



คำอธิบายผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

ของ บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย



บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

บทสรุปผู้บริหาร

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 มีการขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 4 ปีที่แล้ว โดยได้ปัจจัยบวกมากจากการขยายตัวของภาคส่งออก การท่องเที่ยว และการลงทุนของภาครัฐ ซึ่งสอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจทั่วโลก โดยมีอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศเป็นสำคัญ โดยปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.42 ในเดือนก่อนเป็นร้อยละ 0.79 มากไปกว่านั้นอัตราการว่างงานในประเทศก็มีอัตราที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน ในส่วนของอัตราแลกเปลี่ยน เงินบาท และเงินสกุลอื่นๆ มีแนวโน้มที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับ เงินสกุล ดอลลาร์สหรัฐฯ แต่มีแนวโน้มที่อาจจะอ่อนค่าลงเนื่องจากเงินทุนเริ่มไหลกลับไปยัง ประเทศ สหรัฐอเมริกา(ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย)

ภาคอุตสาหกรรมการบินในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 มีอัตราการเติบโตของปริมาณการขนส่งผู้โดยสาร (RPK) ของทุกภูมิภาคทั่วโลกเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 7.2 ซึ่งภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกมีอัตราการเติบโตของปริมาณการขนส่งผู้โดยสารสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 9.0 รองลงมาคือสายการบินในภูมิภาคยุโรปและลาตินอเมริกา ที่มีอัตราเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 7.7 และ 7.3 ตามลำดับ ในส่วนของปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร (ASK) ของทุกภูมิภาคทั่วโลกมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 6.0 ซึ่งภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกมีอัตราการเติบโตของปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสารสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 8.1 รองลงมาคือสายการบินในภูมิภาคลาตินอเมริกา และยุโรปที่ร้อยละ 6.0 และ 5.4 ตามลำดับ สาเหตุหลักที่กระตุ้นการเติบโตของนักเดินทางคือสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น และราคาค่าตั๋วโดยสารที่ลดลง และอีกปัจจัยหนึ่งส่งเสริมให้มีปริมาณการเดินทางในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกมากขึ้นคือมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของจำนวนทางเลือกในการเดินทางให้กับผู้โดยสาร (ที่มา: สมาคมขนส่งทางอากาศระหว่างประเทศ)

สำหรับภาคการท่องเที่ยวของประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในไตรมาส 1 ปี 2561 เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 15.4 ซึ่งนักท่องเที่ยวจากภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และเอเชียตะวันออกมีอัตราการเติบโตโดยรวมอยู่ที่ร้อยละ 18.5 รองลงมาคือนักท่องเที่ยวจากภูมิภาคเอเชียใต้และยุโรป ที่มีอัตราเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 16.1 และ 12.2 ตามลำดับ ซึ่งนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนและฮ่องกงมีอัตราการเติบโตสูงถึงร้อยละ 30.2 และ 31.2 ตามลำดับ ในขณะที่นักท่องเที่ยวจากประเทศรัสเซียเติบโตสูงสุดในภูมิภาคยุโรปอยู่ที่ร้อยละ 26.6 ตามด้วยนักท่องเที่ยวจากประเทศออสเตรเลีย, เยอรมัน และ สเปนที่มีอัตราเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 20.8, 13.2 และ 12.9 (ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา)

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทฯ ได้เพิ่มจำนวนเที่ยวบินในเส้นทางกรุงเทพ – พูโก๊วก เป็น 5 เที่ยวบินต่อสัปดาห์, กรุงเทพ – เวียนจันท์ เป็น 14 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ นอกจากนั้นบริษัทฯ ได้เปิดเส้นทางบินใหม่ เส้นทางบินจาก เชียงใหม่ – ฮานอย จำนวน 7 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2561 เป็นต้นมา บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของผู้โดยสารอยู่ที่ร้อยละ 8.4 ข้อมูลจุดขายบัตรโดยสาร (Point-of-Sale) ของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 พบว่าสัดส่วนผู้โดยสารจากจุดขายบัตรโดยสารต่างประเทศมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 52.0 เป็นร้อยละ 56.0 จากผู้โดยสารทั้งหมด จำนวนนักท่องเที่ยวหลักที่เพิ่มขึ้นมาจากจุดขายบัตรโดยสารในภูมิภาคยุโรป เอเชีย และอเมริกาเหนือตามลำดับ ทั้งนี้เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญาข้อตกลง



เที่ยวบินร่วม (Code share) กับสายการบินต่างๆ เพิ่มขึ้น สำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 รายได้ผู้โดยสารส่วนใหญ่มาจากจุดขายบัตรโดยสาร (Point-of-Sale) ในภูมิภาคยุโรปร้อยละ 28.0 ในภูมิภาคเอเชียไม่รวมประเทศไทยเท่ากับร้อยละ 23.0 สำหรับผู้โดยสารประเทศไทยมีสัดส่วนร้อยละ 21.0 ของรายได้ผู้โดยสารรวม

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวม 7,830.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2560 รายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากธุรกิจสายการบิน ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบินและกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้อง และธุรกิจสนามบิน โดยมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ร้อยละ 6.1 และร้อยละ 17.1 ตามลำดับ ผลการดำเนินงานของธุรกิจสายการบินและธุรกิจสนามบินที่ดีขึ้น เป็นผลมาจากจำนวนผู้โดยสารและอัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสาร (Load Factor) เป็นหลัก ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของผู้โดยสารที่ร้อยละ 8.4 โดยมีอัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสารเฉลี่ย (Load Factor) ร้อยละ 76.4 อย่างไรก็ตามแม้ว่ารายได้ผู้โดยสารมีการเติบโต แต่รายได้จากการขนส่งผู้โดยสารต่อหน่วย (Yield) ลดลงจาก 4.91 บาทต่อคน-กม. เป็น 4.79 บาทต่อคน-กม. หรือลดลงร้อยละ 2.3 เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2560 ทั้งนี้เป็นผลมาจากภาวะการแข่งขันในตลาดที่มีความรุนแรงมากขึ้น

ในส่วนของรายได้รวมของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบินและกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ผลการดำเนินงานจากธุรกิจหรือการบินมีรายได้ลดลง เนื่องจากมีจำนวนสายการบินลูกค้าลดลงจำนวน 1 สายการบินตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา สำหรับธุรกิจบริการภาคพื้นและการให้บริการในลานจอดและอุปกรณ์ภาคพื้นนั้นมีรายได้เติบโตขึ้นในอัตราร้อยละ 1.3 เป็นผลมาจากการเติบโตของจำนวนเที่ยวบินที่สุวรรณภูมิ และจำนวนสายการบินลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับผลการดำเนินงานของธุรกิจการให้บริการคลังสินค้าระหว่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนอันเป็นผลจากปริมาณการบรรทุกสินค้าที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ไตรมาส 1 ของปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 719.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 154.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.3 โดยเป็นกำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 710.5 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.34 บาทต่อหุ้น

เหตุการณ์สำคัญ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 มีเหตุการณ์สำคัญต่างๆ ดังนี้

1. ในไตรมาสแรก บริษัทฯ ได้เพิ่มจำนวนเที่ยวบินและเส้นทางใหม่ ดังนี้
เพิ่มจำนวนเที่ยวบิน:
 - กรุงเทพ – ฟุกุโอกะ จากจำนวน 4 เที่ยวบินต่อสัปดาห์เป็น 5 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ (กุมภาพันธ์ 2561)
 - กรุงเทพ – เวียนจันท์ จากจำนวน 7 เที่ยวบินต่อสัปดาห์เป็น 14 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ (มีนาคม 2561)เที่ยวบินใหม่:
 - เชียงใหม่ – ฮานอย จำนวน 7 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ (มีนาคม 2561)
2. บริษัทฯ ได้ทำการลงนามสัญญาซื้อเครื่องบินแบบเอทีอาร์ 72-600 จำนวน 4 ลำ งานสิงคโปร์แอร์ไลน์ ประเทศสิงคโปร์ โดยมีแผนส่งมอบเครื่องบินทั้ง 4 ลำ ในระหว่างเดือนตุลาคม 2561 ถึงเดือนมีนาคม 2562
ปัจจุบัน บริษัทฯ มีเครื่องบินแบบเอทีอาร์ ทั้งสิ้นจำนวน 15 ลำ ได้แก่ เอทีอาร์ 72-500 จำนวน 6 ลำ และเอทีอาร์ 72-600 จำนวน 9 ลำ
3. ในเดือนกุมภาพันธ์ 2561 บริษัทฯ ได้ประกาศลงนามข้อตกลงเที่ยวบินร่วมกับสายการบิน เอแอล อิสราเอลแอร์ไลน์ ส่งผลให้บริษัทฯ มีจำนวนสายการบินพันธมิตร รวม 24 สายการบิน
4. บริษัทฯ ได้ลงนามสัญญาความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท เอ็กซ์พีเดีย อิงค์ ซึ่งเป็นบริษัทท่องเที่ยวออนไลน์ชั้นนำของโลก เพื่อสนับสนุนการขายและส่งเสริมการตลาด กระตุ้นยอดขายนำบัตรโดยสาร และเพิ่มช่องทางความสะดวกสบายในการสำรองบัตรโดยสารผ่านช่องทางต่างๆของเอ็กซ์พีเดีย โดยเฉพาะในภูมิภาคอเมริกาเหนือ ยุโรป และออสเตรเลีย ซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักของบริษัทฯ
5. ในเดือนมีนาคม 2561 บริษัทฯ ประกาศความร่วมมือเป็นพันธมิตรกับสโมสรโบรุสเซียดอร์ทมุนด์ (Borussia Dortmund Football Club) แห่งสหพันธ์สาธารณรัฐเยอรมนี ซึ่งเป็นการยกระดับความร่วมมือในการสร้างแบรนด์และขยายตลาดสู่ระดับสากลมากยิ่งขึ้น และยังเป็นโครงการทำกิจกรรมเพื่อสังคม (CSR) ของบริษัทฯ โดยการมอบโอกาสในการฝึกทักษะกีฬาฟุตบอลให้กับเยาวชนไทย
6. ไตรมาส 1 ของปี 2561 บริษัทฯ บริการภาคพื้นการบินกรุงเทพวิลด์ไวด์ไฟลท์เซอร์วิส จำกัด (BFS Ground) มีจำนวนสายการบินลูกค้าเพิ่มขึ้น 4 สายการบิน เทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2560 โดยมีจำนวนสายการบินลูกค้าที่ให้บริการด้านอุปกรณ์ภาคพื้นดินเพิ่มขึ้นจาก 71 สายการบิน เป็น 75 สายการบิน



คำอธิบายผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน

บริษัทฯ เป็นสายการบินที่ให้บริการเต็มรูปแบบ โดยมุ่งเน้นบริการระดับพรีเมียมให้แก่ผู้โดยสาร บริษัทฯ เป็นเจ้าของและดำเนินการกิจการสนามบิน 3 สนามบิน ได้แก่ สนามบินสมุย สนามบินสุโขทัย และสนามบินตราด นอกจากนี้จากธุรกิจสายการบินและธุรกิจสนามบินแล้ว บริษัทฯ ยังประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบิน ได้แก่ การให้บริการกิจการภาคพื้นดิน การให้บริการอาหารบนเที่ยวบิน และการให้บริการคลังสินค้าระหว่างประเทศ

งบการเงินรวมของบริษัทฯ ประกอบด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินของบริษัทย่อยจำนวน 11 บริษัท ได้แก่ 1) บริษัท ครีวการบินกรุงเทพ จำกัด (BAC) 2) บริษัท บริการภาคพื้นการบินกรุงเทพเวิลด์ไวด์โพลท์เซอร์วิส จำกัด (BFS Ground) 3) บริษัท การบินกรุงเทพบริการภาคพื้น จำกัด (PGGS) 4) บริษัท บางกอกแอร์เวย์ส โฮลดิ้ง จำกัด (PGH) 5) บริษัท เอสเอ เซอร์วิสเชส จำกัด 6) บริษัท บีเอฟเอส คาร์โก้ ดีเอ็มเค จำกัด 7) บริษัท บีเอซี กูร์เม่ เอ๊าส์ จำกัด 8) บริษัท ครีวการบินกรุงเทพภูเก็ต จำกัด 9) บริษัท กูร์เม่ พรีเม่ จำกัด 10) บริษัท ครีวการบินกรุงเทพสมุย จำกัด และ 11) บริษัท ครีวการบินกรุงเทพเชียงใหม่ จำกัด

ข้อมูลธุรกิจสายการบิน

| ข้อมูลธุรกิจสายการบิน | หน่วย | มกราคม-มีนาคม | |
|---|-----------------|---------------|---------|
| | | ปี 2561 | ปี 2560 |
| รายได้จากการขนส่งผู้โดยสารแบบประจำ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | 6,311.0 | 6,041.8 |
| เส้นทางการบินภายในประเทศ | | 4,164.6 | 3,755.9 |
| เส้นทางการบินระหว่างประเทศ | | 2,146.4 | 2,285.9 |
| ปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร (ASK) | ล้านที่นั่ง-กม. | 1,722.4 | 1,727.8 |
| เส้นทางการบินภายในประเทศ | | 930.4 | 929.0 |
| เส้นทางการบินระหว่างประเทศ | | 792.0 | 798.8 |
| ปริมาณการขนส่งผู้โดยสาร (RPK) | ล้านที่นั่ง-กม. | 1,316.5 | 1,231.5 |
| เส้นทางการบินภายในประเทศ | | 781.9 | 716.6 |
| เส้นทางการบินระหว่างประเทศ | | 534.6 | 514.9 |
| อัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสาร (Load Factor) | ร้อยละ | 76.4 | 71.3 |
| เส้นทางการบินภายในประเทศ | | 84.0 | 77.1 |
| เส้นทางการบินระหว่างประเทศ | | 67.5 | 64.5 |
| จำนวนผู้โดยสารที่ขนส่ง | พันคน | 1,758.9 | 1,623.2 |
| เส้นทางการบินภายในประเทศ | | 1,269.2 | 1,161.3 |
| เส้นทางการบินระหว่างประเทศ | | 489.6 | 461.9 |

| ข้อมูลธุรกิจสายการบิน | หน่วย | มกราคม-มีนาคม | |
|--|----------------------------|---------------|---------|
| | | ปี 2561 | ปี 2560 |
| จำนวนเที่ยวบิน | เที่ยวบิน | 18,479 | 18,310 |
| เส้นทางการบินภายในประเทศ | | 12,660 | 12,662 |
| เส้นทางการบินระหว่างประเทศ | | 5,819 | 5,648 |
| จำนวนที่นั่งทั้งหมด | ที่นั่ง | 2,244.4 | 2,243.7 |
| เส้นทางการบินภายในประเทศ | | 1,504.5 | 1,499.1 |
| เส้นทางการบินระหว่างประเทศ | | 739.9 | 744.6 |
| อัตราการใช้เครื่องบิน | ชั่วโมงต่อวัน | 9.1 | 9.6 |
| แอร์บัส เอ320 | | 10.3 | 10.4 |
| แอร์บัส เอ319 | | 9.7 | 10.6 |
| เอทีอาร์72-500 และ เอทีอาร์72-600 | | 7.3 | 7.9 |
| จำนวนเครื่องบิน ณ วันที่สิ้นสุดไตรมาส | ลำ | 38 | 34 |
| แอร์บัส เอ320 | | 9 | 9 |
| แอร์บัส เอ319 | | 14 | 12 |
| เอทีอาร์72-500 | | 6 | 6 |
| เอทีอาร์72-600 | | 9 | 7 |
| ระยะทางบินโดยเฉลี่ย | กิโลเมตร | 748.5 | 758.7 |
| ระยะทางบิน | ล้านกิโลเมตร | 13.3 | 13.3 |
| รายได้จากการขนส่งผู้โดยสารต่อหน่วย (Passenger Yield) ⁽²⁾ | บาทต่อคน-กม. | 4.79 | 4.91 |
| รายได้ปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร (RASK) | | 3.95 | 3.74 |
| ต้นทุนต่อปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร (CASK) | บาทต่อ | 3.30 | 3.36 |
| ต้นทุนต่อปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสารไม่รวมค่าน้ำมันเชื้อเพลิง (CASK - Fuel) | ปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร | 2.70 | 2.70 |
| RASK – CASK | | 0.65 | 0.38 |

หมายเหตุ :

- (1) ตัวเลขเหล่านี้จะแตกต่างจากตัวเลขที่แสดงในงบการเงินรวมเนื่องจากเป็นตัวเลขที่รวมรายได้จากเที่ยวบินแบบประจำ รายได้สุทธิจากการแลกเปลี่ยนการรับขนส่งผู้โดยสารสุทธิจากเที่ยวบินที่ดำเนินการโดยสายการบินอื่นและขายโดยบริษัทฯ ตามความตกลงเที่ยวบินร่วม (code-sharing) รายได้จากการขายที่นั่งโดยสารบนเที่ยวบินของสายการบินอื่นซึ่งไม่ได้เป็นเที่ยวบินร่วม (Interline) รายได้ค่าธรรมเนียมชดเชยค่าน้ำมันและเงินค่าประกันภัยเรียกเก็บจากผู้โดยสาร แต่ไม่รวมรายได้จากการให้บริการคลังสินค้า และการให้บริการเที่ยวบินเช่าเหมาลำ และยังไม่ได้หักส่วนลดและค่าคอมมิชชั่น
- (2) รายได้จากผู้โดยสาร ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมชดเชยค่าน้ำมันและเงินค่าประกันภัยเรียกเก็บจากผู้โดยสาร และไม่รวมรายได้ ค่าสัมภาระน้ำหนักเกิน หาดด้วยปริมาณการขนส่งผู้โดยสาร (RPK)



ผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ ปี 2561 ประกอบด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินของบริษัทย่อยรวม 11 บริษัท

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม-มีนาคม | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง | |
| | | | จำนวน | % |
| กำไรสำหรับปี/งวด | 719.3 | 565.0 | 154.3 | 27.3 |
| บวก: | | | | |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | 471.2 | 449.8 | 21.4 | 4.8 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 180.3 | 159.7 | 20.6 | 12.9 |
| หัก: | | | | |
| ดอกเบี้ยรับ | 27.2 | 33.7 | (6.5) | (19.4) |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | - | 35.4 | (35.4) | (100.0) |
| รายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน ⁽¹⁾ | (1.5) | 0.3 | (1.8) | (584.3) |
| EBIT ⁽²⁾ | 1,345.2 | 1,105.1 | 240.0 | 21.7 |
| บวก: | | | | |
| ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย | 335.1 | 289.7 | 45.4 | 15.7 |
| EBITDA ⁽²⁾ | 1,680.3 | 1,394.8 | 285.5 | 20.5 |
| บวก: | | | | |
| ค่าเช่าเครื่องบิน | 398.6 | 596.5 | (197.9) | (33.2) |
| EBITDAR ⁽²⁾ | 2,078.9 | 1,991.3 | 87.6 | 4.4 |
| รายได้รวม | 7,830.7 | 7,469.0 | 361.7 | 4.8 |
| รายได้จากการดำเนินงาน ⁽³⁾ | 7,805.0 | 7,399.5 | 405.5 | 5.5 |
| กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 710.5 | 548.4 | 162.1 | 29.6 |
| EBIT Ratio (ร้อยละ) | 17.2 | 14.9 | 2.3 | |
| EBITDA Ratio (ร้อยละ) | 21.5 | 18.9 | 2.7 | |
| EBITDAR Ratio (ร้อยละ) | 26.6 | 26.9 | (0.3) | |

หมายเหตุ

(1) กำไรจากการขายเงินลงทุน กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย กำไรจากการขายสินทรัพย์



- (2) สำหรับการคำนวณ EBIT EBITDA และ EBITDAR ต่อรายได้จากการดำเนินงาน เป็นการคำนวณเพิ่มเติมซึ่งผู้ลงทุนไม่ควรพิจารณาเป็นการแสดงผลการดำเนินงานหรือสภาพคล่อง หรือใช้ทดแทนกำไรสำหรับปี/งวด หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งถูกแสดงในงบการเงินของ บริษัทฯ ที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชี ทั้งนี้ เนื่องจากมีวิธีการคำนวณ EBIT EBITDA และ EBITDAR หลายวิธี EBIT EBITDA และ EBITDAR ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้อาจไม่สามารถนำไปเปรียบเทียบกับมาตรฐานที่มีชื่อเรียกอย่างเดียวกันที่ใช้โดยบริษัทอื่น
- (3) รายได้รวมหักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ดอกเบี้ยรับ และรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 7,399.5 ล้านบาท และ 7,805.0 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของธุรกิจสายการบินร้อยละ 4.9 และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบินและกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องร้อยละ 6.1 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นจาก 6,492.1 ล้านบาท เป็น 6,679.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.9

บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ บวกด้วยค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และค่าเช่าเครื่องบิน (EBITDAR) จำนวนจากรายได้รวม (ไม่รวมรายได้เงินปันผล กำไรจากการขายเงินลงทุน กำไรจากการขายสินทรัพย์ ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน) หักด้วยค่าใช้จ่ายรวม บวกกลับด้วยค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และค่าเช่าเครื่องบิน เท่ากับ 1,991.3 ล้านบาท และ 2,078.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.9 และร้อยละ 26.6 ของรายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ

ไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 บริษัทฯมีกำไรสุทธิ 719.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2560 จำนวน 154.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.3 ทั้งนี้ เป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 710.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.8 ของกำไรสำหรับงวด



รายได้

รายได้รวมของบริษัทฯ (โดยไม่รวมรายได้ระหว่างสายธุรกิจ) สามารถแบ่งตามสายธุรกิจออกเป็น 4 ประเภทดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม – มีนาคม | | | | | |
|---|-----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|------------|
| | 2561 | % | 2560 | % | เปลี่ยนแปลง | |
| | | | | | ล้านบาท | % |
| 1. ธุรกิจสายการบิน | 6,272.2 | 80.1 | 5,981.8 | 80.1 | 290.4 | 4.9 |
| 2. ธุรกิจสนามบิน | 182.9 | 2.3 | 156.2 | 2.1 | 26.7 | 17.1 |
| 3. ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบิน และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้อง | 1,043.2 | 13.3 | 983.3 | 13.2 | 59.9 | 6.1 |
| 4. รายได้ที่ไม่ได้แบ่งตามสายธุรกิจ | 332.4 | 4.3 | 347.7 | 4.6 | (15.3) | (4.4) |
| รวมรายได้ | 7,830.7 | 100.0 | 7,469.0 | 100.0 | 361.7 | 4.8 |

รายได้จากธุรกิจสายการบิน

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 รายได้จากธุรกิจสายการบินเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 80.1 ของรายได้รวมของบริษัทฯ รายได้ค่าโดยสารประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการเที่ยวบินแบบประจำและรายได้จากการให้บริการเที่ยวบินแบบเช่าเหมาลำโดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม – มีนาคม | | | |
|---|-----------------|----------------|--------------|------------|
| | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง | |
| | | | ล้านบาท | % |
| รายได้สุทธิจากการขนส่งผู้โดยสารแบบประจำ | 6,095.0 | 5,813.8 | 281.2 | 4.8 |
| รายได้จากการให้บริการเที่ยวบินแบบเช่าเหมาลำ | 127.0 | 109.3 | 17.7 | 16.2 |
| รวมรายได้ค่าโดยสาร | 6,222.0 | 5,923.1 | 298.9 | 5.1 |
| ค่าระวางขนส่ง | 50.2 | 58.7 | (8.5) | (14.5) |
| รวมรายได้ธุรกิจสายการบิน | 6,272.2 | 5,981.8 | 290.4 | 4.9 |

รายได้จากการให้บริการเที่ยวบินแบบประจำทั้งเส้นทางการบินในประเทศและระหว่างประเทศในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 เท่ากับ 6,095.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากจำนวนผู้โดยสารที่มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 เป็นผลจากการเพิ่มจำนวนเที่ยวบินในเส้นทางที่มีปริมาณผู้โดยสารจำนวนมาก รวมถึงการเปิดเส้นทางบินใหม่ บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการเที่ยวบินแบบเช่าเหมาลำเท่ากับ 127.0 ล้านบาท หรือเติบโตขึ้นในอัตราร้อยละ 16.2 โดยให้บริการจาก สมุยไปยังเมืองเวียงจันทน์ และสมุยไปยังเมืองฉงชิ่ง เป็นหลัก

แม้ว่าในไตรมาสนี้จำนวนผู้โดยสารมีการเติบโต แต่เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงส่งผลให้ราคาบัตรโดยสารเฉลี่ยลดลงร้อยละ 3.6 และรายได้จากการขนส่งผู้โดยสารต่อหน่วยลดลงร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

รายได้จากธุรกิจสนามบิน

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 รายได้จากธุรกิจสนามบินคิดเป็นสัดส่วนในอัตราที่เท่ากับร้อยละ 2.3 ของรายได้รวมของบริษัทฯ รายได้จากธุรกิจสนามบินส่วนใหญ่มาจากค่าบริการผู้โดยสารซึ่งได้รับจากผู้โดยสารขาออก โดยมาจากสนามบินสมุยเป็นหลัก ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจสนามบินจำนวน 182.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากจำนวนผู้โดยสารขาออกจากสนามบินสมุยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7

รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบินและกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลการดำเนินการและข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ ในการบริการที่เกี่ยวข้องกับสนามบิน

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม-มีนาคม | |
|--|---------------|---------|
| | ปี 2561 | ปี 2560 |
| ข้อมูลการบริการเครื่องบิน: | | |
| รายได้ ⁽¹⁾ | 363.1 | 442.8 |
| EBITDA | 111.1 | 133.5 |
| กำไรสุทธิ | 74.1 | 91.3 |
| จำนวนที่อาหารที่ผลิตและให้บริการ (ล้านที่) | 2.5 | 3.0 |
| ข้อมูลการบริการภาคพื้นดิน: | | |
| รายได้ ⁽¹⁾ | 683.2 | 647.7 |
| EBITDA | 138.7 | 147.3 |
| กำไรสุทธิ | 84.9 | 95.3 |
| จำนวนเที่ยวบินที่ให้บริการ | 18,579 | 17,460 |



| | มกราคม-มีนาคม | |
|--|---------------|---------|
| | ปี 2561 | ปี 2560 |
| ข้อมูลการบริการคลังสินค้าระหว่างประเทศ: | | |
| รายได้ ⁽¹⁾ | 493.1 | 452.9 |
| EBITDA | 249.5 | 207.7 |
| กำไรสุทธิ | 176.1 | 143.9 |
| น้ำหนักของสินค้าที่ให้บริการ(ตัน) | 102,239 | 93,324 |
| ปริมาณการรองรับสินค้า (ตันต่อปี) | 450,000 | 450,000 |
| การใช้งาน (Utilization) (ร้อยละ) | 90.9 | 83.0 |

หมายเหตุ : (1) รายได้ของบริษัทย่อยและ-บริษัทร่วม เป็นรายได้ที่แสดงยอดรวมโดยไม่หักรายการที่มีระหว่างกันกับบริษัทใหญ่

รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบินและกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกัน จะแสดงเฉพาะส่วนที่ให้บริการให้แก่สายการบินอื่นประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม-มีนาคม | | | |
|---|----------------|--------------|-------------|------------|
| | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง | |
| | | | ล้านบาท | % |
| บจ.ครีวการบินกรุงเทพ | 302.0 | 306.3 | (4.3) | (1.4) |
| บจ.บริการภาคพื้นการบินกรุงเทพเวสต์ไวด์โวลท์เซอร์วิส | 540.7 | 534.0 | 6.7 | 1.3 |
| บจ.การบินกรุงเทพบริการภาคพื้น | 92.0 | 85.4 | 6.6 | 7.7 |
| รายได้อื่นๆ ⁽¹⁾ | 108.5 | 57.7 | 50.8 | 88.0 |
| รวมรายได้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบิน | 1,043.2 | 983.4 | 59.8 | 6.1 |

หมายเหตุ ⁽¹⁾ รายได้อื่นๆ คือรายได้จากบจ.มิเอซี กูร์เม่ท์ เฮาส์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบจ.ครีวการบินกรุงเทพ ประกอบธุรกิจร้านอาหารในย่านธุรกิจและแหล่งท่องเที่ยวชั้นนำในกรุงเทพฯ และ บจ.กูร์เม่ท์ พรโม ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบจ.บางกอกแอร์เวย์ส โฮลดิ้ง

บริษัท ครีวการบินกรุงเทพ จำกัด (BAC)

รายได้ของ บจ.ครีวการบินกรุงเทพ ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2560 ร้อยละ 1.4 โดยมีรายได้เท่ากับ 302.0 ล้านบาท การลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากจำนวนสายการบินลูกค้ารายใหญ่ลดลงจำนวน 1 สายการบิน

บริษัท บริการภาคพื้นการบินกรุงเทพเวิลด์ไวด์โพลีกเซอร์วิสจำกัด (BFS Ground)

รายได้ของ บจ.บริการภาคพื้นการบินกรุงเทพเวิลด์ไวด์โพลีกเซอร์วิส ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 เท่ากับ 540.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 รายได้ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากจำนวนสายการบินลูกค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 4 สายการบิน ส่งผลให้จำนวนเที่ยวบินที่ให้บริการเพิ่มขึ้น 1,119 เที่ยวบิน หรือร้อยละ 6.4 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

บริษัท การบินกรุงเทพบริการภาคพื้น จำกัด (PGGS)

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 และ 2561 รายได้ของ บจ.การบินกรุงเทพบริการภาคพื้นเพิ่มขึ้นจาก 85.4 ล้านบาท เป็น 92.0 ล้านบาท ถึงแม้ว่ารายได้จะมีการเติบโต แต่จำนวนเที่ยวบินที่ให้บริการลดลงร้อยละ 4.0 อันเป็นผลมาจากการหยุดปฏิบัติการบินเข้า-ออกสนามบินสมุยชั่วคราวของสายการบินไทย อย่างไรก็ตาม บจ.การบินกรุงเทพบริการภาคพื้นมีจำนวนสายการบินลูกค้าประเภทเช่าเหมาลำมากทดแทน และมีรายได้อื่นเพิ่มเติม ซึ่งส่งผลให้รายได้รวมเติบโตร้อยละ 7.7

รายได้ที่ไม่ได้แบ่งตามสายธุรกิจ

บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกันกับธุรกิจสายการบิน ธุรกิจสนามบิน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบิน โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม – มีนาคม | | | |
|---|-----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง | |
| | | | ล้านบาท | % |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | - | 35.4 | (35.4) | (100.0) |
| ดอกเบี้ยรับ | 27.2 | 33.7 | (6.5) | (19.3) |
| รายได้อื่นๆ | 305.2 | 278.6 | 26.6 | 9.5 |
| รวมรายได้ที่ไม่ได้แบ่งตามสายธุรกิจ | 332.4 | 347.7 | (15.3) | (4.4) |

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 รายได้ที่ไม่ได้แบ่งตามสายธุรกิจลดลงจาก 347.7 ล้านบาท เป็น 332.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.4 การลดลงของรายได้ที่ไม่ได้แบ่งตามธุรกิจส่วนใหญ่มาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นหลัก

รายได้อื่นๆ มีองค์ประกอบหลักคือ รายได้ค่าธรรมเนียมบัตรโดยสาร ค่าสัมภาระส่วนเกิน และรายได้จากบัตรโดยสารหมดอายุ เป็นต้น อย่างไรก็ตามสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 รายได้อื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายรับค่าสัมภาระส่วนเกิน



ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจาก 197.7 ล้านบาท เป็น 219.4 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น ของบริษัท ดับบลิวเอฟไอเอสพีจี คาร์โก้ จำกัด และกองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม-มีนาคม | | เปลี่ยนแปลง | |
|--|---------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2561 | 2560 | ล้านบาท | % |
| บริษัท ดับบลิวเอฟไอเอสพีจี คาร์โก้ จำกัด | 86.3 | 74.2 | 12.1 | 16.3 |
| กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ สนามบินสมุย | 133.1 | 123.6 | 9.5 | 7.7 |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 219.4 | 197.7 | 21.7 | 11.0 |

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นหลัก โดยมีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม-มีนาคม | | | | เปลี่ยนแปลง | |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|------------|
| | 2561 | % | 2560 | % | ล้านบาท | % |
| | | | | | | |
| ต้นทุนขายและบริการ | 5,641.4 | 84.5 | 5,576.7 | 85.9 | 64.7 | 1.2 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 489.7 | 7.3 | 500.1 | 7.7 | (10.4) | (2.1) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 434.5 | 6.5 | 415.1 | 6.4 | 19.4 | 4.7 |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน | 111.4 | 1.7 | 0.0 | 0.0 | 111.4 | 100.0 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 2.2 | 0.0 | 0.2 | 0.0 | 2.0 | 1,000.0 |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 6,679.2 | 100.0 | 6,492.1 | 100.0 | 187.1 | 2.9 |

ต้นทุนขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายหลักของต้นทุนขายและบริการประกอบด้วยค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าซ่อมบำรุงเครื่องบิน ค่าบริการผู้โดยสาร เงินเดือนค่าแรงและผลประโยชน์อื่นๆ ของพนักงาน และค่าเช่าเครื่องบิน เป็นต้น

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 และ 2561 ต้นทุนขายและบริการเป็นค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85.9 และ ร้อยละ 84.5 ค่าใช้จ่ายรวมตามลำดับ

ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง: บริษัทฯ มีค่าน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นจาก 1,133.5 ล้านบาท เป็น 1,158.2 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 20.3 และ 20.5 ของต้นทุนขายและบริการ ตามลำดับ ต้นทุนค่าน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการปรับตัวที่สูงขึ้นของราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเฉลี่ยตามราคาตลาด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ ได้ประกันความเสี่ยงด้านราคาน้ำมันอีกจำนวน 360,000 บาร์เรล ถึงเดือนกันยายน 2561

ค่าซ่อมบำรุงเครื่องบิน: บริษัทฯ มีค่าซ่อมแซมเครื่องบินเพิ่มขึ้นจาก 728.1 ล้านบาท เป็น 1,027.5 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยค่าซ่อมแซมเครื่องบินที่เพิ่มสูงขึ้นเกิดจากค่าซ่อมบำรุงที่เกิดขึ้นจากฝูงบินที่มีอายุมากขึ้น

ค่าบริการผู้โดยสาร: บริษัทฯ มีค่าบริการผู้โดยสารลดลงจาก 927.4 ล้านบาทเป็น 832.8 ล้านบาท สำหรับไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 ค่าบริการผู้โดยสารที่ลดลงเกิดจากต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการภาคพื้นดินและผู้โดยสาร

เงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์อื่นๆ ของพนักงาน: เพิ่มขึ้นจาก 807.7 ล้านบาท เป็น 816.6 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเดือน

ค่าเช่าเครื่องบิน: บริษัทฯ มีค่าเช่าเครื่องบินลดลงจาก 596.5 ล้านบาท เป็น 398.6 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 ค่าเช่าเครื่องบินที่ลดลงเกิดจากบริษัทฯ ไม่มีการเช่าเครื่องบินภายใต้สัญญาการเช่าพร้อมผู้ประจำหน้าที่ (Wet Lease) เพื่อทดแทนจำนวนเครื่องบินที่อยู่ระหว่างการซ่อมบำรุงใหญ่

ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 และ 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นร้อยละ 7.7 และร้อยละ 7.3 ของค่าใช้จ่ายรวมตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากค่าสำรองที่นิ่งผ่านตัวแทนจำหน่ายบัตรโดยสาร และระบบอื่นที่สนับสนุนการขายเป็นหลัก



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 และ 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นร้อยละ 6.4 และร้อยละ 6.5 ของค่าใช้จ่ายรวมตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีองค์ประกอบหลักคือ ค่าเช่าตามสัญญาเช่าช่วงจากกองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ สยามบินสมุย ทั้งในส่วนของการเช่าตามสัญญาเช่าช่วง และส่วนที่ผันแปรตามจำนวนผู้โดยสารขาออกและเที่ยวบินที่เข้าอย่างไรก็ตาม ในปี 2556 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องในส่วนของการเช่าช่วงจากกองทุนรวมซึ่งกำหนดให้ทำการประมาณการค่าเช่าคงที่ และค่าบริการผันแปรที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตตลอดอายุสัญญาเช่าช่วง และนำมาคำนวณหาอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง จากการคำนวณด้วยวิธีดังกล่าว ส่งผลให้มูลค่าทางบัญชีของเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น

นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายทางการเงินยังรวมถึง ดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมที่จ่ายชำระให้แก่สถาบันการเงิน และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน (Finance Lease) ในรูปแบบสัญญาซื้อขายแบบมีเงื่อนไข (Conditional Sale Agreement)

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม-มีนาคม | | | |
|--------------------------------|---------------|--------------|-------------|------------|
| | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง | |
| | | | ล้านบาท | % |
| ดอกเบี้ยจ่ายกองทุนรวม | 375.0 | 367.3 | 7.7 | 2.1 |
| ดอกเบี้ยจ่าย ⁽¹⁾ | 96.2 | 82.5 | 13.7 | 16.6 |
| รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน | 471.2 | 449.8 | 21.4 | 4.8 |

หมายเหตุ : (1) ดอกเบี้ยจ่าย ค่าธรรมเนียมที่จ่ายชำระให้แก่สถาบันการเงิน, หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน (Finance Lease) และค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายกองทุนรวมจำนวน 375.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 เทียบกับปี 2560 การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากจำนวนผู้โดยสารขาออกและจำนวนเที่ยวบินที่เข้าออกสนามบินสมุย สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2561 มีจำนวนผู้โดยสารขาออกและจำนวนเที่ยวบินที่เข้าออกสนามบินสมุย เติบโตร้อยละ 9.7 และ ร้อยละ 0.9 เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนหน้า ตามลำดับ

สำหรับดอกเบี้ยจ่าย ค่าธรรมเนียมที่จ่ายชำระให้แก่สถาบันการเงินและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน (Finance Lease) เพิ่มขึ้นจาก 82.5 ล้านบาท เป็น 96.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระดอกเบี้ยภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องบินประเภทเอทีอาร์ 72-600

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 61,107.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 3,166.0 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 | เปลี่ยนแปลง |
|--|-------------------------|--------------------------|----------------|
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ เงินลงทุนชั่วคราว | 11,104.0 | 9,995.9 | 1,108.1 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 1,720.1 | 1,854.0 | (133.9) |
| ค่าใช้จ่ายค่าซ่อมแซมรอรับคืน | 901.2 | 1,552.2 | (651.0) |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 14,771.4 | 14,380.6 | 390.8 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 3,270.2 | 3,240.0 | 30.2 |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 26,947.4 | 24,028.8 | 2,918.6 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 14,350.6 | 14,502.9 | (152.3) |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 46,336.2 | 43,561.0 | 2,775.2 |
| รวมสินทรัพย์ | 61,107.6 | 57,941.6 | 3,166.0 |

สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ 31 มีนาคม 2561 จำนวน 14,771.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 390.8 ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้นจำนวน 1,108.1 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดรับจากการดำเนินงานและการขายเงินลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์เพื่อขายตามราคาตลาด ในไตรมาสที่ 4 ปี 2560

ค่าใช้จ่ายค่าซ่อมแซมรอรับคืน ลดลงจำนวน 651.0 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินสดรับจากรายการเงินเรียกคืนค่าใช้จ่ายสำรองค่าซ่อมบำรุงเครื่องบิน (Maintenance Reserve Fund)

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 46,336.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2,775.2 ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงจำนวน 152.3 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 มีรายการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดินและอะไหล่เครื่องบินต่างๆ เพื่อรองรับการขยายกิจการของบริษัทฯ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 29,667.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 111.8 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 | เปลี่ยนแปลง |
|---|-------------------------|--------------------------|----------------|
| หนี้สินหมุนเวียน | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 2,643.8 | 2,815.7 | (171.9) |
| เงินกู้ยืมระยะยาว หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน เครื่องบิน และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 611.6 | 539.5 | 72.1 |
| รายได้รับล่วงหน้า | 2,213.6 | 2,625.7 | (412.1) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 2,111.7 | 2,077.0 | 34.7 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 7,974.0 | 8,315.4 | (341.4) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาว หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน เครื่องบิน และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 4,482.6 | 4,650.6 | (168.0) |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน- สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 11,322.3 | 11,365.3 | (43.0) |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 5,202.0 | 4,576.0 | 626.0 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 21,693.8 | 21,240.6 | 453.2 |
| รวมหนี้สิน | 29,667.8 | 29,556.0 | 111.8 |

หนี้สินหมุนเวียน

บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 7,974.0 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 341.4 ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

เงินกู้ยืมระยะยาว หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินเครื่องบิน และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 611.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 72.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเข้าทำสัญญาวงเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทย่อย

รายได้รับล่วงหน้า ลดลงจำนวน 412.1 ล้านบาท เป็นผลจากการลดลงของการจองซื้อบัตรโดยสารล่วงหน้าภายหลังฤดูกาลท่องเที่ยว

หนี้สินไม่หมุนเวียน

บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 21,693.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 453.2 ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

เงินกู้ยืมระยะยาว หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินเครื่องบิน และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 168.0 ล้านบาท เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมที่เกิดจากการเช่าทางการเงินของเครื่องบิน

หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เพิ่มขึ้นจำนวน 626.0 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปรับมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์เพื่อขายตามมูลค่าตลาด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท

| | ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 | เปลี่ยนแปลง |
|---|-------------------------|--------------------------|----------------|
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | |
| ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว | 2,100.0 | 2,100.0 | (0.0) |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญและส่วนเกินทุนจากการใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ | 9,319.5 | 9,319.5 | (0.0) |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 18,780.3 | 16,445.4 | 2,334.9 |
| กำไรสะสม | 1,158.7 | 448.2 | 710.5 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 31,439.8 | 28,385.6 | 3,054.2 |

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 31,439.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,054.2 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปรับมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อขายตามราคาตลาด และการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากการดำเนินงาน บริษัทฯ มีกำไรสะสมจำนวน 1,158.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 710.5 ล้านบาท เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนหน้า

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

| | มกราคม-มีนาคม | |
|--|----------------|----------------|
| | 2561 | 2560 |
| เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,359.0 | 701.5 |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | 178.2 | 976.5 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (382.2) | (327.5) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด | 4,700.0 | 4,401.8 |

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 1,459.0 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 1,359.0 ล้านบาท ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงโดยหลักเป็นผลมาจากจำนวนเงินที่บริษัทฯ ชำระค่าซ่อมบำรุงล่วงหน้ารอรับคืน และรายได้รับล่วงหน้าในช่วงไตรมาสนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน 178.2 ล้านบาท หรือลดลง 798.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากเงินลงทุนชั่วคราวที่ลดลง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวน 382.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นการชำระคืนเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินและดอกเบี้ยจ่าย รวมจำนวน 568.2 ล้านบาท



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | | มกราคม- มีนาคม | |
|--|---|----------------|---------|
| | | ปี 2561 | ปี 2560 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องและ การบริหารเงิน | อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.9 | 2.0 |
| | อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 4.1 | 4.7 |
| | ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 20.4 | 21.4 |
| | ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 7.8 | 6.2 |
| | ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) | 33.6 | 33.8 |
| อัตราส่วนแสดง ความสามารถ ในการทำกำไร | อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) | 24.8 | 21.7 |
| | อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) | 17.9 | 15.5 |
| | อัตรากำไร EBITDAR (ร้อยละ) | 26.6 | 26.9 |
| | อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) | 9.2 | 7.6 |
| | อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | 9.6 | 7.2 |
| อัตราส่วนแสดง ประสิทธิภาพ ในการดำเนินงาน | อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ) | 4.8 | 3.8 |
| | อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ) | 29.2 | 26.7 |
| | อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.5 | 0.5 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์ นโยบายทางการเงิน | อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.9 | 0.9 |
| | อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 3.6 | 3.1 |



นิยามศัพท์ด้านการบิน

| | | |
|---|---------|--|
| อัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสาร (Load Factor) | หมายถึง | จำนวนบรรทุกผู้โดยสารเทียบเป็นสัดส่วนต่อจำนวนที่นั่งผู้โดยสารทั้งหมด |
| ปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร (Available Seat-Kilometer: ASK) | หมายถึง | จำนวนที่นั่งผู้โดยสารคูณระยะทางบินเป็นกิโลเมตร |
| ปริมาณการขนส่งด้านผู้โดยสาร (Revenue Passenger-Kilometer: RPK) | หมายถึง | จำนวนผู้โดยสารของเที่ยวบินแบบประจำคูณระยะทางบินเป็นกิโลเมตร |
| รายได้ต่อหน่วยจากการผลิตด้านผู้โดยสาร (Revenue per ASK: RASK) | หมายถึง | รายได้จากการขายและให้บริการของ บมจ. การบินกรุงเทพ (หมายถึง รายได้รวมจากงบการเงินเฉพาะกิจการสุทธิกับ กำไรจากการขายเงินลงทุน โอนกลับค่าเพื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินปันผลรับ และ เงินชดเชยจากการเลิกสัญญา) หารด้วยปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร(ASK) |
| ต้นทุนต่อหน่วยจากการผลิตด้านผู้โดยสาร (Cost per ASK: CASK) | หมายถึง | ผลรวมของต้นทุนจากการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารของ บมจ. การบินกรุงเทพ (แต่ไม่รวมต้นทุนทางการเงิน) (หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมจากงบการเงินเฉพาะกิจการสุทธิกับ ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน และขาดทุนจากการขายสิทธิการเช่า) หารด้วยปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร (ASK) |
| ต้นทุนต่อปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสารไม่รวมต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (CASK - Fuel) | หมายถึง | ผลรวมของต้นทุนจากการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารของ บมจ. การบินกรุงเทพ (แต่ไม่รวมต้นทุนทางการเงินและต้นทุนน้ำมัน) (หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมจากงบการเงินเฉพาะกิจการสุทธิกับ ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน ขาดทุนจากการขายสิทธิการเช่า และ ต้นทุนน้ำมัน) หารด้วยปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร (ASK) |