น จะวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย แทนการวิเคราะห์สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายร้อยละ 55.0 ตามอัตราส่วนที่ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น ถือหุ้นใน บจ. ไทยแอร์เอเชีย เนื่องจาก บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น (Holding Company) และมีการลงทุนใน บจ. ไทยแอร์เอเชีย เพียงบริษัทเดียว ดังนั้น ผู้ลงทุนและนักวิเคราะห์สามารถใช้งบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย และ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น ประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้

### บทสรุปผู้บริหาร

ในเดือนมกราคม 2560 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปี 2559 เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 3.1 โดยเศรษฐกิจสหรัฐขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป หนุนโดยการเติบโตของการบริโภคภายในประเทศ เช่นเดียวกับเศรษฐกิจยูโรโซนที่มีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการบริโภคในประเทศ แต่ยังคงเผชิญปัจจัยเสี่ยงต่างๆ อาทิ ความกังวลจากการผิดชำระหนี้ของกรีซ ปัญหาหนี้เสียของธนาคารในยุโรป และการทำประชามติออกจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปของอังกฤษ ขณะที่เศรษฐกิจจีนชะลอตัวลงจากมาตรการปฏิรูปโครงสร้างทางเศรษฐกิจและมาตรการดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจทางการเงินของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ความผันผวนของเศรษฐกิจโลกยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) เปิดเผยอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 3.2 เติบโตจากปี 2558 ที่ขยายตัวร้อยละ 2.9 โดยเป็นผลมาจากการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชน ภาคการส่งออก และการเร่งลงทุนจากทางภาครัฐ ขณะที่การท่องเที่ยวยังเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจ แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากมาตรการจัดระเบียบผู้ประกอบการธุรกิจท่องเที่ยวในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2559 และ

ช่วงไว้อาลัยในประเทศ ซึ่งส่งผลกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเติบโตของการบริโภคสินค้าและบริการภายในประเทศในช่วงปลายปี 2559 ได้รับแรงหนุนจากการดำเนินมาตรการของภาครัฐ โดยกระตุ้นการเดินทางในวันหยุดและการใช้จ่ายเพื่อการท่องเที่ยว

นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาประเทศไทยตลอดปี 2559 เติบโตร้อยละ 9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีจำนวน 32.6 ล้านคน ส่วนใหญ่เป็นนักท่องเที่ยวจากทางภูมิภาคเอเชียตะวันออก โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน ที่ขยายตัวร้อยละ 10 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่นักท่องเที่ยวในกลุ่มอาเซียนและในภูมิภาคยุโรป เติบโตร้อยละ 9 และร้อยละ 10 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ เช่นเดียวกับนักท่องเที่ยวจากภูมิภาคอื่นๆ ส่วนใหญ่ยังคงเติบโตเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ตลอดปี 2559 สายการบินไทยแอร์เอเชียมีจำนวนผู้โดยสารรวมอยู่ที่ 17.2 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สูงกว่าปริมาณที่นั่งที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนทั้งนี้ในปี 2559 สายการบินไทยแอร์เอเชียได้เปิดเส้นทางบินใหม่ทั้งในประเทศและระหว่างประเทศเป็นจำนวน 12 เส้นทาง ประกอบด้วย กรุงเทพฯ(ดอนเมือง) - หลวงพระบาง(ลาว) กรุงเทพฯ - เวียงจันทน์(ลาว) กรุงเทพฯ - โกจิ(อินเดีย) กรุงเทพฯ - โกลกาตา(อินเดีย) กรุงเทพฯ - ชัวเถา(จีน) ภูเก็ต - อุ๋ฮั่น(จีน) ภูเก็ต - เสียมราฐ(กัมพูชา) เชียงใหม่ - ขอนแก่น เชียงใหม่ - ฉางซา(จีน) หาดใหญ่ - ขอนแก่น หาดใหญ่ - เชียงราย และหาดใหญ่ - กัวลาลัมเปอร์(มาเลเซีย) นอกจากนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ยังได้ขยายเส้นทางบินในลักษณะการเพิ่มความถี่ของเที่ยวบินอย่างต่อเนื่องในจุดหมายปลายทางที่สำคัญทั้งในประเทศและในแถบอินโดจีน ประกอบไปด้วย กรุงเทพฯ - อุดรธานี กรุงเทพฯ - สุราษฎร์ธานี กรุงเทพฯ - ภูเก็ต กรุงเทพฯ - ฮานอย(เวียดนาม) หาดใหญ่ - เชียงใหม่ และหาดใหญ่ - พัทยา(อุตุตะนา) อย่างไรก็ตาม บจ. ไทยแอร์เอเชีย ได้เปิดเส้นทางบิน หาดใหญ่ - ยะโฮร์ บาห์รู(มาเลเซีย) และยกเลิกการให้บริการเส้นทางบินดังกล่าวในระหว่างปี 2559 ในปีนี้ สายการบินไทยแอร์เอเชียได้รับมอบเครื่องบินจำนวน 6 ลำ ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2559 สายการบินไทยแอร์เอเชียมีฝูงบินเป็นจำนวนทั้งสิ้น 51 ลำ

ผลการดำเนินงานของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น ในปี 2559 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,869.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 791.0 ล้านบาท จาก ปี 2558 ที่มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,078.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้โดยสารที่เติบโต กอปรกับต้นทุนน้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำ อันเนื่องมาจากราคาเฉลี่ยน้ำมันในตลาดโลกในปี 2559 ปรับตัวลงจากอุปทานน้ำมันดิบโลกที่ล้นตลาด และการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลกที่เปราะบาง

## สรุปผลการดำเนินงาน

บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน บจ. ไทยแอร์เอเชีย ซึ่งประกอบธุรกิจสายการบินไทยแอร์เอเชีย โดยถือหุ้นร้อยละ 55 ใน บจ. ไทยแอร์เอเชีย

**ผลประกอบการของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 เป็นไปดังนี้:**

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2559 บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มีรายได้จำนวน 32,400.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,893.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 3,726.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,160.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 45 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในปี 2559 มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็น



ของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่จำนวน 1,869.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 6 และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ 0.3855 บาท

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2559 ของส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 1,850.5 ล้านบาท จากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 43.1 ล้านบาท และภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 8.6 ล้านบาท

## งบแสดงฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์มีจำนวน 56,599.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,772.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เทียบจากสิ้นปีก่อน และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ที่ร้อยละ 3.4 ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 69.6 ล้านบาท มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 1,461.5 ล้านบาท จากการซื้อเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเพื่อรองรับการเติบโตทางธุรกิจในอนาคตจำนวน 2 ลำ ขณะที่เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น 960.5 ล้านบาท จากการลงทุนในเงินฝากประจำ และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 478.6 ล้านบาท
- (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,842.5 ล้านบาท มาจากเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์-สุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 2,209.3 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 บริษัทได้รับเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 2 ลำ รวมถึงมีการตั้งเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินเพิ่มขึ้น 1,599.2 ล้านบาท ตามชั่วโมงปฏิบัติการการบิน

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินมีจำนวน 26,479.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,735.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เทียบจากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 973.7 ล้านบาท มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 559.7 ล้านบาท จากการทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวไม่มีหลักประกันจากสถาบันการเงินภายในประเทศเพื่อยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินก่อนกำหนด (รีไฟแนนซ์) ของเครื่องบินจำนวน 2 ลำและเครื่องบินยนต์เครื่องบินจำนวน 2 เครื่อง นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายจากการซื้อชิ้นส่วนอะไหล่เครื่องบิน และรายได้รับล่วงหน้าจากการขายบัตรโดยสารล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 373.7 ล้านบาท และ 207.9 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 487.1 ล้านบาท
- (2) หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 762.2 ล้านบาท มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 1,273.0 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลงจำนวน 384.7 ล้านบาท จากการรีไฟแนนซ์หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องบินจำนวน 2 ลำ และเครื่องบินยนต์เครื่องบินจำนวน 2 เครื่อง แม้ว่าบริษัทได้รับเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มจำนวน 2 ลำในปี

## ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของเจ้าของมีจำนวน 30,120.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,037.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เทียบจากสิ้นปีก่อน มาจากผลการดำเนินงานของงวด แม้ว่าบริษัทฯ มีการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 722.4 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2559 รวมทั้งตั้งสำรองทางกฎหมายเพิ่มขึ้นจำนวน 22.0 ล้านบาท ทั้งนี้ส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 21,270.5 ล้านบาท และ 8,849.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 9.0

## งบกระแสเงินสด

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4,381.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการดำเนินงานในงวดนี้ ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 2,785.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ และเงินลงทุนระยะสั้นในเงินฝากประจำที่เพิ่มขึ้น ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 3,098.1 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายเพื่อการยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินก่อนถึงเวลาที่กำหนด รวมถึงจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่าย โดยมีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากการรีไฟแนนซ์หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องบินและเครื่องบินยนต์เครื่องบินเป็นจำนวน 2,000.0 ล้านบาท ส่งผลให้ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 1,502.1 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดอยู่ที่ 4,661.4 ล้านบาท

## ผลประกอบการของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 เป็นไปดังนี้:

### งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2559 บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีรายได้จำนวน 32,400.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากรายได้ในปี 2558 ที่เท่ากับ 29,507.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 มาอยู่ที่ 17.2 ล้านคน ในปี 2559 ซึ่งสูงกว่าปริมาณที่นั่งที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ขณะที่อัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 3 จุด จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ร้อยละ 84 โดยบริษัทรับมอบเครื่องบินจำนวน 6 ลำในปีนี้เพื่อรองรับการเปิดเส้นทางบินใหม่และเพิ่มจำนวนเที่ยวบินในเส้นทางที่ได้รับความนิยม ส่งผลให้ปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสารเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามราคาค่าโดยสารเฉลี่ยเท่ากับ 1,565 บาทต่อคน ลดลงร้อยละ 6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ตามสภาวะการแข่งขันของธุรกิจการบิน ผลกระทบจากมาตรการจัดระเบียบผู้ประกอบการธุรกิจนำเที่ยวอย่างจริงจังและช่วงไว้อาลัยในประเทศ

กำไรสุทธิสำหรับปี 2559 มีจำนวน 3,408.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 71 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในตลาดโลกที่ปรับตัวลงหนุนผลการดำเนินงานของบริษัท เนื่องจากน้ำมันเป็นต้นทุนหลัก คิดเป็นร้อยละ 28 ของต้นทุนรวมของบริษัท ทั้งนี้บริษัทบันทึกปรับปรุงรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ที่เกิดจากการรีไฟแนนซ์หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องบินและเครื่องบินยนต์เครื่องบิน ส่งผลให้ภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2559 ลดลง

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2559 มีจำนวน 3,373.8 ล้านบาท จากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 43.1 ล้านบาท และภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 8.6 ล้านบาท

## งบแสดงฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์มีจำนวน 32,738.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,731.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 เทียบจากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 130.2 ล้านบาท มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 1,522.2 ล้านบาท จากการซื้อเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเพื่อรองรับการเติบโตทางธุรกิจในอนาคตจำนวน 2 ลำ ขณะที่เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 960.5 ล้านบาท จากการลงทุนในเงินฝากประจำ และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 478.6 ล้านบาท
- (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,861.4 ล้านบาท มาจากเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์-สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 2,228.0 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 บริษัทได้รับเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 2 ลำ รวมถึงมีการตั้งเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินเพิ่มขึ้น 1,599.2 ล้านบาท ตามชั่วโมงการปฏิบัติการการบิน

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินมีจำนวน 23,449.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,698.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 เทียบจากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 929.1 ล้านบาท มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 559.7 ล้านบาท จากการรีไฟแนนซ์หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องบินจำนวน 2 ลำและเครื่องยนต์เครื่องบินจำนวน 2 เครื่อง นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจากการซื้อชิ้นส่วนเครื่องบิน และรายได้รับล่วงหน้าจากการขายบัตรโดยสารล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 373.0 ล้านบาท และ 207.9 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลงจำนวน 480.4 ล้านบาท
- (2) หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 769.8 ล้านบาท มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 1,273.0 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลงจำนวน 384.7 ล้านบาท จากการรีไฟแนนซ์หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องบินจำนวน 2 ลำและเครื่องยนต์เครื่องบินจำนวน 2 เครื่อง แม้ว่าบริษัทได้รับเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มจำนวน 2 ลำในปี

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 9,289.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,032.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 28 เทียบจากสิ้นปีก่อน มาจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด แม้ว่า บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 30.80 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,341.5 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2559

ทั้งนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีอัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) และอัตราส่วนเงินกู้ยืมสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Gearing Ratio) วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.66 เท่า และ 0.95 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทมีแผนบริหารจัดการทางการเงินให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 2 เท่า เพื่อรักษาระดับโครงสร้างเงินทุนให้แข็งแกร่งในสภาวะที่ตลาดมีการแข่งขันสูง

### งบกระแสเงินสด

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4,336.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการดำเนินงานในงวดนี้ ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 2,785.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ และเงินลงทุนระยะสั้นในเงินฝากประจำที่เพิ่มขึ้น ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,113.6 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายเพื่อการยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินก่อนถึงเวลาที่กำหนด รวมถึงจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่าย โดยมีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากการรีไฟแนนซ์หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องบินและเครื่องบินยนต์เครื่องบินเป็นจำนวน 2,000.0 ล้านบาท ส่งผลให้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 1,562.9 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวดอยู่ที่ 4,549.2 ล้านบาท

### ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปี 2560 เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 3.4 จากปีก่อนหน้าที่เติบโตร้อยละ 3.1 แม้คาดว่าจะมีการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะเติบโตในปี 2560 อย่างไรก็ตามแนวโน้มการฟื้นตัวในระยะต่อไปยังมีความไม่แน่นอนสูง ดังนั้นเพื่อรับมือกับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท บริษัทฯ จึงได้วิเคราะห์ถึงปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ และหาแนวทางป้องกันความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- (1) ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย: เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดจะเติบโตจากปีก่อนหน้า ท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านการเมือง ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแผนที่จะทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 1-2 ครั้ง ในปี 2560 หลังจากที่ได้ประกาศปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.25 เมื่อเดือนธันวาคม 2559 ที่ผ่านมา ทั้งนี้บริษัทฯ อาจต้องก่อภาระหนี้เพิ่มอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต เพื่อระดมทุนในการจัดซื้อเครื่องบิน และเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายตามแผนขยายธุรกิจ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยมีผลให้ต้นทุนการกู้ยืมในอนาคตของบริษัทเพิ่มขึ้น ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีมาตรการลดความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยโดยกำหนดอัตราดอกเบี้ยบางส่วนเป็นอัตราคงที่ในกระบวนการเจรจาสัญญาเช่าทางการเงินและพิจารณานำเครื่องมือทางการเงินมาใช้ในเวลาที่เหมาะสม
- (2) ความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ: บริษัทฯ มีรายได้และค่าใช้จ่ายเป็นเงินตราต่างประเทศหลายสกุลเงิน ดังนั้นบริษัทฯ จึงทำการบริหารภายใต้นโยบายการบริหารความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedging) คือ จัดการให้รายจ่ายอยู่ในสกุลเงินเดียวกับรายรับให้มากที่สุด นอกจากนี้โครงสร้างเงินทุนในสกุลเงินต่างๆ จะถูกปรับให้สอดคล้องกับสกุลเงินของเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน (Net

Operating Cash Flow) ทั้งนี้บริษัทฯ ได้นำเครื่องมือทางการเงินมาใช้ในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม

- (3) ความผันผวนจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิง: ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2560 หลังจากที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) และผู้ผลิตนอกกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (Non-OPEC) ทำข้อตกลงปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันตั้งแต่วันที่ 2560 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน อาจส่งผลให้ผู้ผลิตน้ำมันจากชั้นหินดินดาน (Shale Oil) ในสหรัฐฯ กลับมาเดินหน้าผลิตน้ำมัน ซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมันดิบโลกอีกครั้ง ดังนั้นเพื่อลดความผันผวนของต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิง บริษัทฯ จึงมีนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากราคาน้ำมันอากาศยาน (Fuel Hedging) เพื่อชะลอผลกระทบของความผันผวนดังกล่าว ณ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2560 บจ. ไทยแอร์เอเชีย ทำประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันอากาศยานล่วงหน้าร่วมกับกลุ่มแอร์เอเชียไว้ในสัดส่วนถัวเฉลี่ยร้อยละ 74 ของปริมาณการใช้น้ำมันสำหรับปี 2560 โดยมีค่าเฉลี่ยต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานหลังทำการป้องกันความเสี่ยง (Effective Fuel Costs) อยู่ที่ 62 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2560 จะขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 3.0-4.0 จากการใช้จ่ายลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐและการใช้จ่ายของภาคครัวเรือนในประเทศ นอกจากนี้ เศรษฐกิจไทยจะได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ภาครัฐจะทยอยออกมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามความผันผวนของสถานการณ์การเมืองของโลกยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจกระทบการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ในทางกลับกัน ภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวจากความเชื่อมั่นที่ปรับตัวดีขึ้น และการดำเนินมาตรการจากภาครัฐที่ยกเว้นค่าธรรมเนียมการตรวจลงตราประเภทนักท่องเที่ยว ชนิตใช้ได้ครั้งเดียว (Tourist Visa – Single entry) และการปรับลดค่าธรรมเนียมการตรวจลงตรา ณ ช่องทางอนุญาตของด่านตรวจคนเข้าเมือง (Visa on Arrival) ระหว่างวันที่ 1 ธันวาคม 2559 - 31 สิงหาคม 2560 ทั้งนี้ กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาคาดการณ์รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2560 อยู่ที่ 1.8 ล้านล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 8.5 จากปีก่อนหน้า โดยคาดการณ์นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาประเทศไทยในปี 2560 จะมีจำนวน 35.0 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีจำนวน 32.6 ล้านคน ในส่วนของสถานการณ์การท่องเที่ยวในไตรมาสที่ 1 คาดจะได้รับประโยชน์จากฤดูกาลท่องเที่ยว อาทิ วันขึ้นปีใหม่ และวันตรุษจีน เป็นต้น ซึ่งจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนจำนวนนักท่องเที่ยวให้เติบโตขึ้น ส่งผลบวกต่ออุตสาหกรรมการบินและอุตสาหกรรมท่องเที่ยว

ในปี 2560 บจ. ไทยแอร์เอเชีย ตั้งเป้าขนส่งผู้โดยสารอยู่ที่ 19.5 ล้านคน โดยมีอัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสารแอ่งแอ่งอยู่ที่ร้อยละ 84 และมีแผนรับเครื่องบินในระหว่างปีเป็นจำนวน 6 ลำ ส่งผลให้บริษัทมีจำนวนเครื่องบินทั้งสิ้น 57 ลำ นอกจากนี้ บริษัทได้วางกลยุทธ์การเติบโตในอนาคตอันใกล้ โดยการรุกรานลูกค้าในตลาดอินเดียและอาเซียนเพิ่มขึ้น ขณะที่ยังคงรักษาสถานะลูกค้าในตลาดจีน เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาสถานะลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง และเพื่อขับเคลื่อนให้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีรายได้ที่มีเสถียรภาพที่มั่นคงต่อไป