

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

13.1.1 บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

งบการเงินของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น จัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 โดยมี นายไพฑูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4298 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการสอบบัญชี

นายไพฑูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4298 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ได้ปฏิบัติตามตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมปี 2558-2560 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

งบแสดงฐานะการเงินรวมสำหรับปี 2558-2560 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2558		ตรวจสอบ ปี 2559		ตรวจสอบ ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6,122.8	11.6	4,661.3	8.2	5,338.0	8.5
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	358.7	0.7	1.6	0.0	-	-
เงินลงทุนระยะสั้น	1,109.2	2.1	2,069.8	3.7	1,489.0	2.4
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	439.2	0.8	446.0	0.8	455.8	0.7
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	326.2	0.6	804.8	1.4	944.9	1.5
สินค้าคงเหลือ	94.0	0.2	118.2	0.2	148.8	0.2
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	315.7	0.6	323.1	0.6	370.3	0.6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	63.3	0.1	334.8	0.6	302.2	0.5
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,829.2	16.7	8,759.6	15.5	9,049.0	14.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	6.4	0.0	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	13.3	0.0	11.9	0.0	11.9	0.0
เงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน	1,066.4	2.0	2,665.5	4.7	3,652.2	5.8
เครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ	18,216.1	34.5	20,425.4	36.1	25,472.8	40.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	14,868.5	28.1	14,871.5	26.3	14,889.1	23.7
ค่าความนิยม	8,824.8	16.7	8,824.8	15.6	8,824.8	14.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,001.8	1.9	1,040.7	1.8	873.8	1.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	43,997.3	83.3	47,839.8	84.5	53,724.6	85.6
รวมสินทรัพย์	52,826.5	100.0	56,599.4	100.0	62,773.6	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	335.8	0.6	489.0	0.9	310.7	0.5
เจ้าหนี้อื่น	194.6	0.4	340.9	0.6	478.3	0.7
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	917.9	1.7	430.8	0.8	170.1	0.3
รายได้รับล่วงหน้า	4,030.2	7.6	4,238.1	7.5	4,821.0	7.7

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2558		ตรวจสอบ ปี 2559		ตรวจสอบ ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,516.6	2.9	1,890.2	3.3	2,376.0	3.8
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	559.7	1.0	1,348.1	2.1
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่	1,261.4	2.4	1,231.8	2.2	1,299.3	2.1
ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	40.0	0.1	89.6	0.2	106.6	0.2
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,296.5	15.7	9,270.1	16.4	10,910.1	17.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	1,273.0	2.2	1,984.3	3.2
หุ้นกู้	-	-	-	-	1,598.0	2.5
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	12,775.4	24.2	12,390.7	21.9	13,231.6	21.1
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	3,502.5	6.6	3,290.4	5.8	3,249.7	5.2
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	168.9	0.3	255.0	0.5	346.7	0.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16,446.8	31.1	17,209.1	30.4	20,410.3	32.5
รวมหนี้สิน	24,743.3	46.8	26,479.2	46.8	31,320.5	49.9
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	485.0	0.9	485.0	0.9	485.0	0.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,599.8	4.9	2,599.8	4.6	2,599.8	4.1
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตาม	26.5	0.1	48.5	0.1	48.5	0.1
กฎหมาย						
ยังไม่ได้จัดสรร	17,031.1	32.2	18,137.2	32.0	18,872.6	30.1
รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัท	20,142.4	38.1	21,270.5	37.6	22,005.9	35.1
ใหญ่						
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,940.8	15.0	8,849.7	15.6	9,447.2	15.0
รวมส่วนของเจ้าของ	28,083.2	53.2	30,120.2	53.2	31,453.1	50.1
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	52,826.5	100.0	56,599.4	100.0	62,773.6	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2558-2560 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2558 ⁽¹⁾		ตรวจสอบ ปี 2559 ⁽¹⁾		ตรวจสอบ ปี 2560 ⁽¹⁾	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	29,507.3	96.9	32,400.6	97.8	35,931.6	97.2
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(25,315.1)	(83.1)	(26,687.8)	(80.6)	(31,028.8)	(84.0)
กำไรขั้นต้น	4,192.2	13.8	5,712.8	17.2	4,902.8	13.2
รายได้อื่น	956.3	3.1	729.7	2.2	1,028.7	2.8
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,494.0)	(4.9)	(1,507.5)	(4.5)	(1,560.0)	(4.2)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(883.4)	(2.9)	(1,128.6)	(3.4)	(1,389.7)	(3.8)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(204.8)	(0.7)	(79.5)	(0.2)	322.1	0.9
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2,566.4	8.4	3,726.9	11.3	3,303.9	8.9
ต้นทุนทางการเงิน	(457.1)	(1.5)	(520.8)	(1.6)	(653.2)	(1.7)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,109.3	6.9	3,206.1	9.7	2,650.7	7.2
ภาษีเงินได้	(151.1)	(0.5)	191.5	0.6	34.1	0.1
กำไรสำหรับปี	1,958.3	6.4	3,397.6	10.3	2,684.8	7.3
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	29.2	0.1	(43.1)	(0.1)	(33.3)	(0.1)
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(5.8)	(0.0)	8.6	0.0	6.6	0.0
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,981.6	6.5	3,363.1	10.2	2,658.1	7.2
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,078.5	3.5	1,869.5	5.7	1,477.5	4.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	879.8	2.9	1,528.1	4.6	1,207.3	3.3
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,091.3	3.6	1,850.5	5.6	1,462.8	4.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	890.3	2.9	1,512.6	4.6	1,195.3	3.2
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.2224		0.3855		0.3046	

(1) ร้อยละของรายได้รวม ประกอบด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการ กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

งบกระแสเงินสดรวมสำหรับปี 2558-2560 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2558	ตรวจสอบ ปี 2559	ตรวจสอบ ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,109.3	3,206.1	2,650.7
รายการปรับปรุง			
หนี้สูญ	-	0.2	3.0
ค่าเสื่อมราคา	1,122.3	1,177.3	1,441.2
ค่าตัดจำหน่าย	4.6	5.0	9.8
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	401.5	118.1	-
ขาดทุนจากการด้อยค่า	19.8	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุง	1.5	(1.7)	(0.2)
อาคารเช่า อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	42.2	44.5	64.9
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	682.1	(112.9)	(416.8)
กำไรสุทธิจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในกองทุน	(0.0)	-	-
ส่วนบุคคล			
ต้นทุนทางการเงิน	457.1	520.9	653.2
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(118.6)	(76.4)	(56.0)
	4,721.8	4,881.1	4,349.8
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	98.8	(7.5)	(11.3)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(258.7)	(476.0)	(133.5)
สินค้าคงเหลือ	(17.0)	(24.1)	(30.6)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(446.2)	(125.5)	(47.3)
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ	86.8	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(16.3)	(265.1)	42.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(189.1)	(38.9)	166.9
เจ้าหนี้การค้า	160.6	153.2	(178.3)
เจ้าหนี้อื่น	2.4	146.3	137.5
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	447.2	(487.1)	(267.4)
รายได้รับล่วงหน้า	(599.0)	207.9	582.8
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	82.9	337.1	493.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(24.1)	49.6	17.0
ผลประโยชน์พนักงาน	(1.6)	(1.6)	(6.4)

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2558	ตรวจสอบ ปี 2559	ตรวจสอบ ปี 2560
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,048.5	4,349.4	5,115.0
ภาษีเงินได้จ่าย	(6.6)	(18.4)	(10.2)
ดอกเบี้ยรับ	31.8	50.6	28.3
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,073.7	4,381.6	5,133.1
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(185.3)	351.7	1.6
เงินลงทุนระยะสั้นลดลง (เพิ่มขึ้น)	413.1	(943.9)	486.3
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลลดลง	10.5	-	-
เงินลงทุนระยะยาวลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,295.1	1.5	0.0
เงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน	(1,066.4)	(1,599.2)	(986.7)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และ อุปกรณ์	1.9	153.5	83
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และ อุปกรณ์	(814.9)	(766.7)	(2,425.1)
เงินสดจ่ายเพื่อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.1)	(8.1)	(27.3)
ดอกเบี้ยรับ	167.6	25.6	21.4
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(183.6)	(2,785.6)	(2,846.8)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	2,000.0	3,510.0
เงินสดจ่ายเพื่อค่าธรรมเนียมการกู้ยืมเงินจากเงินกู้ยืมระยะ ยาวจากสถาบันการเงิน	-	(2.4)	(1.8)
เงินสดจ่ายภายใต้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	(165.0)	(2,009.4)
เงินสดรับจากหุ้นกู้	-	-	1,600.0
เงินสดจ่ายเพื่อค่าธรรมเนียมการออกหุ้นกู้	-	-	(2.4)
เงินสดจ่ายเพื่อยกเลิกสัญญาเช่าการเงินก่อนถึงเวลาที่ กำหนด	-	(1,931.8)	(1,602.5)
เงินสดจ่ายภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(1,059.1)	(1,142.8)	(1,116.5)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท	(483.1)	(722.4)	(727.5)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัท ย่อย	(431.2)	(603.7)	(597.8)
ดอกเบี้ยจ่าย	(555.6)	(530.0)	(615.5)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,529.1)	(3,098.1)	(1,563.4)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1,361.0	(1,502.1)	722.9

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2558	ตรวจสอบ ปี 2559	ตรวจสอบ ปี 2560
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	4,789.1	6,122.8	4,661.4
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	(27.3)	40.7	(46.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	6,122.8	4,661.4	5,338.0

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

		รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.1	0.9	0.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.9	0.8	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁽⁴⁾	เท่า	0.5	0.5	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	55.1	73.2	79.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	6.5	4.9	4.5
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	265.2	251.5	232.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	1.4	1.4	1.5
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	99.1	64.7	77.6
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	3.6	5.6	4.6
Cash Cycle	วัน	4.3	0.8	1.4
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	14.2	17.6	13.6
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁽¹⁾	ร้อยละ	8.7	11.5	9.2
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ⁽⁴⁾	ร้อยละ	158.7	117.6	155.4
อัตรากำไรสุทธิ ⁽²⁾	ร้อยละ	3.7	5.8	4.1
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	5.4	9.0	6.8
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	2.1	3.4	2.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	12.9	15.8	12.7
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.6	0.6	0.6
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Poicy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.2	1.2	1.4
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ⁽⁴⁾	เท่า	10.2	9.0	8.8
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ^(3,4,5) (Cash Basis)	เท่า	0.9	0.7	0.8
อัตราการใช้เงินปันผล	ร้อยละ	45	39	49

(1) กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้หารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(2) กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่หารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

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

(4) จัดประเภทเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำหรับบำรุงรักษาเครื่องบินในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมาอยู่กิจกรรมการลงทุน

(5) รวมเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อชำระหนี้ให้แก่สถาบันการเงินรายเดิมสำหรับการยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินก่อนกำหนด(Refinance)

13.1.2 บจ. ไทยแอร์เอเชีย

งบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

บจ. ไทยแอร์เอเชีย จัดทำงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 โดยมี นายไพฑูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4298 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการสอบบัญชีของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

นายไพฑูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4298 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป สำหรับงบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย สำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2558		ตรวจสอบ ปี 2559		ตรวจสอบ ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6,071.4	20.9	4,549.2	13.9	5,210.6	13.4
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	358.7	1.2	1.6	0.0	-	-
เงินลงทุนระยะสั้น	1,109.2	3.8	2,069.8	6.3	1,489.0	3.8
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	439.2	1.5	445.1	1.4	454.4	1.2
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	326.2	1.1	804.8	2.5	944.8	2.4
สินค้าคงเหลือ	92.6	0.3	118.2	0.4	148.8	0.4
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	314.8	1.1	322.2	1.0	369.5	0.9
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ-สุทธิ	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	61.7	0.2	332.7	1.0	299.1	0.8
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,773.8	30.2	8,643.6	26.4	8,916.2	22.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	6.4	0.0	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	11.8	0.0	10.4	0.0	10.4	0.0
เงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน	1,066.4	3.7	2,665.5	8.1	3,652.2	9.4
เครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์ - สุทธิ	18,135.1	62.5	20,363.1	62.2	25,416.6	65.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	12.2	0.0	15.5	0.0	33.1	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,001.8	3.5	1,040.7	3.2	873.8	2.3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	20,233.8	69.8	24,095.2	73.6	29,986.1	77.1
รวมสินทรัพย์	29,007.6	100.0	32,738.8	100.0	38,902.3	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	335.8	1.2	489.0	1.5	310.7	0.8
เจ้าหนี้อื่น	194.6	0.7	340.3	1.0	477.7	1.2
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	917.9	3.2	437.5	1.3	170.1	0.4
รายได้รับล่วงหน้า	4,030.2	13.9	4,238.1	12.9	4,821.0	12.4

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2558		ตรวจสอบ ปี 2559		ตรวจสอบ ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,515.0	5.2	1,888.0	5.8	2,373.0	6.1
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	559.7	1.7	1,348.1	3.5
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	1,261.4	4.3	1,231.8	3.8	1,299.3	3.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	39.2	0.1	38.9	0.1	52.3	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,294.2	28.6	9,223.3	28.2	10,852.2	27.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	1,273.0	3.9	1,984.3	5.1
หุ้นกู้	-	-	-	-	1,598.0	4.1
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	12,775.4	44.0	12,390.7	37.8	13,231.6	34.0
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	511.9	1.8	307.4	0.9	267.5	0.7
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	168.9	0.6	255.0	0.8	346.7	0.9
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	13,456.3	46.4	14,226.1	43.5	17,428.1	44.8
รวมหนี้สิน	21,750.5	75.0	23,449.4	71.6	28,280.3	72.7
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	435.6	1.5	435.6	1.3	435.6	1.1
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,628.8	9.1	2,628.8	8.0	2,628.8	6.8
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	43.6	0.2	43.6	0.1	43.6	0.1
ยังไม่ได้จัดสรร	4,149.2	14.3	6,181.4	18.9	7,514.0	19.3
รวมส่วนของเจ้าของ	7,257.1	25.0	9,289.4	28.4	10,622.0	27.3
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	29,007.6	100.0	32,738.8	100.0	38,902.3	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2558 ⁽¹⁾		ตรวจสอบ ปี 2559 ⁽¹⁾		ตรวจสอบ ปี 2560 ⁽¹⁾	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	29,507.3	96.9	32,400.6	97.8	35,931.6	97.2
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(25,298.8)	(83.0)	(26,672.0)	(80.5)	(31,023.6)	(83.9)
กำไรขั้นต้น	4,208.5	13.8	5,728.6	17.3	4,908.0	13.3
รายได้อื่น	955.3	3.1	729.0	2.2	1,026.5	2.8
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,494.0)	(4.9)	(1,507.5)	(4.6)	(1,560.0)	(4.2)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(862.7)	(2.8)	(1,125.5)	(3.4)	(1,389.0)	(3.8)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(204.8)	(0.7)	(79.5)	(0.2)	322.1	0.9
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้	2,602.4	8.5	3,745.1	11.3	3,307.6	9.0
ต้นทุนทางการเงิน	(457.1)	(1.5)	(520.8)	(1.6)	(653.2)	(1.8)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,145.3	7.0	3,224.3	9.7	2,654.4	7.2
ภาษีเงินได้	(154.3)	(0.5)	183.9	0.6	33.4	0.1
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,991.0	6.5	3,408.2	10.3	2,687.8	7.3
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน	29.2	0.1	(43.1)	(0.1)	(33.3)	(0.1)
ผลประโยชน์พนักงาน						
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภท	(5.8)	(0.0)	8.6	0.0	6.6	0.0
รายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือ						
ขาดทุนภายหลัง						
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,014.4	6.6	3,373.8	10.2	2,661.1	7.2
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	45.71		78.25		61.71	

(1) ร้อยละของรายได้รวม ประกอบด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการ กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

งบกระแสเงินสดของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2558	ตรวจสอบ ปี 2559	ตรวจสอบ ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,145.3	3,224.3	2,654.4
รายการปรับปรุง			
หนี้สูญ	-	0.2	3.0
ค่าเสื่อมราคา	1,102.3	1,158.6	1,435.1
ค่าตัดจำหน่าย	4.4	4.8	9.7
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	399.5	115.8	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุง	1.5	(1.7)	(0.2)
อาคารเช่า อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	42.2	44.5	64.9
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	682.1	(112.9)	(416.8)
กำไรสุทธิจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในกองทุน	(0.0)	-	-
ส่วนบุคคล			
ต้นทุนทางการเงิน	457.1	520.9	653.2
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(118.6)	(76.0)	(55.7)
	4,715.8	4,878.5	4,347.6
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	98.8	(6.7)	(10.8)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(258.7)	(476.1)	(140.1)
สินค้าคงเหลือ	(17.0)	(25.6)	(30.6)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(444.3)	(123.1)	(47.3)
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ	86.8	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(16.4)	(265.2)	42.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(189.1)	(38.9)	166.9
เจ้าหนี้การค้า	160.6	153.2	(178.3)
เจ้าหนี้อื่น	2.4	145.7	137.5
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	447.2	(480.4)	(267.4)
รายได้รับล่วงหน้า	(599.0)	207.9	582.8
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	82.4	336.5	492.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(22.1)	(0.3)	13.3
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(1.6)	(1.6)	(6.4)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,045.8	4,303.9	5,102.3

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2558	ตรวจสอบ ปี 2559	ตรวจสอบ ปี 2560
ภาษีเงินได้จ่าย	(5.9)	(17.8)	(9.2)
ดอกเบี้ยรับ	31.8	50.2	28.0
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,071.7	4,336.3	5,121.1
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(185.3)	351.7	1.6
เงินลงทุนระยะสั้นลดลง (เพิ่มขึ้น)	413.1	(943.9)	486.3
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลลดลง (เพิ่มขึ้น)	10.5	-	-
เงินลงทุนระยะยาวลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,295.1	1.5	(0.0)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน	(1,066.4)	(1,599.2)	(986.7)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และ อุปกรณ์	1.9	153.5	83.0
เงินสดจ่ายเพื่อเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์	(814.9)	(766.7)	(2,425.1)
เงินสดจ่ายเพื่อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.1)	(8.1)	(27.3)
ดอกเบี้ยรับ	167.6	25.6	21.3
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(183.6)	(2,785.6)	(2,846.9)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	2,000.0	3,510.0
เงินสดจ่ายเพื่อค่าธรรมเนียมการกู้ยืมเงินจากเงินกู้ยืมระยะ ยาวจากสถาบันการเงิน	-	(2.4)	(1.8)
เงินสดจ่ายภายใต้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	(165.1)	(2,009.4)
เงินสดรับจากหุ้นกู้	-	-	1,600.0
เงินสดจ่ายเพื่อค่าธรรมเนียมการออกหุ้นกู้	-	-	(2.4)
เงินสดจ่ายเพื่อการยกเลิกสัญญาเช่าการเงินก่อนถึงเวลาที่ กำหนด	-	(1,931.8)	(1,602.5)
เงินสดจ่ายภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(1,059.1)	(1,142.8)	(1,116.5)
ดอกเบี้ยจ่าย	(555.6)	(530.0)	(615.5)
เงินปันผลจ่าย	(958.2)	(1,341.5)	(1,328.4)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,572.9)	(3,113.6)	(1,566.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,315.2	(1,562.9)	707.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	4,783.4	6,071.4	4,549.2
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	(27.2)	40.7	(46.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	6,071.4	4,549.2	5,210.6

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

		รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.1	0.9	0.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.9	0.7	0.6
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁽⁴⁾	เท่า	0.5	0.5	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	55.1	73.3	79.9
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	6.5	4.9	4.5
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	300.8	253.1	232.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	1.2	1.4	1.5
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	99.0	64.7	77.6
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	3.6	5.6	4.6
Cash Cycle	วัน	4.1	0.8	1.4
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	14.3	17.7	13.7
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁽¹⁾	ร้อยละ	8.8	11.6	9.2
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ⁽⁴⁾	ร้อยละ	156.5	115.8	154.8
อัตรากำไรสุทธิ ⁽²⁾	ร้อยละ	6.7	10.5	7.5
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	29.6	41.2	27.0
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	7.3	11.0	7.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	18.2	23.7	18.0
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.1	1.1	1.0
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.0	2.5	2.7
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ⁽⁴⁾	เท่า	10.2	9.0	8.8
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ^(3,4,5) (Cash Basis)	เท่า	0.9	0.7	0.8
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	48	39	50

(1) กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้หารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(2) กำไร(ขาดทุน)สุทธิหารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

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

(4) จัดประเภทเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมาอยู่กิจกรรมการลงทุน

(5) รวมเงินสลับจากเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อชำระหนี้ให้แก่สถาบันการเงินรายเดิมสำหรับการยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินก่อนกำหนด(Refinance)

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวม

บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น ดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสายการบินราคาประหยัด 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 2561 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปี 2560 เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 3.7 ซึ่งเป็นสัญญาณว่าเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวครอบคลุมทุกภูมิภาคโดยเฉพาะยุโรปและเอเชียจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับสูง โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯขยายตัวอย่างต่อเนื่อง หนุนโดยการเติบโตของการบริโภคภายในประเทศและการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางภาษี เช่นเดียวกับเศรษฐกิจกลุ่มยุโรปที่มีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากภาคการผลิตและการบริโภคในประเทศแต่ยังคงเผชิญปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ อาทิ ความเสี่ยงทางการเมืองที่อาจปะทุอีกครั้งในไตรมาสแรกของปี 2561 จากการเลือกตั้งที่อิตาลี พร้อมกับการเริ่มลดมาตรการผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางยุโรป ขณะที่เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นและมาตรการคุมเข้มในภาคอสังหาริมทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยงฟองสบู่ในตลาด ทั้งนี้ความผันผวนของเศรษฐกิจโลกยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) เปิดเผยอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 3.9 เติบโตจากปี 2559 ที่ขยายตัวร้อยละ 3.3 โดยเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของ

ลงทุนภาคเอกชนและการส่งออก ขณะที่การท่องเที่ยวยังเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจ หลังจากผ่านพ้นมาตรการจัดระเบียบผู้ประกอบการธุรกิจท่องเที่ยวในปีที่ผ่านมาและมาตรการของภาครัฐที่สนับสนุนการใช้จ่ายเพื่อการท่องเที่ยว ส่งผลให้การท่องเที่ยวประเทศไทยกลับมาเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยตลอดปี 2560 เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีจำนวนทั้งสิ้น 35.4 ล้านคน หนูนจากไตรมาส 4 ปี 2560 ที่มีนักท่องเที่ยวต่างชาติจำนวน 9.3 ล้านคน เติบโตร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าประเทศไทยในปี 2560 ส่วนใหญ่มาจากจีน อาเซียน และยุโรป ทั้งนี้ภูมิภาคเอเชียได้มีอัตราการเติบโตสูงที่สุดที่ร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้ตลอดปี 2560 สายการบินไทยแอร์เอเชียมีจำนวนผู้โดยสารรวมอยู่ที่ 19.8 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สูงกว่าปริมาณที่นั่งที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ในปี 2560 บจ. ไทยแอร์เอเชีย ได้ทำการเปิดเส้นทางบินใหม่ทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ ประกอบด้วย กรุงเทพฯ (ดอนเมือง) – ดานัง (เวียดนาม) กรุงเทพฯ – มาเล (มัลดีฟส์) กรุงเทพฯ – ชัยปุระ (อินเดีย) กรุงเทพฯ – ตรัง (อินเดีย) พัทยา (อุตะเภ) – ภูเก็ต พัทยา (อุตะเภ) – อุบลราชธานี เชียงใหม่ – อุบลราชธานี และขอนแก่น - ภูเก็ต นอกจากนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ยังได้ขยายเส้นทางบินในลักษณะการเพิ่มความถี่ของเที่ยวบินอย่างต่อเนื่องในจุดหมายปลายทางที่สำคัญทั้งภายในประเทศและในแถบอินโดจีน จำนวนทั้งสิ้น 16 เส้นทางบิน ซึ่งประกอบไปด้วยเส้นทางบินที่ออกจาก กรุงเทพฯ – 12 เชียงใหม่ – 2 หาดใหญ่ – 1 และพัทยา (อุตะเภ) – 1 นอกจากนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ได้เปลี่ยนเส้นทางบิน พัทยา (อุตะเภ) – หางโจว (จีน) จากแบบเช่าเหมาลำเป็นแบบประจำเช่าเหมาลำ อย่างไรก็ตาม เพื่อการบริหารการใช้เครื่องบินอย่างเหมาะสม บจ. ไทยแอร์เอเชีย ได้ยกเลิกการให้บริการเส้นทางบิน พัทยา (อุตะเภ) – สิงคโปร์ ในระหว่างปี 2560

ผลการดำเนินงานของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น ในปี 2560 มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 35,931.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,531.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,477.5 ล้านบาท ลดลง 392.0 ล้านบาท จากปี 2559 ที่มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,869.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนน้ำมันเพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากราคาเฉลี่ยน้ำมันในตลาดโลกในปี 2560 ปรับตัวสูงขึ้น

สรุปผลการดำเนินงาน

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

ผลประกอบการของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เป็นไปดังนี้:

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2560 บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 35,931.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,531.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 3,303.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในปี 2560 มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่จำนวน 1,477.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 4 และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ 0.3046 บาท

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2560 ของส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 1,462.8 ล้านบาท จากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 33.3 ล้านบาท และภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลังจำนวน 6.6 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินทรัพย์มีจำนวน 62,773.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,174.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 เทียบจากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 289.4 ล้านบาท มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 676.6 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานภายในปี และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 140.1 ล้านบาท ขณะที่เงินลงทุนระยะสั้นลดลง 580.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินฝากประจำครบกำหนดได้ถอน
- (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 5,884.8 ล้านบาท มาจากเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์-สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 5,047.4 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 บริษัทซื้อเครื่องบินจำนวน 4 ลำ ซึ่ง 3 ใน 4 ลำ เป็นเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน การขยายฝูงบินดังกล่าวเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต รวมถึงมีการตั้งเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินเพิ่มขึ้น 986.7 ล้านบาท ตามชั่วโมงการปฏิบัติการการบินที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินมีจำนวน 31,320.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,841.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 เทียบจากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,640.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 788.4 ล้านบาท รวมถึงรายได้รับล่วงหน้าจากการขายบัตรโดยสารล่วงหน้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 582.9 ล้านบาท และ 485.8 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 260.7 ล้านบาท
- (2) หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,201.2 ล้านบาท มาจากการออกหุ้นกู้จำนวน 1,600.0 ล้านบาท เพื่อนำเงินมาลงทุนในกิจการทั่วไป และ/หรือ ใช้จ่ายคืนเงินกู้ และ/หรือ เงินทุนหมุนเวียนในกิจการ อีกทั้งหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 840.9 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทรับเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 3 ลำในปี 2560 แต่มีการยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินล่วงหน้าจำนวน 2 ลำ และบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 711.3 ล้านบาท จากการซื้อเครื่องบินด้วยวงเงินกู้จากธนาคารและใช้เป็นหลักประกันทางธุรกิจจำนวน 1 ลำ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 31,453.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เทียบจากสิ้นปีก่อน มาจากผลการดำเนินงานของปี มีการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน

ทั้งสิ้น 727.50 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้ส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 22,005.9 ล้านบาท และ 9,447.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 6.8

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5,133.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการดำเนินงานในปี ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 2,846.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ โดยบริษัทซื้อเครื่องบินจำนวน 4 ลำ ซึ่ง 3 ใน 4 ลำ เป็นเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน รวมถึงเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน แม้ว่าเงินสดรับจากเงินฝากประจำครบกำหนดได้ถอน ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 1,563.4 ล้านบาท โดยหลักเป็นเงินสดจ่ายเพื่อยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินก่อนถึงเวลากำหนดและเงินปันผลจ่าย แม้ว่า มีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้และเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 722.9 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปีอยู่ที่ 5,338.0 ล้านบาท

ผลประกอบการของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เป็นไปดังนี้:

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2560 บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 35,931.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากรายได้ในปี 2559 ที่เท่ากับ 32,400.6 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 มาอยู่ที่ 19.8 ล้านคน ในปี 2560 ซึ่งสูงกว่าปริมาณที่นั่งในปี 2560 ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 3 จุด จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ร้อยละ 87 โดยบริษัทรับมอบเครื่องบินสุทธิจำนวน 5 ลำ ในปีนี้ เพื่อรองรับการเปิดเส้นทางบินใหม่และเพิ่มจำนวนเที่ยวบินในเส้นทางที่ได้รับความนิยม ส่งผลให้ปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสารเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ราคาค่าโดยสารเฉลี่ยเท่ากับ 1,500 บาทต่อคน ลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ตามสภาวะการแข่งขันของธุรกิจการบิน นอกจากนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ยังคงมาตรฐานการบริการที่ตรงเวลาของเที่ยวบินที่ร้อยละ 83 และเพิ่มอัตราการใช้เครื่องบินต่อลำเป็น 11.9 ชั่วโมงปฏิบัติการบินต่อวันในปี 2560

กำไรสุทธิสำหรับปี 2560 มีจำนวน 2,687.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นและอัตราการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตน้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบินสำหรับเส้นทางบินในประเทศ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายพนักงาน อย่างไรก็ตาม บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงสุทธิเป็นจำนวน 322.0 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่าเมื่อเปรียบเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ บริษัทบันทึกปรับปรุงรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในสิ้นสุดปี 2560 ต่ำกว่าในสิ้นสุดปี 2559 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทได้ยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องบินเพียง 2 ลำ ขณะที่ในปี 2559 บริษัทได้ยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องบิน 2 ลำ และเครื่องยนต์เครื่องบิน 2 เครื่อง

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2560 มีจำนวน 2,661.1 ล้านบาท จากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 33.3 ล้านบาท และภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลังจำนวน 6.6 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินทรัพย์มีจำนวน 38,902.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,163.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 เทียบจากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 272.6 ล้านบาท มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 661.4 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานภายในปี และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 140.0 ล้านบาท ขณะที่เงินลงทุนระยะสั้นลดลง 580.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินฝากประจำครบกำหนดไถ่ถอน
- (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 5,890.9 ล้านบาท มาจากเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์-สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 5,053.5 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 บริษัทซื้อเครื่องบินจำนวน 4 ลำ ซึ่ง 3 ใน 4 ลำ เป็นเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน การขยายฝูงบินดังกล่าวเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคตรวมถึงมีการตั้งเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินเพิ่มขึ้น 986.7 ล้านบาท ตามชั่วโมงการปฏิบัติการการบินที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินมีจำนวน 28,280.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,830.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 เทียบจากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,628.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 788.4 ล้านบาท รวมถึงรายได้รับล่วงหน้าจากการขายบัตรโดยสารล่วงหน้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 582.9 ล้านบาท และ 485.0 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 267.4 ล้านบาท
- (2) หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,202.0 ล้านบาท มาจากการออกหุ้นกู้จำนวน 1,600.0 ล้านบาท เพื่อนำเงินมาลงทุนในกิจการทั่วไป และ/หรือ ใช้จ่ายคืนเงินกู้ และ/หรือ เงินทุนหมุนเวียนในกิจการ อีกทั้งหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 840.9 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทรับเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 3 ลำในปี 2560 แต่มีการยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินล่วงหน้าจำนวน 2 ลำ และบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 711.3 ล้านบาท จากการซื้อเครื่องบินด้วยวงเงินกู้จากธนาคารและใช้เป็นหลักประกันทางธุรกิจจำนวน 1 ลำ

ส่วนของเจ้าของ

วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของเจ้าของมีจำนวน 10,622.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,332.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 เทียบจากสิ้นปีก่อนซึ่งเป็นผลจากการดำเนินงานสำหรับปี แม้ว่า บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 30.50 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,328.4 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2560

ทั้งนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีอัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) และอัตราส่วนเงินกู้ยืมสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Gearing Ratio) วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1.83 เท่า และ 1.20 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทมีแผนบริหารจัดการทางการเงินให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 2 เท่า เพื่อรักษาระดับโครงสร้างเงินทุนให้แข็งแกร่งในสภาวะที่ตลาดมีการแข่งขันสูง

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5,121.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการดำเนินงานในปี ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 2,846.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและโดยบริษัทซื้อเครื่องบินจำนวน 4 ลำ ซึ่ง 3 ใน 4 ลำ เป็นเครื่องบินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน รวมถึงเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน แม้ว่า มีเงินสดรับจากเงินฝากประจำครบกำหนดไถ่ถอน ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 1,566.5 ล้านบาท โดยหลักเป็นเงินสดจ่ายเพื่อยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงินก่อนถึงเวลากำหนดและเงินปันผลจ่าย แม้ว่า มีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้และเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 707.7 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปีอยู่ที่ 5,210.6 ล้านบาท

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ในเดือนมกราคม 2561 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปี 2561 เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 3.9 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 3.7 แม้คาดว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจจะเติบโตในปี 2561 อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการฟื้นตัวในระยะต่อไปยังมีความไม่แน่นอนสูง ดังนั้นเพื่อรับมือกับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อการทำงานของ บริษัท จึงได้วิเคราะห์ถึงปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อ บริษัท ไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ และหาแนวทางป้องกันความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- (1) ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย: เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง และหลังจากที่ได้มีการเสนอชื่อประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คนใหม่ นายเจอโรม โพลเวลล์ Fed มีแผนปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยตลาดคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปต่อเนื่องในช่วงปี ไม่ต่างจากนโยบายของ นางเจเน็ต เยลเลน ทั้งนี้ บริษัทอาจต้องก่อภาระหนี้เพิ่มอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต เพื่อระดมทุนในการจัดซื้อเครื่องบิน และเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายตามแผนขยายธุรกิจ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยมีผลให้ต้นทุนการกู้ยืมในอนาคตของบริษัทเพิ่มขึ้น ดังนั้นบริษัทจึงมีมาตรการลดความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยโดยกำหนดอัตราดอกเบี้ยบางส่วนเป็นอัตราคงที่ในกระบวนการเจรจาสัญญาเช่าทางการเงินและพิจารณานำเครื่องมือทางการเงินมาใช้ในเวลาที่เหมาะสม

- (2) ความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ: บริษัทมีรายได้และค่าใช้จ่ายเป็นเงินตราต่างประเทศหลายสกุลเงิน ดังนั้นบริษัทจึงทำการบริหารภายใต้นโยบายการบริหารความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedging) คือ จัดการให้รายจ่ายอยู่ในสกุลเงินเดียวกับรายรับให้มากที่สุด นอกจากนี้โครงสร้างเงินกู้ในสกุลเงินต่างๆ จะถูกปรับให้สอดคล้องกับสกุลเงินของเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน (Net Operating Cash Flow) ทั้งนี้บริษัทได้นำเครื่องมือทางการเงินมาใช้ในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม
- (3) ความผันผวนจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิง: ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2561 แบบมีจำกัดในขณะที่บริษัทมองว่า หลังจากที่ถูกกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) และผู้ผลิตนอกกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (Non-OPEC) ได้ประชุมและมีมติขยายข้อตกลงปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันไปจนถึงสิ้นปี 2561 และคาดว่าหากน้ำมันดิบยังคงซื้อขายอยู่ในราคาที่สูงขึ้น จะส่งผลให้ผู้ผลิตน้ำมันจากชั้นหินดินดาน (Shale Oil) ในสหรัฐฯ กลับมาเดินหน้าผลิตน้ำมัน ซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมันดิบโลก ดังนั้นเพื่อลดความผันผวนของต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิง บริษัทจึงมีนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากราคาน้ำมันอากาศยาน (Fuel Hedging) เพื่อชะลอผลกระทบของความผันผวน

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2561 จะขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 3.6 – 4.6 ซึ่งมีผลต่อเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ ในปี 2560 อาทิ การขยายตัวของเศรษฐกิจโลก แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนของภาครัฐ และภาคเอกชน รวมถึงอัตราการจ้างงานและฐานรายได้ของประชาชนในระบบเศรษฐกิจที่ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น ภาคการท่องเที่ยวและส่งออกยังมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์ดี

ทั้งนี้กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาคาดการณ์รายได้รวมจากการท่องเที่ยวในปี 2561 จะอยู่ที่ 3.0 ล้านล้านบาท เติบโตที่ร้อยละ 9 จากปีก่อนหน้า โดยเป็นรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ 2.0 ล้านล้านบาท และรายได้จากนักท่องเที่ยวในประเทศจำนวน 1.0 ล้านล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 9 และร้อยละ 8 จากปีก่อนหน้า ตามลำดับ โดยคาดการณ์นักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2561 จะเติบโตกว่า 37.0 ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก 35.4 ล้านคน ในปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่มาจากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐ และเพื่อเป็นการประชาสัมพันธ์ดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติภาครัฐ จึงมีมติให้ปี 2561 เป็น “ปีท่องเที่ยววิถีไทยเก๋ไก๋อย่างยั่งยืน” หรือ Amazing Thailand Tourism Year 2018 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2560 - 1 มกราคม 2562 นิยามสินค้าท่องเที่ยวไทยเป็น Million Shades of Thailand อีกทั้งยังสนับสนุนให้มีการกระจายรายได้สู่ภูมิภาคต่างๆ โดยการส่งเสริมการท่องเที่ยวเมืองรองให้เชื่อมโยงกับเมืองหลัก (12 เมืองต้องห้าม...พลาด และ 12 เมืองต้องห้าม...พลาด พลัส) รวมถึงมาตรการลดหย่อนภาษีกระตุ้นท่องเที่ยว 55 จังหวัดเมืองรองระหว่าง 1 มกราคม 2561 – 31 ธันวาคม 2561 ในส่วนของสถานการณ์การท่องเที่ยวในไตรมาสที่ 1 คาดจะได้รับประโยชน์จากฤดูกาลท่องเที่ยว อาทิ วันขึ้นปีใหม่ และวันตรุษจีน เป็นต้น ซึ่งจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนจำนวนนักท่องเที่ยวให้เติบโตขึ้น ส่งผลบวกต่ออุตสาหกรรมการบินและอุตสาหกรรมท่องเที่ยว อย่างไรก็ตามความผันผวนของสถานการณ์การเมืองของโลกยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจกระทบการเติบโตของเศรษฐกิจไทย

ในปี 2561 บจ. ไทยแอร์เอเชีย ตั้งเป้าขนส่งผู้โดยสารอยู่ที่ 23.2 ล้านคน โดยมีอัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสารแข็งแกร่งอยู่ที่ร้อยละ 87 และมีแผนรับเครื่องบินในระหว่างปีเป็นจำนวน 7 ลำ ส่งผลให้บริษัทมีจำนวนเครื่องบินทั้งสิ้น 63 ลำ นอกจากนี้ บริษัทได้วางกลยุทธ์การเติบโตในอนาคตอันใกล้ โดยการรุกรานลูกค้าในตลาดอินเดียและอาเซียนเพิ่มขึ้น ขณะที่ยังคงรักษฐานลูกค้าในตลาดจีน เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารฐานลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งและเพื่อขับเคลื่อนให้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีรายได้ที่มีเสถียรภาพที่มั่นคงต่อไป