

ที่ ทอท. 5626/2550

14 สิงหาคม 2550

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2550 และ 2549

1. ผลการดำเนินงานของ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (ทอท.)

1.1 ผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน

ไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2550 (Q3 / 2550) เริ่มตั้งแต่ 1 เมษายน 2550 – 30 มิถุนายน 2550 ทอท.

มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 4,664.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน(Q3/2549) จำนวน 710.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.96 ประกอบด้วย

รายได้ที่เกี่ยวกับกิจการบิน จำนวน 3,229.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 764.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.00 เนื่องจากจำนวนเที่ยวบินเพิ่มขึ้น ร้อยละ 11.93 และจำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.22 ประกอบกับ ทอท.ได้ปรับเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมการใช้สนามบิน (Passenger Service Charges) โดยรวมไว้ในค่าบัตรโดยสาร สำหรับผู้โดยสารเดินทางไปต่างประเทศ จาก 500 บาท เป็น 700 บาท และผู้โดยสารในประเทศ จาก 50 บาท เป็น 100 บาท มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550 รวมทั้งปรับเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมสนามบิน ได้แก่ค่าธรรมเนียมการขึ้น-ลง (Landing fee) และค่าธรรมเนียมที่เก็บอากาศยาน(Parking fee) มีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2550 ทั้งนี้ถือปฏิบัติตามข้อบังคับของคณะกรรมการการบินพลเรือน ฉบับที่ 66 ซึ่งบังคับใช้ตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2549 แต่ ทอท.เลื่อนการปรับค่าธรรมเนียมดังกล่าว เพื่อเป็นการสนับสนุนและสร้างแรงจูงใจให้สายการบินมาใช้บริการท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเพิ่มมากขึ้น

รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการบิน จำนวน 1,435.59 ล้านบาท ลดลง 53.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.61 สาเหตุหลัก จากการที่ ทอท.ไม่บันทึกรับรู้รายได้จากการประกอบกิจการจำหน่ายสินค้าปลอดอากร และกิจกรรมร้านค้าเชิงพาณิชย์ ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิและท่าอากาศยานภูมิภาค ของบริษัทเอกชน 2 ราย จำนวน 863.97 ล้านบาท เนื่องจากคณะกรรมการ ทอท. มีมติว่า การทำสัญญากับบริษัทเอกชนทั้ง 2 รายนั้น ไม่ชอบด้วยกฎหมาย และไม่มีผลผูกพันคู่สัญญา

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม 4,377.21 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อน (Q3/2549) จำนวน 2,541.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 138.42 เป็นผลมาจากการเปิดให้บริการท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเชิงพาณิชย์ เปิดดำเนินการโรงแรมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และเปิดให้บริการท่าอากาศยานดอนเมือง ทำให้ค่าเสื่อมราคา ค่าจ้างเอกชนดำเนินการ (Outsources) ค่าสาธารณูปโภค ค่าเบี้ยประกันภัย ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าซ่อมแซม บำรุงรักษา และดอกเบี้ยจ่าย เพิ่มขึ้นอย่างมาก

ดังนั้น กำไรสุทธิ ใน Q3/2550 จำนวน 331.30 ล้านบาท จึงลดลงจากปีก่อน (Q3/2549) จำนวน 1,755.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.12 โดยมีกำไรต่อหุ้น 0.23 บาท ต่ำกว่า Q3/2549 ซึ่งมีกำไรต่อหุ้น 1.46 บาท สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญของ Q3/2550 เปรียบเทียบกับ Q3/2549 ดังต่อไปนี้

งวด 3 เดือน

หน่วย : ล้านบาท	Q3 / 2550	Q3 / 2549	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงานรวม	4,664.82	3,954.49	710.33	17.96
รายได้ที่เกี่ยวกับกิจการบิน	3,229.23	2,465.15	764.08	31.00
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการบิน	1,435.59	1,489.34	(53.75)	(3.61)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	4,377.21	1,835.93	2,541.28	138.42
กำไรจากการดำเนินงานรวม	287.61	2,118.56	(1,830.95)	(86.42)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	1,853.99	2,244.41	(390.42)	(17.40)
กำไรสุทธิ	331.30	2,086.73	(1,755.43)	(84.12)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.23	1.46	(1.23)	

รายได้ที่เกี่ยวกับกิจการบิน (Aeronautical Revenues) จำนวน 3,229.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q3/2549 จำนวน 764.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.00 ประกอบด้วย

- รายได้ค่าธรรมเนียมสนามบิน 1,035.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 194.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.11
- รายได้ค่าธรรมเนียมการใช้สนามบิน 2,087.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 541.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.00
- รายได้ค่าเครื่องอำนวยความสะดวก 106.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 28.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.74

รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการบิน (Non- Aeronautical Revenues) จำนวน 1,435.59 ล้านบาท ลดลงจาก Q3/2549 จำนวน 53.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.61

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จำนวน 4,377.21 ล้านบาท สูงกว่า Q3/2549 จำนวน 2,541.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 138.42 ประกอบด้วย

- ค่าใช้จ่ายพนักงาน 598.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.36
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน 1,408.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 739.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 110.63

เนื่องจากการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ตั้งแต่ 28 กันยายน 2549 และท่าอากาศยานดอนเมือง ซึ่งเปิดให้บริการอีกครั้ง ตั้งแต่วันที่ 25 มีนาคม 2550 ทำให้ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร และค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ได้แก่ ค่าจัดจ้างเอกชนดำเนินงาน(Outsources) ค่าสาธารณูปโภค ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าตอบแทนการจัดเก็บค่าธรรมเนียมการใช้สนามบินที่จ่ายให้แก่สายการบินรวมทั้งค่าใช้จ่ายดำเนินงานของโรงแรมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ เพิ่มขึ้นอย่างมาก

- ค่าซ่อมแซม 184.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 93.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 102.40 เนื่องจากการซ่อมแซมบำรุงรักษาสายพานลำเลียงกระเป๋า ครุภัณฑ์ไฟฟ้า – เครื่องปรับอากาศ ทางวิ่ง-ทางขับ และเครื่องสุขภัณฑ์

- ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าตัดจำหน่าย 1,984.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 1,657.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 506.10

- ดอกเบี้ยจ่าย 572.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 568.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 15,081.43 สาเหตุหลัก เนื่องจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยกู้ยืมเพื่อการก่อสร้างงานโครงการท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และโรงแรมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ที่ครบกำหนดชำระเงินต้น ซึ่งในปีก่อน (Q3/2549) บันทึกลงเป็นต้นทุนงานก่อสร้าง

1.2 ผลการดำเนินงานรวม 9 เดือน (1 ตุลาคม 2549 – 30 มิถุนายน 2550)

ทอท. มีกำไรสุทธิ 1,557.49 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7,560.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 82.92 โดยมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 1.09 บาท ต่ำกว่าปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 6.38 บาท สรุปสาระสำคัญเปรียบเทียบกับปีก่อน ได้ดังนี้

งวด 9 เดือน

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2550	ปี 2549	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงานรวม	13,716.23	12,239.26	1,476.97	12.07
- รายได้ที่เกี่ยวกับกิจการบิน	9,674.82	7,729.05	1,945.77	25.17
- รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการบิน	4,041.41	4,510.21	(468.80)	(10.39)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	12,355.23	5,159.79	7,195.44	139.45
กำไรจากการดำเนินงานรวม	1,361.00	7,079.47	(5,718.47)	(80.78)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	4,841.41	11,194.09	(6,352.68)	(56.75)
กำไรสุทธิ	1,557.49	9,117.57	(7,560.08)	(82.92)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	1.09	6.38	(5.29)	

2. ฐานะทางการเงินของ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 ทอท. มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 142,772.43 ล้านบาท ลดลงจากวันสิ้นปีบัญชี 2549 (30 กันยายน 2549) จำนวน 7,732.63 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.42 สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน คิดเป็นร้อยละ 12.46 และ 87.54 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

	30 มิถุนายน 2550		30 กันยายน 2549	
	ล้านบาท	% ของสินทรัพย์รวม	ล้านบาท	% ของสินทรัพย์รวม
สินทรัพย์หมุนเวียน	17,794.53	12.46	23,539.06	15.64
เงินลงทุน	544.65	0.38	567.60	0.38
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	112,500.83	78.80	114,077.98	75.80
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	6,021.26	4.22	4,670.14	3.10
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและ ไม่หมุนเวียนอื่น	5,911.16	4.14	7,650.28	5.08

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 5,744.53 หรือร้อยละ 24.40 ส่วนหนึ่งเป็นการลดลงของเงินฝากธนาคารเนื่องจากการจ่ายปันผลประจำปี 2549

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ลดลง 1,577.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.38 เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิและโรงแรมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น 1,351.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.93 เป็นการเพิ่มขึ้นของ งานก่อสร้างท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และแผนพัฒนาท่าอากาศยานภูมิภาค

หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 ทอท. มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 72,730.52 ล้านบาท ลดลง 6,726.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.47 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	30 มิถุนายน 2550		30 กันยายน 2549	
	ล้านบาท	%ของหนี้สินรวม	ล้านบาท	%ของหนี้สินรวม
หนี้สินหมุนเวียน	9,051.93	12.45	13,993.24	17.61
เงินกู้ระยะยาว	50,359.01	69.24	55,942.02	70.41
รายได้สัมปทานรับล่วงหน้า	4,460.00	6.13	4,460.00	5.61
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8,859.58	12.18	5,061.83	6.37

หนี้สินหมุนเวียน ลดลงจากวันสิ้นปีบัญชี 2549 จำนวน 4,941.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.31 เนื่องจากเร่งชำระเงินให้กับเจ้าหนี้งานก่อสร้างท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ รวมทั้งการจ่ายเงินปันผลส่วนเพิ่มจากที่จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ประจำปี 2549 และจ่ายโบนัสพนักงานประจำปี 2549 ซึ่งบันทึกค้างจ่ายไว้

เงินกู้ระยะยาวลดลงจากวันสิ้นปีบัญชี 2549 จำนวน 5,583.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.98 เนื่องจากการจ่ายเงินกู้โครงการก่อสร้างท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปีบัญชี 2549 จำนวน 3,797.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 75.02 เนื่องจากการทำรายการตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยทำสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงิน กับสถาบันการเงินในประเทศและต่างประเทศ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 จำนวน 70,014.91 ล้านบาท ลดลงจากวันสิ้นปีบัญชี 2549 จำนวน 1,006.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.42 ส่วนหนึ่งเนื่องจากการจ่ายปันผลประจำปี 2549

สภาพคล่อง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550

ทอท. และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 12,846.66 ล้านบาท ลดลงจากวันต้นงวดของปีบัญชี 2550 จำนวน 6,913.- ล้านบาท หรือร้อยละ 34.98 โดยมีเงินสดสุทธิที่ได้มาและใช้ไปในกิจการต่าง ๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,920.73 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 7,376.44 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุน

ที่ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ ในสิทธิการใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์

- เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,457.29 ล้านบาท เป็นการชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 570.08 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลประจำปี 2549 เพิ่มเติมจากที่จ่ายปันผลระหว่างกาล จำนวน 2,571.43 ล้านบาท และเบิกเงินกู้เพิ่มขึ้น 1,697.80 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวพรทิพย์ กาญจนศาสตร์)

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี

ผู้มีอำนาจลงนาม

ฝ่ายบัญชี

โทรศัพท์ 0-2535-1594

โทรสาร 0-2535-1855