

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 3 ปี 2553 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553
ของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

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

ในไตรมาส 3 ของปี 2553 ซึ่งยังเป็นช่วงนอกฤดูการท่องเที่ยว (Low Season) แต่ผลจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลก ประกอบกับเหตุการณ์การเมืองในประเทศเริ่มคลี่คลาย ทำให้ความต้องการเดินทาง และขนส่งสินค้าทางอากาศปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสารซึ่งคิดเป็นที่นั่งต่อกิโลเมตร (Available Seat-Kilometers : ASK) สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.8 และมีปริมาณการขนส่งผู้โดยสารซึ่งคิดเป็นคนต่อกิโลเมตร (Revenue Passenger-Kilometers : RPK) เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ทำให้อัตราส่วนการบรรทุกผู้โดยสาร (Cabin Factor) เท่ากับร้อยละ 74.7 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเท่ากับร้อยละ 73.9 ส่วนปริมาณการผลิตด้านพัสดุกัมภ์ (Available Dead Load Ton-Kilometers : ADTK) สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 20.2 ปริมาณการขนส่งพัสดุกัมภ์ (Revenue Freight Ton-Kilometers : RFTK) เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.9 อัตราส่วนการขนส่งพัสดุกัมภ์ (Freight Load Factor) เท่ากับร้อยละ 61.3 สูงกว่าปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 53.8 โดยมีรายได้ค่าโดยสารรวมเฉลี่ยต่อหน่วย 2.47 บาทต่อคน-กิโลเมตร สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.6 และรายได้ค่าระวางขนส่งสินค้ารวมเฉลี่ยต่อหน่วย 9.56 บาทต่อตัน-กิโลเมตร สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8.6

ในไตรมาส 3 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 45,414 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 6,267 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 โดยมีรายได้จากการขายหรือการให้บริการ 44,433 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อน 5,585 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.4 ค่าใช้จ่ายไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน แต่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและต้นทุนทางการเงิน มีจำนวนทั้งสิ้น 42,506 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,232 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.5 และในไตรมาสนี้ ผลจากเงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินยูโร ทำให้บริษัทฯ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศ 2,773 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนที่ใกล้เคียงกับปีก่อน

บริษัทฯ มีกำไรก่อนภาษีเงินได้ 135 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน 3,862 ล้านบาท อย่างไรก็ตามหากไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ มีกำไรก่อนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและภาษีเงินได้ 2,908 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนที่ขาดทุน 1,127 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 136 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.08 บาท เปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งขาดทุนสุทธิ 4,034 ล้านบาท หรือขาดทุนต่อหุ้น 2.37 บาท และมี EBITDA เท่ากับ 8,681 ล้านบาท

ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในการกำหนดมูลค่าสินทรัพย์ถาวรต่อหน่วยเพื่อใช้ในการบันทึกบัญชีจาก 3,000 บาท เป็น 20,000 บาทขึ้นไป ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลทำให้ค่าใช้จ่ายในงวดนี้เพิ่มขึ้นประมาณ 8.3 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินที่บัญชีตามนโยบายเดิม

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2553 ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ก.ค.-ก.ย.		เพิ่ม (ลด)	
	2553	2552	ล้านบาท	%
รายได้รวม	45,414	39,147	6,267	16.0
ค่าใช้จ่ายรวม *	42,506	40,274	2,232	5.5
กำไร (ขาดทุน) ก่อนอัตราแลกเปลี่ยนฯ และภาษีเงินได้	2,908	(1,127)	4,035	358.0
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(2,773)	(2,735)	38	1.4
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	135	(3,862)	3,997	103.5
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	136	(4,034)	4,170	103.4
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.08	(2.37)	2.45	103.4
EBITDA	8,681	5,543	3,138	56.6

* ไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน แต่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและต้นทุนทางการเงิน

รายได้

ไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2553 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 45,414 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6,267 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 โดยสรุปดังนี้

รายได้จากการขายหรือการให้บริการ บริษัทฯ มีรายได้จากการขายหรือการให้บริการรวม 44,433 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 5,585 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.4 ประกอบด้วย

รายได้จากกิจการขนส่ง บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการขนส่ง 42,574 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 5,509 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.9 เนื่องจาก

- รายได้ค่าโดยสารและค่าน้ำหนักส่วนเกิน รวมทั้งสิ้น 35,388 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 3,216 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 เนื่องจาก

- รายได้จากผู้โดยสารเฉลี่ยต่อหน่วย (รวมค่าธรรมเนียมชดเชยน้ำมันและประกันภัย) สูงกว่าปีก่อนร้อยละ 5.5
- ปริมาณการขนส่งผู้โดยสารเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9

- รายได้ค่าระวางขนส่งสินค้าและไปรษณียภัณฑ์ รวมทั้งสิ้น 7,186 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,293 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.9 เนื่องจาก

- ปริมาณการขนส่งสินค้าและไปรษณียภัณฑ์เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 36.9 เป็นผลจากการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจโลก ทำให้ความต้องการส่งออกและนำเข้าเพิ่มขึ้น ประกอบกับการให้บริการขนส่งสินค้าโดยเครื่องบินขนส่งสินค้า (Block Space Freighter) ทำให้การบริหารจัดการด้านการขายและการจัดการพื้นที่ระวางขนส่งสินค้ามีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเครื่องบินบรรทุกผู้โดยสาร
- รายได้จากพัสดุภัณฑ์เฉลี่ยต่อหน่วย (รวมค่าธรรมเนียมชดเชยน้ำมันและประกันภัย) สูงกว่าปีก่อนร้อยละ 8.6

รายได้จากกิจการอื่น บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการอื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้จากหน่วยธุรกิจย่อย ซึ่งได้แก่ การซ่อมบำรุงเครื่องบิน การบริการคลังสินค้า การบริการลานจอดและอุปกรณ์ภาคพื้น การบริการผู้โดยสาร ภาคพื้น ภัตตาคารและครัวการบิน และรายได้ของบริษัท ไทย-อะมาดิอุส เซาท์อีสต์ เอเชีย จำกัด มีจำนวนรวม 1,859 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 76 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 สาเหตุสำคัญเนื่องจากในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากขายอะไหล่เครื่องบิน ประกอบกับปริมาณการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้น ทำให้รายได้จากการให้บริการสินค้าเพิ่มขึ้น

ดอกเบี้ยรับ มีจำนวน 43 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 12 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.7

รายได้อื่น มีจำนวน 938 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 670 ล้านบาท หรือร้อยละ 250 สาเหตุหลักเนื่องจาก

- รายได้ค่าชดเชยจากการส่งมอบเครื่องบิน A380-800 จำนวน 6 ลำล่าช้า จำนวน 371 ล้านบาท
- รายได้จากค่าธรรมเนียมสนามบินที่เรียกเก็บจากผู้โดยสารแต่สายการบินอื่นหรือประเทศที่บริษัทฯ ขนส่งผู้โดยสารไปไม่ได้เรียกเก็บเงินมาเกินกว่า 3 ปี สูงกว่าปีก่อน 204 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

ไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2553 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน แต่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและต้นทุนทางการเงิน 42,506 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของ ปีก่อน 2,232 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.5 โดยมีค่าใช้จ่ายที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

- ค่าน้ำมันเครื่องบิน 13,941 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,231 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.7 สาเหตุสำคัญเนื่องจากราคาน้ำมันโดยเฉลี่ยสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.3 และปริมาณการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 เนื่องจากปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น ในขณะที่เงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าลงทำให้ค่าน้ำมันคิดเป็นเงินบาทลดลงบางส่วน

- ค่าใช้จ่ายบุคลากร มีจำนวน 6,881 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 110 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6 สาเหตุหลักเนื่องจากค่าล่วงเวลาเพิ่มขึ้นตามปริมาณการผลิต

- ค่าเช่าเครื่องบินและอะไหล่ 1,240 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,002 ล้านบาท หรือร้อยละ 421 เนื่องจากบริษัทฯ เช่าเครื่องบิน B777-200LRF 2 ลำ ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2553 เพื่อให้บริการขนส่งสินค้า และเครื่องบิน B777-300ER 3 ลำ ตั้งแต่ปลายเดือนพฤษภาคม 2553 เพื่อให้บริการผู้โดยสาร

- ค่าสินค้าและวัสดุทั่วไป 2,328 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 209 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.9 เนื่องจากการปรับปรุงคุณภาพการให้บริการทั้งด้านอาหารและอุปกรณ์เกี่ยวกับสาระบันเทิงตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ รวมทั้งค่าอะไหล่ในการบำรุงรักษาและปรับปรุงเครื่องบินเพิ่มขึ้น

- ขาดทุนจากการค้ายของสินทรัพย์ 447 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 395 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการตั้งสำรองค้ายของเครื่องยนต์ของเครื่องบิน

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 2,773 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการปรับยอดเงินกู้คงเหลือสกุลยูโรเป็นเงินบาท ณ วันสิ้นงวด ในขณะที่ปีก่อนขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 2,735 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน มีจำนวน 1,314 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 110 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 สาเหตุหลักเนื่องจากยอดเงินกู้ ณ สิ้นงวดต่ำกว่าปีก่อน ประกอบกับเงินบาทแข็งค่าทำให้ดอกเบี้ยที่ชำระเป็นเงินตราต่างประเทศคิดเป็นเงินบาทลดลง

ผลการดำเนินงานรวมเก้าเดือนแรกของปีบัญชี 2553 (1 มกราคม - 30 กันยายน 2553) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 12,413 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 7.25 บาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งขาดทุนสุทธิ 1,569 ล้านบาท หรือขาดทุนต่อหุ้น 0.92 บาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกตั้งแต่ปลายปี 2552 ทำให้ความต้องการเดินทางและขนส่งสินค้าในปี 2553 มีปริมาณเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าในไตรมาส 2 จะได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ชุมนุมทางการเมืองและเหตุการณ์ภูเขาไฟระเบิดก็ตาม แต่ในไตรมาส 3 เหตุการณ์การเมืองในประเทศเริ่มคลี่คลายทำให้รายได้ของบริษัทฯ ปรับตัวสูงขึ้น แม้จะได้รับผลกระทบบางส่วนจากการแข็งค่าเงินบาทก็ตาม โดยบริษัทฯ มีรายได้สูงกว่า 9 เดือนแรกของปี 2552 19,809 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.2 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 7,317 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน 7,264 ล้านบาท โดยมี EBITDA เท่ากับ 23,352 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อน 5,303 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญเก้าเดือนแรกปีแรกของปีบัญชี 2553 (1 มกราคม - 30 กันยายน 2553) เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค.-ก.ย.		เพิ่ม (ลด)	
	2553	2552	ล้านบาท	%
รายได้รวม	134,854	115,045	19,809	17.2
ค่าใช้จ่ายรวม *	128,616	116,189	12,427	10.7
กำไร (ขาดทุน) ก่อนอัตราแลกเปลี่ยนฯ และภาษีเงินได้	6,238	(1,144)	7,382	-
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	7,317	53	7,264	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	13,554	(1,091)	14,645	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	12,413	(1,569)	13,982	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	7.25	(0.92)	8.17	-
EBITDA	23,352	18,049	5,303	29.4

* ไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน แต่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและต้นทุนทางการเงิน

2. ฐานะทางการเงินของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สินทรัพย์ ณ วันสิ้นไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2553 (30 กันยายน 2553) บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่าทั้งสิ้น 281,264 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จำนวน 9,570 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 22.2 และ 77.8 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีองค์ประกอบของสินทรัพย์ดังนี้

	30 กันยายน 2553		31 ธันวาคม 2552	
	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม
สินทรัพย์หมุนเวียน	62,554	22.2	47,288	17.4
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	207,701	73.9	213,505	78.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	11,009	3.9	10,901	4.0

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 15,266 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.3 สาเหตุหลักเนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 13,385 ล้านบาทจากการขายหุ้นเพิ่มทุน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ลดลงจาก ณ วันสิ้นงวดปี 2552 จำนวน 5,804 ล้านบาทจากการตัดค่าเสื่อมราคา ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท หรือร้อยละ 1

หนี้สิน ณ วันสิ้นไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2553 (30 กันยายน 2553) บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 201,188 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จำนวน 17,262 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.9 โดยมีองค์ประกอบของหนี้สินดังนี้

	30 กันยายน 2553		31 ธันวาคม 2552	
	ล้านบาท	% ของ หนี้สินรวม	ล้านบาท	% ของ หนี้สินรวม
หนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	51,269	25.5	54,961	25.2
หนี้สินระยะยาว	141,097	70.1	154,900	70.9
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	8,822	4.4	8,589	3.9

หนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จำนวน 3,692 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.7 เนื่องจากบริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นทั้งหมดเมื่อต้นปี ประกอบกับรายได้รอการรับรู้งวดนี้ลดลงจากปีก่อน

หนี้สินระยะยาว ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 มีจำนวนทั้งสิ้น 141,097 ล้านบาทซึ่งรวมหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 27,433 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จำนวน 13,803 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.9 โดยมีหนี้ภายใต้เงื่อนไขสัญญาเช่าเครื่องบินลดลง 10,726 ล้านบาท หุ้นกู้ลดลง 3,455 ล้านบาท และตั๋วสัญญาใช้เงินลดลง 750 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 1,128 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วยเงินกองทุนบำเหน็จพนักงาน และประมาณการหนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้น 233 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.7

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นงวดไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2553 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 80,076 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จำนวน 26,832 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.4 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงาน ประกอบกับในไตรมาสที่บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจำนวน 15,000 ล้านบาท โดยการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 483.9 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 31 บาท เป็นผลให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นเป็น 26,989 ล้านบาท ทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 21,828 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 25,660 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity) ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 เท่ากับ 1.76 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ซึ่งเท่ากับ 2.93 เท่า

สภาพคล่องทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 27,685 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันต้นงวด (1 มกราคม 2553) จำนวน 13,385 ล้านบาท โดยสรุปเงินสดสุทธิที่ได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 19,417 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 5,119 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินจ่ายล่วงหน้าเครื่องบิน A330-300 จำนวน 7 ลำ ซึ่งจะรับมอบในปี 2554-2556 และค่าซื้ออุปกรณ์การบินหมุนเวียน
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 834 ล้านบาท ประกอบด้วยการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวสุทธิ 5,924 ล้านบาท ชำระคืนหุ้นกู้ 3,455 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 1,116 ล้านบาท ชำระคืนตัวสัญญาใช้เงิน 750 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 3,970 ล้านบาท เงินปันผลที่บริษัทฯ จ่ายให้ผู้ถือหุ้น 423 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย 57 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ ได้รับเงินจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวม 14,861 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

		ม.ค.-ก.ย.	
		2553	2552
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	6.07	2.15
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	9.40	(1.38)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	4.49	(0.60)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	18.62	(3.48)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity)	(เท่า)	1.76	3.53
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ¹⁾	(เท่า)	1.18	1.28
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ²⁾	(เท่า)	5.95	4.20
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value)	(บาท)	46.79	26.08

หมายเหตุ : 1) อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เท่ากับ EBITDAR/(การชำระคืนหนี้สินระยะยาว+ดอกเบี้ยจ่าย+ค่าเช่า)

2) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ EBITDA/ดอกเบี้ยจ่าย