

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

13.1.1 บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

งบการเงินของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น จัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 โดยมี นายไพฑูรย์ ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4298 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี และจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมี นายเดิพงษ์ โปนพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4501 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการสอบบัญชี

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

นายเดิพงษ์ โปนพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4501 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมปี 2559-2561 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

งบแสดงฐานะการเงินรวมสำหรับปี 2559-2561 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2559		ตรวจสอบ ปี 2560		ตรวจสอบ ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,661.3	8.2	5,337.9	8.5	4,122.6	6.7
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	1.6	0.0	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะสั้น	2,069.8	3.7	1,489.0	2.4	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	446.0	0.8	455.8	0.7	492.7	0.8
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	804.8	1.4	944.9	1.5	872.4	1.4
สินค้าคงเหลือ	118.2	0.2	148.8	0.2	188.3	0.3
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	323.1	0.6	370.3	0.6	423.9	0.7
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	334.8	0.6	302.2	0.5	265.6	0.4
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,759.6	15.5	9,049.0	14.4	6,365.5	10.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาว	11.9	0.0	11.9	0.0	12.6	0.0
เงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน	2,665.5	4.7	3,652.2	5.8	4,532.7	7.4
เครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์ – สุทธิ	20,425.4	36.1	25,472.8	40.6	26,185.2	42.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	14,871.5	26.3	14,889.1	23.7	14,883.0	24.1
ค่าความนิยม	8,824.8	15.6	8,824.8	14.1	8,824.8	14.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,040.7	1.8	873.8	1.4	942.9	1.5
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	47,839.8	84.5	53,724.6	85.6	55,381.2	89.7
รวมสินทรัพย์	56,599.4	100.0	62,773.6	100.0	61,746.7	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	489.0	0.9	310.7	0.5	159.7	0.3
เจ้าหนี้อื่น	340.9	0.6	478.3	0.8	393.2	0.6
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	430.8	0.8	170.1	0.3	699.2	1.1
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	650.0	1.1
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	559.7	1.0	1,348.1	2.1	213.8	0.3
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่	1,231.8	2.2	1,299.3	2.1	1,300.1	2.1

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2559		ตรวจสอบ ปี 2560		ตรวจสอบ ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
รายได้รับล่วงหน้า	4,238.1	7.5	4,821.0	7.7	4,986.9	8.1
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,890.2	3.3	2,376.0	3.8	2,561.7	4.1
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	89.6	0.2	106.6	0.2	57.6	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	9,270.1	16.4	10,910.1	17.4	11,022.2	17.8
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	1,273.0	2.2	1,984.3	3.2	2,624.2	4.2
หุ้นกู้	-	-	1,598.0	2.5	4,095.1	6.6
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	12,390.7	21.9	13,231.6	21.1	11,919.2	19.3
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของ พนักงาน	255.0	0.5	346.7	0.6	422.5	0.7
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3,290.4	5.8	3,249.8	5.2	3,040.7	4.9
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	17,209.1	30.4	20,410.4	32.5	22,101.7	35.8
รวมหนี้สิน	26,479.2	46.8	31,320.5	49.9	33,123.9	53.6
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่า แล้ว	485.0	0.9	485.0	0.8	485.0	0.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ กำไรสะสม	2,599.8	4.6	2,599.8	4.1	2,599.8	4.2
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	48.5	0.1	48.5	0.1	48.5	0.1
ยังไม่ได้จัดสรร	18,137.2	32.0	18,872.6	30.1	17,322.1	28.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	21,270.5	37.6	22,005.9	35.1	20,455.4	33.2
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	8,849.7	15.6	9,447.2	15.0	8,167.4	13.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	30,120.2	53.2	31,453.1	50.1	28,622.8	46.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	56,599.4	100.0	62,773.6	100.0	61,746.7	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2559-2561 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2559 ^(1,2)		ตรวจสอบ ปี 2560 ^(1,2)		ตรวจสอบ ปี 2561 ⁽¹⁾	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	32,427.6	97.9	36,002.8	96.5	38,904.8	96.8
ต้นทุนการขายและการให้บริการ	(26,687.8)	(80.6)	(31,028.7)	(83.2)	(36,424.0)	(90.6)
กำไรขั้นต้น	5,739.8	17.3	4,974.1	13.3	2,480.9	6.2
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	322.0	0.9	250.4	0.6
รายได้อื่น	702.7	2.1	957.5	2.6	1,045.0	2.6
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	6,442.5	19.4	6,253.6	16.8	3,776.3	9.4
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,507.5)	(4.5)	(1,560.0)	(4.2)	(1,627.6)	(4.0)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,128.6)	(3.4)	(1,389.7)	(3.7)	(1,488.5)	(3.7)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(79.5)	(0.2)	-	-	-	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	3,726.9	11.3	3,303.9	8.9	660.1	1.7
ต้นทุนทางการเงิน	(520.8)	(1.6)	(653.2)	(1.8)	(743.7)	(1.9)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	3,206.1	9.7	2,650.7	7.1	(83.6)	(0.2)
ภาษีเงินได้	191.5	0.6	34.1	0.1	210.9	0.5
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	3,397.6	10.3	2,684.8	7.2	127.4	0.3
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(43.1)	(0.1)	(33.3)	(0.1)	9.6	0.0
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	8.6	0.0	6.6	0.0	(1.9)	(0.0)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,363.1	10.2	2,658.1	7.1	135.1	0.3
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,869.5	5.7	1,477.5	4.0	70.0	0.2
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,528.1	4.6	1,207.3	3.2	57.4	0.1
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,850.5	5.6	1,462.8	3.9	74.2	0.2
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,512.6	4.6	1,195.3	3.2	60.9	0.1
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.3855		0.3046		0.0144	

(1) ร้อยละของรายได้รวม ประกอบด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

(2) จัดประเภทรายการในงบการเงินใหม่

งบกระแสเงินสดรวมสำหรับปี 2559-2561 ของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2559	ตรวจสอบ ปี 2560	ตรวจสอบ ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	3,206.1	2,650.7	(83.6)
รายการปรับปรุง			
ค่าตัดจำหน่ายหนี้สูญ	0.2	3.0	2.2
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,182.4	1,451.0	1,666.8
ขาดทุนจากการด้อยค่า			
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายส่วน	(1.7)	(0.2)	(0.4)
ปรับปรุงอาคารเช่า อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	44.5	64.9	85.5
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(112.9)	(416.8)	1.6
ดอกเบี้ยรับ	(76.4)	(56.0)	(58.7)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	520.9	653.2	743.7
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน	4,763.1	4,349.8	2,357.1
สินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(7.5)	(11.3)	(47.5)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(476.1)	(133.5)	75.2
สินค้าคงเหลือ	(24.1)	(30.6)	(39.5)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(7.4)	(47.3)	(52.6)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(265.1)	42.8	43.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(38.9)	166.9	(69.1)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	153.2	(178.3)	(151.0)
เจ้าหนี้อื่น	146.3	137.5	(85.1)
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(487.1)	(267.4)	529.1
รายได้รับล่วงหน้า	207.9	582.8	166.0
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	337.1	493.0	200.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	49.6	17.0	(49.0)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(1.6)	(6.4)	-
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,349.4	5,115.0	2,877.4
จ่ายภาษีเงินได้	(18.4)	(10.2)	(8.1)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,331.0	5,104.8	2,869.3

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2559	ตรวจสอบ ปี 2560	ตรวจสอบ ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะค้ำประกันลดลง	351.6	1.6	-
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	(943.9)	486.3	1,493.2
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	1.4	(0.0)	(0.7)
จ่ายเงินสำหรับบำรุงรักษาเครื่องบิน	(1,599.2)	(986.7)	(880.5)
ซื้อที่ดิน เครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	(766.7)	(2,425.1)	(2,406.6)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(8.1)	(27.3)	(4.1)
ดอกเบี้ยรับ	76.2	49.6	64.0
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	153.5	83.0	1.4
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,735.0)	(2,818.6)	(1,733.3)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	650.0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,000.0	3,510.0	1,226.2
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการกู้ยืมเงินกู้ยืมระยะยาว	(2.4)	(1.8)	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(165.1)	(2,009.4)	(1,721.8)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	1,600.0	2,500.0
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการออกหุ้นกู้	-	(2.4)	(4.0)
เงินสดจ่ายเพื่อยกเลิกสัญญาเช่าการเงินก่อนถึงเวลากำหนด	(1,931.8)	(1,602.5)	-
ชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(1,142.8)	(1,116.5)	(1,291.5)
ดอกเบี้ยจ่าย	(530.0)	(615.5)	(681.8)
เงินปันผลจ่าย	(1,326.1)	(1,325.3)	(2,965.4)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,098.1)	(1,563.4)	(2,288.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,502.2)	722.9	(1,152.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	6,122.8	4,661.3	5,337.9
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	40.7	(46.3)	(63.0)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	4,661.3	5,337.9	4,122.6

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น

		รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	0.8	0.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.8	0.7	0.4
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁽⁴⁾	เท่า	0.5	0.5	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	73.2	79.7	82.0
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	4.9	4.5	4.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	251.5	232.4	216.1
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	1.4	1.5	1.7
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	64.7	77.6	154.9
ระยะเวลารับหนี้	วัน	5.6	4.6	2.3
Cash Cycle	วัน	0.8	1.4	3.7
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	17.7	13.8	6.4
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁽¹⁾	ร้อยละ	11.5	9.2	1.7
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร ⁽⁴⁾	ร้อยละ	116.2	154.5	434.6
อัตรากำไรสุทธิ ⁽²⁾	ร้อยละ	5.8	4.1	0.2
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	9.0	6.8	0.3
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	3.4	2.5	0.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	15.8	12.7	6.7
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.6	0.6	0.6
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Poicy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.2	1.4	1.6
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ⁽⁴⁾	เท่า	8.8	9.3	5.0
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ^(3,4) (Cash Basis)	เท่า	0.8	1.0	0.5
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	39	49	2,322

(1) กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้หารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(2) กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่หารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(3) ค่าเงินจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/(รายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน)

(4) จัดประเภทเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำหรับบำรุงรักษาเครื่องบินในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมาอยู่กิจกรรมการลงทุน

13.1.2 บจ. ไทยแอร์เอเชีย

งบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

บจ. ไทยแอร์เอเชีย จัดทำงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 โดยมี นายไพฑูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4298 จากบริษัท ไพร์ทวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี และจัดทำงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมี นายเต็มพงษ์ โอปนพันธุ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4501 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการสอบบัญชีของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

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

นายเต็มพงษ์ โอปนพันธุ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4501 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป สำหรับงบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย สำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2559		ตรวจสอบ ปี 2560		ตรวจสอบ ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,549.2	13.9	5,210.6	13.4	4,037.0	10.6
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	1.6	0.0	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะสั้น	2,069.8	6.3	1,489.0	3.8	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	445.1	1.4	454.4	1.2	492.3	1.3
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	804.8	2.5	944.8	2.4	872.2	2.3
สินค้าคงเหลือ	118.2	0.4	148.8	0.4	188.3	0.5
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	322.2	1.0	369.5	0.9	423.1	1.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	332.7	1.0	299.1	0.8	262.2	0.7
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,643.6	26.4	8,916.2	22.9	6,275.1	16.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาว	10.4	0.0	10.4	0.0	11.1	0.0
เงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบิน	2,665.5	8.1	3,652.3	9.4	4,532.8	12.0
เครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์ - สุทธิ	20,363.1	62.2	25,416.6	65.3	26,129.0	68.9
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	15.5	0.0	33.1	0.1	27.0	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,040.7	3.2	873.8	2.3	942.9	2.5
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	24,095.2	73.6	29,986.1	77.1	31,642.8	83.5
รวมสินทรัพย์	32,738.8	100.0	38,902.3	100.0	37,917.9	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	489.0	1.5	310.7	0.8	159.7	0.4
เจ้าหนี้อื่น	340.3	1.0	477.7	1.2	392.7	1.0
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	437.5	1.3	170.1	0.4	699.2	1.8
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	650.0	1.7
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	559.7	1.7	1,348.1	3.5	213.7	0.6
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,231.8	3.8	1,299.3	3.4	1,300.1	3.4

	วันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2559		ตรวจสอบ ปี 2560		ตรวจสอบ ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รับล่วงหน้า	4,238.1	12.9	4,821.0	12.4	4,986.9	13.2
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,888.0	5.8	2,373.0	6.1	2,560.9	6.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	38.9	0.1	52.3	0.1	57.2	0.2
รวมหนี้สินหมุนเวียน	9,223.3	28.2	10,852.2	27.9	11,020.4	29.1
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	1,273.0	3.9	1,984.3	5.1	2,624.2	6.9
หุ้นกู้	-	-	1,598.0	4.1	4,095.1	10.8
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	12,390.7	37.8	13,231.6	34.0	11,919.2	31.4
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของ พนักงาน	255.0	0.8	346.7	0.9	422.6	1.1
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	307.4	0.9	267.5	0.7	58.3	0.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	14,226.1	43.5	17,428.1	44.8	19,119.4	50.4
รวมหนี้สิน	23,449.4	71.6	28,280.3	72.7	30,139.8	79.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	435.6	1.3	435.6	1.1	435.6	1.1
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,628.8	8.0	2,628.8	6.8	2,628.8	6.9
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	43.5	0.1	43.5	0.1	43.5	0.1
ยังไม่ได้จัดสรร	6,181.5	18.9	7,514.1	19.3	4,670.2	12.3
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	9,289.4	28.4	10,622.0	27.3	7,778.1	20.5
รวมหนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น	32,738.8	100.0	38,902.3	100.0	37,917.9	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ตรวจสอบ ปี 2559 ^(1,2)		ตรวจสอบ ปี 2560 ^(1,2)		ตรวจสอบ ปี 2561 ⁽¹⁾	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	32,427.6	97.9	36,002.8	96.5	38,904.8	96.8
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(26,671.9)	(80.5)	(31,023.5)	(83.2)	(36,424.0)	(90.6)
กำไรขั้นต้น	5,755.7	17.4	4,979.2	13.3	2,480.9	6.2
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	322.0	0.9	250.4	0.6
รายได้อื่น	702.0	2.1	955.3	2.6	1,044.2	2.6
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	6,457.7	19.5	6,256.6	16.8	3,775.5	9.4
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,507.5)	(4.6)	(1,560.0)	(4.2)	(1,627.6)	(4.0)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,125.5)	(3.4)	(1,389.0)	(3.7)	(1,487.7)	(3.7)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(79.5)	(0.2)	-	-	-	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	3,745.1	11.3	3,307.6	8.9	660.2	1.7
ต้นทุนทางการเงิน	(520.8)	(1.6)	(653.2)	(1.8)	(743.7)	(1.9)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	3,224.3	9.7	2,654.4	7.1	(83.5)	(0.2)
ภาษีเงินได้	183.9	0.6	33.4	0.1	211.0	0.5
กำไรสุทธิสำหรับปี	3,408.2	10.3	2,687.8	7.2	127.5	0.3
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(43.1)	(0.1)	(33.3)	(0.1)	9.6	0.0
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนภายหลัง	8.6	0.0	6.6	0.0	(1.9)	(0.0)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,373.8	10.2	2,661.1	7.1	135.2	0.3
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	78.25		61.71		2.93	

- (1) ร้อยละของรายได้รวม ประกอบด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น
(2) จัดประเภทรายการในงบการเงินใหม่

งบกระแสเงินสดของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2559	ตรวจสอบ ปี 2560	ตรวจสอบ ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	3,224.3	2,654.4	(83.5)
รายการปรับปรุง			
ค่าตัดจำหน่ายหนี้สูญ	0.2	3.0	2.2
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,163.4	1,444.8	1,666.7
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายล่วงหน้า		-	-
กำไรจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคาร	(1.7)	(0.2)	(0.4)
อุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนเช่า			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	44.5	64.9	85.5
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(112.9)	(416.8)	1.6
ดอกเบี้ยรับ	(76.0)	(55.7)	(58.5)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	520.9	653.2	743.7
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	4,762.7	4,347.6	2,357.4
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(6.7)	(10.8)	(48.4)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(476.1)	(140.1)	75.2
สินค้าคงเหลือ	(25.6)	(30.6)	(39.5)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(7.4)	(47.3)	(53.6)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(265.2)	42.9	44.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(38.9)	166.9	(69.1)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	153.2	(178.3)	(151.0)
เจ้าหนี้อื่น	145.7	137.5	(85.0)
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(480.4)	(267.4)	529.1
รายได้รับล่วงหน้า	207.9	582.8	165.9
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	336.5	492.2	202.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.3)	13.3	4.9
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(1.6)	(6.4)	-
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,303.9	5,102.3	2,932.2
จ่ายภาษีเงินได้	(17.8)	(9.2)	(7.2)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,286.1	5,093.1	2,925.0

(หน่วย : ล้านบาท)	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ตรวจสอบ ปี 2559	ตรวจสอบ ปี 2560	ตรวจสอบ ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะค่าประกันลดลง	351.7	1.6	-
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	(943.9)	486.3	1,493.2
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	1.4	(0.0)	(0.7)
จ่ายเงินสำหรับบำรุงรักษาเครื่องบิน	(1,599.2)	(986.7)	(880.5)
ซื้อที่ดิน เครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	(766.7)	(2,425.1)	(2,406.6)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(8.1)	(27.3)	(4.1)
ดอกเบี้ยรับ	75.9	49.4	63.8
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	<u>153.5</u>	<u>83.0</u>	<u>1.4</u>
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,735.4)	(2,818.9)	(1,733.5)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	650.0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,000.0	3,510.0	1,226.2
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการกู้ยืมเงินกู้ยืมระยะยาว	(2.4)	(1.8)	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(165.1)	(2,009.4)	(1,721.8)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	1,600.0	2,500.0
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการออกหุ้นกู้	-	(2.4)	(4.0)
เงินสดจ่ายเพื่อยกเลิกสัญญาเช่าการเงินก่อนถึงเวลาที่กำหนด	(1,931.8)	(1,602.5)	-
ชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(1,142.8)	(1,116.5)	(1,291.5)
ดอกเบี้ยจ่าย	(530.0)	(615.5)	(681.8)
เงินปันผลจ่าย	<u>(1,341.5)</u>	<u>(1,328.4)</u>	<u>(2,979.2)</u>
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,113.6)	(1,566.5)	(2,302.1)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,562.9)	707.7	(1,110.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	6,071.4	4,549.2	5,210.6
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	<u>40.7</u>	<u>(46.3)</u>	<u>(63.0)</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	4,549.2	5,210.6	4,037.0

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย

		รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	0.8	0.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.7	0.6	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁽⁴⁾	เท่า	0.5	0.5	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	73.3	79.9	82.2
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	4.9	4.5	4.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	253.1	232.4	216.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	1.4	1.5	1.7
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	64.7	77.6	154.9
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	5.6	4.6	2.3
Cash Cycle	วัน	0.8	1.4	3.7
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	17.7	13.8	6.4
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁽¹⁾	ร้อยละ	11.5	9.2	1.7
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	114.4	154.0	443.1
อัตรากำไรสุทธิ ⁽²⁾	ร้อยละ	10.5	7.5	0.3
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	41.2	27.0	1.4
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	11.0	7.5	0.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	23.8	18.0	6.9
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.1	1.0	1.0
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.5	2.7	3.9
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ⁽⁴⁾	เท่า	8.9	8.7	4.6
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ^(3,4) (Cash Basis)	เท่า	0.8	1.0	0.5
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	39	50	2,336

(1) กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้หารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(2) กำไร(ขาดทุน)สุทธิหารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ

(3) จำนวนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน(รายได้ขายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน)

(4) จัดประเภทเงินสดจ่ายเพื่อเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมาอยู่กิจกรรมการลงทุน

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

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 2562 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปี 2561 เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 3.7 ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนหลักจากตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง การค้าโลกที่ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี และนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายขึ้น นำโดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีการเติบโตสูงเกินศักยภาพ ในขณะที่เศรษฐกิจกลุ่มยุโรป ญี่ปุ่นและจีนเติบโตในอัตราที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้เห็นสัญญาณการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ไม่สอดคล้องกันในหลายภูมิภาค นอกจากนี้สงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมถึงนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่มีแนวโน้มตึงตัวต่อเนื่องอาจส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาทและการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนของกลุ่มประเทศเกิดใหม่ ทั้งนี้ความผันผวนของเศรษฐกิจโลกยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) เปิดเผยอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 4.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.0 ในปี 2560 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก

การขยายตัวเร่งขึ้นของการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการปรับตัวดีขึ้นของการส่งออก สินค้าและบริการ ในขณะที่การใช้จ่ายของรัฐบาลชะลอตัว

นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยตลอดปี 2561 เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีจำนวนทั้งสิ้น 38.3 ล้านคนโดยส่วนใหญ่มาจากจีน อาเซียน และยุโรป ทั้งนี้ภูมิภาคอาเซียนมีอัตราการเติบโตสูงที่สุดที่ร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยในไตรมาส 4 ปี 2561 มีจำนวน 9.7 ล้านคน เติบโตอย่างชะลอตัวที่ร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการหดตัวของนักท่องเที่ยวจีน อย่างไรก็ตามมาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่า ณ ด่านตรวจคนเข้าเมือง (Visa on Arrival-VOA) ของภาครัฐ เพื่อกระตุ้นนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนพฤศจิกายนส่งผลให้นักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และในตลอดปี 2561 สายการบินไทยแอร์เอเชียมีจำนวนผู้โดยสารรวมอยู่ที่ 21.6 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ปริมาณที่นั่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ในปี 2561 บจ. ไทยแอร์เอเชีย ได้ทำการเปิดเส้นทางบินใหม่ทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ ประกอบด้วยเส้นทางบินที่บินออกจาก กรุงเทพฯ (ดอนเมือง) สู่ ระนอง ยะโฮร์ บาห์รู(มาเลเซีย) เจิงตู(จีน) ชุมพร โคตาคินาบาลู(มาเลเซีย) ภูวนศวร(อินเดีย) วิชาคัพทัม(อินเดีย) คยา(อินเดีย) โคลัมโบ จากภูเก็ตสู่มะเก๊า คุนหมิง(จีน) จากเชียงใหม่สู่อุตรธานี ย่างกุ้ง(เมียนมา) ไทเป(ไต้หวัน) ฮานอย(เวียดนาม) หนานชาง(จีน) ปักกิ่ง(จีน) จากกระบี่สู่มะเก๊า ฮองกง ฉงชิ่ง(จีน) และจากพัทยา (อู่ตะเภา) สู่ ขอนแก่น เจิงตู(จีน) บจ. ไทยแอร์เอเชีย ยังได้ขยายเส้นทางบินในลักษณะการเพิ่มความถี่ของเที่ยวบินอย่างต่อเนื่องในจุดหมายปลายทางที่สำคัญทั้งภายในประเทศและระหว่างประเทศ นอกจากนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ได้เปลี่ยนเส้นทางบิน กรุงเทพฯ สู่ หางโจว หนิงโป และหนานจิง จากเที่ยวบินแบบเช่าเหมาลำเป็นเที่ยวบินแบบประจำ อย่างไรก็ตาม เพื่อการบริหารการใช้เครื่องบินอย่างเหมาะสม บจ. ไทยแอร์เอเชีย ได้ยกเลิกการให้บริการเส้นทางบิน พัทยา (อู่ตะเภา) – หางโจว (จีน) กรุงเทพฯ – ตูร์จิรปัลลิ (อินเดีย) พัทยา (อู่ตะเภา) – อุบลราชธานี และ เชียงใหม่ – อุบลราชธานี และอุดรธานี ในระหว่างปี 2561 ทั้งนี้ บริษัทรับเครื่องบินรวมเป็นจำนวน 6 ลำ ส่งผลให้มีฝูงบินจำนวนทั้งสิ้น 62 ลำ ณ สิ้นปี 2561

ผลการดำเนินงานของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีรายได้รวมจำนวน 40,200.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,917.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 127.4 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 2,684.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นตามราคาตลาดโลก กอปรกับการหดตัวของนักท่องเที่ยวโดยเฉพาะชาวจีนในช่วงครึ่งปีหลัง

สรุปผลการดำเนินงาน

บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น (“บริษัท”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน บจ. ไทยแอร์เอเชีย ซึ่งประกอบธุรกิจสายการบินไทยแอร์เอเชีย โดยถือหุ้นร้อยละ 55 ใน บจ. ไทยแอร์เอเชีย

ผลประกอบการของ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เป็นไปดังนี้:

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2561 บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มีรายได้รวมทั้งสิ้น 40,200.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,917.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 660.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 80 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ปี 2561 มีกำไรสำหรับปีในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีจำนวน 70.0 ล้านบาท ลดลง 1,407.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 95 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 0.2 และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ 0.0144 บาท ทั้งนี้ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีจำนวน 74.2 ล้านบาท จากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 9.6 ล้านบาท และภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 1.9 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์มีจำนวน 61,746.7 ล้านบาท ลดลง 1,026.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 เทียบจากสิ้นปีก่อน และมีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์อยู่ที่ร้อยละ 0.1 ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 2,683.5 ล้านบาท มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 1,215.3 ล้านบาท โดยหลักจากเงินปันผลจ่ายระหว่างกาล สำหรับปี 2561 และเงินฝากประจำครบกำหนดจำนวน 1,489.0 ล้านบาท
- (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,656.6 ล้านบาท มาจากเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 712.4 ล้านบาท โดยหลักมาจากการซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างศูนย์ฝึกอบรม ขณะที่เงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินเพิ่มขึ้น 880.5 ล้านบาท ตามชั่วโมงการปฏิบัติการบินที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หนี้สินมีจำนวน 33,123.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,803.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 เทียบจากสิ้นปีก่อนซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 112.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 165.9 ล้านบาท เนื่องจากเข้าสู่ช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว
- (2) หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,691.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการออกหุ้นกู้จำนวน 2,500.0 ล้านบาท เพื่อลงทุนในกิจการทั่วไป และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 28,622.8 ล้านบาท ลดลง 2,830.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 เทียบจากสิ้นปีก่อน โดยหลักมาจากการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2561 ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติเมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2561 และ 12 กันยายน 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท และ 0.135 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 970.0 ล้านบาท และ 654.7 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 20,455.4 ล้านบาท และ 8,167.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 0.3

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,869.3 ล้านบาท โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเปลี่ยนแปลงมาจากผลการดำเนินงานสำหรับปี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงิน ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 1,733.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเป็นการซื้อเครื่องบินและเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินตามชั่วโมงปฏิบัติการบินที่เพิ่มขึ้น ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 2,288.3 ล้านบาท โดยหลักการจ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อปิดสัญญาเงินกู้จำนวน 2 ฉบับ แม้ว่ามีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 2,500.0 ล้านบาท เพื่อลงทุนในกิจการทั่วไป และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ส่งผลให้ บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 1,152.3 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปีอยู่ที่ 4,122.6 ล้านบาท

ผลประกอบการของ บจ. ไทยแอร์เอเชีย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เป็นไปดังนี้:

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2561 บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 40,199.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก ปี 2560 ที่เท่ากับ 37,280.1 ล้านบาท โดยหลักมาจากรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 38,904.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก ปี 2560 ที่เท่ากับ 36,002.8 ล้านบาท หนุนด้วยปริมาณผู้โดยสารเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 มาอยู่ที่ 21.6 ล้านคน ในปี 2561 โดยมีอัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสารอยู่ที่ร้อยละ 85 ลดลง 2 จุด จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเติบโตอย่างชะลอตัวของนักท่องเที่ยวจีนและการเพิ่มปริมาณที่นั่งในระหว่างปี ในขณะที่รายได้ของส่วนงานการบินเข้าเหลื่อมล้ำอยู่ที่ 1,064.7 ล้านบาท ลดลง 550.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการลดจำนวนเที่ยวบินแบบเช่าเหมาลำ ส่งผลให้ราคาค่าโดยสารเฉลี่ยสำหรับปี 2561 ลดลงร้อยละ 2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 1,477 บาทต่อคน

รายได้บริการเสริมสำหรับปี 2561 มีจำนวน 7,134.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปี 2560 ที่เท่ากับ 6,315.5 ล้านบาท ซึ่งเติบโตมากกว่าการขยายตัวของจำนวนผู้โดยสารตามที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้รายได้เสริมต่อคนอยู่ที่ 331 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการปรับโครงสร้างค่าธรรมเนียมและบริการเสริมแพ็คเกจสุดคุ้ม (Value Pack) หนุนให้ค่าธรรมเนียมในการเลือกที่นั่งและค่าธรรมเนียมอื่นๆ รวมถึงรายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มบนเครื่องบินเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับปี 2561 บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 39,539.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 33,972.5 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายหลักมาจากต้นทุนขายและการบริการจำนวน 36,424.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากปี 2560 ที่เท่ากับ 31,023.5 ล้านบาท ซึ่งมีค่าใช้จ่ายน้ำมันเชื้อเพลิงจำนวน 14,635.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37 ของค่าใช้จ่ายทั้งหมด โดยราคาน้ำมันเชื้อเพลิงอ้างอิงสำหรับปี 2561 อยู่ที่ 85.2 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จาก 64.3 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลสำหรับปี 2560 นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าซ่อมแซม พนักงาน ค่าเช่าเครื่องบิน ค่าบริการในสนามบินและลานจอดเพิ่มขึ้นตามฝูงบินที่ขยายตัว ทั้งนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ควบคุมการตรงต่อเวลาของเที่ยวบินอย่างต่อเนื่องโดยมีอัตราการตรงต่อเวลาสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 86 จากร้อยละ 83 เมื่อเทียบกับปีก่อน อีกทั้งการบริหารการใช้เครื่องบินอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราการใช้เครื่องบินต่อลำเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 12.0 ชั่วโมงปฏิบัติการบินต่อวัน จาก 11.9 ชั่วโมงปฏิบัติการบินต่อวันในปี 2560

สำหรับปี 2561 บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 250.4 ล้านบาท จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และมีอัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และค่าเช่า (EBITDAR Margin) ที่ร้อยละ 19 นอกจากนี้บริษัทได้ใช้ขาดทุนสะสมทางภาษียกมา ไปหักเป็นค่าใช้จ่ายในการคำนวณกำไรขาดทุนทางภาษี ส่งผลให้ภาษีนิติบุคคลลดลง ดังนั้น บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีกำไรสุทธิสำหรับปี 2561 จำนวน 127.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 95 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2561 จำนวน 135.2 ล้านบาท จากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 9.6 ล้านบาท และภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 1.9 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์มีจำนวน 37,917.9 ล้านบาท ลดลง 984.4 ล้านบาท เทียบจากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 2,641.1 ล้านบาท มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 1,173.6 ล้านบาท โดยหลักจากเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลสำหรับปี 2561 และเงินฝากประจำครบกำหนดจำนวน 1,489.0 ล้านบาท

- (2) สิ้นทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,656.6 ล้านบาท มาจากเครื่องบิน ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 712.4 ล้านบาท โดยหลักมาจากการซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างศูนย์ฝึกอบรม ขณะที่เงินสำรอง บำรุงรักษาเครื่องบินเพิ่มขึ้น 880.5 ล้านบาท ตามชั่วโมงการปฏิบัติการบินที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หนี้สินมีจำนวน 30,139.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,859.5 ล้านบาท เทียบจากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 168.2 ล้านบาท โดยหลักจากรายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 165.9 ล้านบาท เนื่องจาก เข้าสู่ช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว
- (2) หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,691.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการออกหุ้นกู้จำนวน 2,500.0 ล้านบาท เพื่อ ลงทุนในกิจการทั่วไป และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 7,778.1 ล้านบาท ลดลง 2,844.0 ล้านบาท เทียบจากสิ้น ปีก่อน โดยหลักมาจากการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2561 ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติ เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2561 และ 12 กันยายน 2561 ในอัตราหุ้นละ 41.00 บาท และ 27.40 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน ทั้งสิ้น 1,785.8 ล้านบาท และ 1,193.4 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีอัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) และอัตราส่วนเงินกู้ยืมสุทธิต่อส่วน ของผู้ถือหุ้น (Net Gearing Ratio) วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 3.36 เท่า และ 2.16 เท่า

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,925.0 ล้านบาท โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเปลี่ยนแปลงมาจากการดำเนินงานสำหรับปี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงิน ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 1,733.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อเครื่องบินและเงินสำรองบำรุงรักษาเครื่องบินตามชั่วโมงปฏิบัติการบินที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมี จำนวน 2,302.1 ล้านบาท โดยหลักการจ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงินเพื่อปิดสัญญาเงินกู้จำนวน 2 ฉบับ แม้ว่ามีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 2,500.0 ล้านบาท เพื่อลงทุนใน กิจการทั่วไป และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ส่งผลให้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 1,110.6 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปีอยู่ที่ 4,037.0 ล้านบาท

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ในเดือนมกราคม 2562 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปี 2562 เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 3.5 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน จากความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นของสงครามการค้า ความเปราะบางทางเศรษฐกิจของรายประเทศ และภาวะการเงินโลกที่มีแนวโน้มตึงตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ภูมิศาสตร์การเมืองและสงครามการค้าที่ตึงเครียด รวมถึงการผันผวนของราคาน้ำมันดิบเป็นปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการเติบโตของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวต่งนั้น เพื่อรับมือกับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท บริษัทจึงได้วิเคราะห์ถึงปัจจัยที่อาจส่งผลให้บริษัทไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ และหาแนวทางป้องกันความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- (1) ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย: เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดจะเติบโตอย่างต่อเนื่องในอัตราที่ชะลอตัวลง และธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแผนปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยตลาดคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปในระหว่างปี ทั้งนี้บริษัทอาจต้องก่อภาระหนี้เพิ่มอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต เพื่อระดมทุนในการจัดซื้อเครื่องบิน และเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายตามแผนขยายธุรกิจ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยมีผลให้ต้นทุนการกู้ยืมในอนาคตของบริษัทเพิ่มขึ้น บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีมาตรการลดความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยโดยกำหนดอัตราดอกเบี้ยบางส่วนเป็นอัตราคงที่ในกระบวนการเจรจาสัญญาเช่าทางการเงินและพิจารณานำเครื่องมือทางการเงินมาใช้ในเวลาที่เหมาะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีสัดส่วนของภาระหนี้สินระยะยาวภายหลังการ Swap ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวต่ออัตราดอกเบี้ยคงที่ประมาณร้อยละ 9 ต่อ 91
- (2) ความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ: บริษัทมีรายได้และค่าใช้จ่ายเป็นเงินตราต่างประเทศหลายสกุลเงิน ดังนั้นบริษัทจึงทำการบริหารภายใต้นโยบายการบริหารความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedging) คือ จัดการให้รายจ่ายอยู่ในสกุลเงินเดียวกับรายรับให้มากที่สุด นอกจากนี้โครงสร้างเงินกู้ในสกุลเงินต่างๆ จะถูกปรับให้สอดคล้องกับสกุลเงินของเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน (Net Operating Cash Flow) ทั้งนี้บริษัทได้นำเครื่องมือทางการเงินมาใช้ในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม
- (3) ความผันผวนจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิง: บริษัทคาดว่าราคาน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน (Jet Kerosene) ในปี 2562 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ระหว่าง 75 – 80 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากความเสี่ยงจากสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ อาจกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก และความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลงในอนาคตได้ ซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมันดิบโลก ถึงแม้ว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) และผู้ผลิตนอกกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (Non-OPEC) ได้ประชุมและมีมติปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมัน ทั้งนี้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย ได้มีการบริหารจัดการปรับปรุงธุรกรรมประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันอากาศยานให้สอดคล้องกับสถานการณ์ราคาน้ำมันโลกที่แปรผัน โดยมีนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากราคาน้ำมันอากาศยาน (Fuel Hedging) เพื่อชะลอผลกระทบของความผันผวนในสัดส่วนตัวเฉลี่ยร้อยละ 52 ของปริมาณการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับปี 2562 ที่ราคาตัวเฉลี่ย 79 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2562

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2562 จะเติบโตอย่างชะลอตัวโดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 4.0 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 ที่ขยายตัวที่ร้อยละ 4.1 หนุนโดยการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนของภาครัฐ และการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงอัตราการจ้างงานและฐานรายได้ของประชาชนในระบบเศรษฐกิจที่ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น ภาคการท่องเที่ยวและส่งออกยังมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์ดี อย่างไรก็ตามการเติบโตยังคงมีความเสี่ยงจากผลกระทบของมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐอเมริกา และมาตรการตอบโต้ของประเทศคู่ค้า ซึ่งอาจส่งผลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกและไทย

กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาคาดการณ์รายได้รวมจากการท่องเที่ยวในปี 2562 จะอยู่ที่ 3.3 ล้านล้านบาท เติบโตกว่าร้อยละ 10 จากปีก่อนหน้า โดยเป็นรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ 2.2 ล้านล้านบาท และรายได้จากนักท่องเที่ยวในประเทศจำนวน 1.1 ล้านล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 10 และร้อยละ 5 จากปีก่อนหน้าตามลำดับ โดยคาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2562 จะเติบโตกว่า 41.1 ล้านคน เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่จำนวน 38.3 ล้านคน ในขณะที่คาดการณ์นักท่องเที่ยวชาวไทยตลาดในประเทศอยู่ที่ 166 ล้านคน-ครั้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปีก่อน ทั้งนี้สนับสนุนให้มีการกระจายรายได้สู่ภูมิภาคต่างๆ โดยการส่งเสริมการท่องเที่ยวเมืองรองให้เชื่อมโยงกับเมืองหลัก รวมถึงผลักดันการท่องเที่ยวช่วงนอกฤดูการท่องเที่ยว การยกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่า ณ ด่านตรวจคนเข้าเมือง (Visa on Arrival-VOA) เพื่อกระตุ้นนักท่องเที่ยวต่างชาติ ควบคู่ไปกับการยกระดับมาตรฐานความปลอดภัย นอกจากนี้ในปี 2562 ภาครัฐ มีแผนการพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐาน อาทิ โครงการพัฒนาสนามบิน และขยายอาคารผู้โดยสาร เพื่อรองรับนักท่องเที่ยวในระยะยาว

ในปี 2562 บจ. ไทยแอร์เอเชีย ตั้งเป้าขนส่งผู้โดยสารอยู่ที่ 23.15 ล้านคน โดยมีอัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสารเชิงแกร่งอยู่ที่ ร้อยละ 86 และมีแผนรับเครื่องบินในระหว่างปีเป็นจำนวน 4 ลำ ส่งผลให้บริษัทมีจำนวนเครื่องบินทั้งสิ้น 66 ลำ นอกจากนี้ บริษัทได้วางกลยุทธ์การเติบโตในอนาคตอันใกล้ โดยการรุกรานลูกค้าในตลาดอินเดียและอินโดจีนเพิ่มขึ้น ขณะที่ยังคงรักษฐานลูกค้าในตลาดจีน เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารฐานลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง และเพื่อขับเคลื่อนให้ บจ. ไทยแอร์เอเชีย มีรายได้ที่มีเสถียรภาพที่มั่นคงต่อไป