

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 1 ปีบัญชี 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2551 ของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

1. ผลการดำเนินงานของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (บริษัทฯ)

ในไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2551 (1 มกราคม - 31 มีนาคม 2551) บริษัทฯ ได้ปลดประจำการเครื่องบิน A300-600 2 ลำ และได้ปรับปรุงตารางบินโดยยกเลิกเที่ยวบินไปบันดาเสรีเบกาวัน ลดเที่ยวบินไปย่างกุ้ง แต่เพิ่มเที่ยวบินไปปักกิ่งและไฮเดอราบัด รวมทั้งเปิดเส้นทางใหม่กรุงเทพฯ-สมุย มีปริมาณการผลิตผู้โดยสารซึ่งคิดเป็น ที่นั่งต่อกิโลเมตร (Available Seat-Kilometer : ASK) เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.5 เนื่องจากการเพิ่มและปรับปรุงเที่ยวบินในเส้นทางภูมิภาคและข้ามทวีปเพื่อรองรับปริมาณการเดินทางของผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น ส่วนปริมาณการขนส่งผู้โดยสารซึ่งคิดเป็นคนต่อกิโลเมตร (Revenue Passenger-Kilometer : RPK) เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 อัตราส่วนการบรรทุกผู้โดยสาร (Cabin Factor) เท่ากับร้อยละ 81.6 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 80.4 อัตราการบรรทุกรวม (Load Factor) เท่ากับร้อยละ 72 สูงกว่าปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 70.3 อย่างไรก็ตามเนื่องจากราคาน้ำมันในตลาดโลกยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการปรับยอดเงินคู่คงเหลือในขณะที่ยังมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเป็นสาเหตุหลักเป็นผลให้การดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 1 มีกำไรสุทธิ 2,216 ล้านบาท หรือ 1.30 บาทต่อหุ้น ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไร 4,233 ล้านบาท หรือ 2.49 บาทต่อหุ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 54,867 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 5,270 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.6 และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 50,117 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6,697 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.4 สาเหตุสำคัญเนื่องจากราคาน้ำมันเครื่องบินโดยเฉลี่ยสูงขึ้นร้อยละ 45.4 ค่าใช้จ่ายบุคลากรเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของเครื่องบินและเครื่องยนต์ รุ่นใหม่ รวมทั้งการขยายการผลิต เป็นผลให้มีกำไรจากการขายและการให้บริการ 4,750 ล้านบาท ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อน 1,427 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.1 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 664 ล้านบาทส่วนใหญ่เกิดจากการปรับยอดเงินคู่คงเหลือเป็นเงินบาท ณ วันสิ้นงวด เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไร 1,466 ล้านบาท กำไรก่อนภาษีเงินได้ 3,257 ล้านบาท ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไร 6,084 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญสำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2551 (1 มกราคม - 31 มีนาคม 2551) เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค.-มี.ค.		เพิ่ม (ลด)	
	2551	2550	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	54,867	49,597	5,270	10.6
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	50,117	43,420	6,697	15.4
กำไรจากการขายและการให้บริการ	4,750	6,177	(1,427)	(23.1)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(664)	1,466	(2,130)	(145.3)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,257	6,084	(2,827)	(46.5)
กำไรสุทธิ	2,216	4,233	(2,017)	(47.6)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	1.30	2.49	(1.19)	

รายได้จากการขายและการให้บริการ บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 54,867 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 5,270 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.6 ประกอบด้วย

รายได้จากกิจการขนส่ง บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการขนส่ง 52,489 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 5,340 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3 เนื่องจาก

- รายได้ค่าโดยสารและค่าน้ำหนักส่วนเกินรวมทั้งสิ้น 45,640 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.2 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 4,883 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 สาเหตุสำคัญเนื่องจากปริมาณผู้โดยสารเพิ่มขึ้น ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมขดเชยค่าน้ำมันที่เรียกเก็บจากผู้โดยสารเพิ่มขึ้น

- รายได้ค่าธรรมเนียมขนส่งสินค้าและไปรษณีย์ภัณฑ์มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 6,849 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 12.5 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 457 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 7.2

รายได้จากกิจการอื่น ส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้จากหน่วยธุรกิจย่อย ซึ่งได้แก่ การซ่อมบำรุงเครื่องบิน การบริการสินค้า การบริการลานจอดและอุปกรณ์ภาคพื้น การบริการผู้โดยสารภาคพื้น ภัตตาคารและครัวการบิน รายได้จากค่าเช่าและค่าซ่อมเครื่องบินของนกแอร์ และรายได้ของบริษัท ไทย-อะมาดิอุส เซาท์อีสต์ เอเชีย จำกัด มีจำนวนรวม 2,378 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รายได้อื่น มีจำนวน 890 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วยดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายเครื่องบิน และรายได้จากภาษีสนามบินที่เรียกเก็บจากผู้โดยสารแต่สายการบินอื่นหรือประเทศที่บริษัทฯ ขนส่งผู้โดยสารไปไม่ได้เรียกเก็บเงินมาเกินกว่า 3 ปี เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 453 ล้านบาท หรือร้อยละ 103.7

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 50,117 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 6,697 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.4

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีการเปลี่ยนแปลงโดยสรุปสาระสำคัญ ได้แก่

- ค่าน้ำมันเครื่องบิน 19,563 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 5,547 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 39.6 สาเหตุสำคัญเนื่องจากราคาน้ำมันโดยเฉลี่ยสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 45.4 และมีปริมาณ การใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น เนื่องจากการขยายการผลิตในขณะที่เงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าลงทำให้ประหยัดค่าน้ำมันได้ บางส่วน

- ค่าใช้จ่ายบุคลากร 7,932 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 875 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 12.4 ส่วนใหญ่เนื่องจากการขึ้นเงินเดือนประจำปีและตามมติคณะรัฐมนตรี

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการบิน 11,375 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 756 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.1 ส่วนใหญ่เป็นค่าบำรุงรักษาและซ่อมแซมเครื่องยนต์และเครื่องบิน ค่าใช้จ่ายในการบริการผู้โดยสาร ค่าบริการนำร่อง และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการบริการภาคพื้น เนื่องจากการขยายการผลิต

- ค่าเสื่อมราคา 4,969 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 586 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.4 สาเหตุหลักเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของเครื่องบินและเครื่องยนต์รุ่นใหม่ทำให้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 344 ล้านบาท

และการรับมอบเครื่องบินใหม่

- ค่าเช่าเครื่องบินและอะไหล่ 1,163 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 546 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.9 สาเหตุหลักเนื่องจากการยกเลิกการเช่าพื้นที่ระวางบรรทุกสินค้า

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 664 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการปรับยอดเงินกู้ คงเหลือ สกยูโร และเอน ฅ วันสิ้นงวด เป็นเงินบาทสุทธิหลังหักกำไรจากการบริหารจัดการความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินกู้ สกยูโรต่างประเทศในช่วงที่เงินบาทแข็งค่าขึ้นประมาณ 119 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรจาก อัตราแลกเปลี่ยน 1,466 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ 272 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 641 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากปีก่อนมีการ บันทึกสำรองต่อค่าของอะไหล่อุปกรณ์การบินหมุนเวียนที่เล็กใช้และรอจำหน่าย และสำรองการตัดมูลค่าอะไหล่เครื่องบิน

ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 44 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของ ปีก่อนซึ่งมีส่วนแบ่งกำไร 63 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากการขาดทุนของสายการบินนกแอร์

ดอกเบี้ยจ่าย 1,378 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 258 ล้านบาท หรือร้อยละ 23 สาเหตุหลัก เนื่องจากรมีหนี้สินเพิ่มขึ้น

2. ฐานะทางการเงินของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สินทรัพย์ ฅ วันสิ้นไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2551 (31 มีนาคม 2551) บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่าทั้งสิ้น 272,019 ล้านบาท ลดลงจาก ฅ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 8,256 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.9 ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 22.5 และ 77.5 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีองค์ประกอบของสินทรัพย์ดังนี้

	31 มีนาคม 2551		31 ธันวาคม 2550	
	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม
สินทรัพย์หมุนเวียน	61,241	22.5	65,229	23.3
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	203,023	74.6	207,153	73.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	7,755	2.9	7,893	2.8

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 3,988 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.1 สาเหตุสำคัญเนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลด

ลง
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ลดลง 4,130 ล้านบาท หรือร้อยละ 2

หนี้สิน ฅ วันสิ้นไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2551 (31 มีนาคม 2551) บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 201,806 ล้านบาท ลดลงจาก ฅ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 10,444 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.9 โดยมีองค์ประกอบของ หนี้สินดังนี้

	31 มีนาคม 2551		31 ธันวาคม 2550	
	ล้านบาท	% ของ หนี้สินรวม	ล้านบาท	% ของ หนี้สินรวม
หนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	64,172	31.8	73,192	34.5
หนี้สินระยะยาว	132,561	65.7	134,086	63.2
เงินกองทุนบำเหน็จพนักงาน	5,073	2.5	4,972	2.3

หนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) ลดลงจาก ฅ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 9,020 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.3 สาเหตุหลักเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินปันผลค้างจ่ายลดลง

หนี้สินระยะยาว ฅ วันที่ 31 มีนาคม 2551 มีจำนวน 132,561 ล้านบาทซึ่งรวมหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 24,649 ล้านบาท ลดลงจาก ฅ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 1,525 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.1 ส่วนใหญ่เนื่องจากเงินกู้ ตามสัญญาเข้าการเงินเพื่อจัดหาเครื่องบินลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น ฅ สิ้นงวดไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2551 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 70,213 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จาก ฅ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 2,188 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 เนื่องจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

สภาพคล่อง ฅ วันที่ 31 มีนาคม 2551 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 18,368 ล้านบาท ลดลงจากวัน ต้นงวด (1 มกราคม 2551) จำนวน 7,445 ล้านบาท โดยสรุปเงินสดสุทธิที่ได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 4,265 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 283 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเกี่ยวกับเครื่องยนต์และอุปกรณ์ภาคพื้น สำหรับให้บริการในลานจอด
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 11,371 ล้านบาท เป็นการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น เงินกู้ระยะยาว และตัว สัญญาใช้เงิน 4,962 ล้านบาท 2,254 ล้านบาท และ 225 ล้านบาท ตามลำดับ จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ 839 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 3,091 ล้านบาท
