

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 2 ปีบัญชี 2550 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550
ของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

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

ในไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2550 (1 มกราคม - 31 มีนาคม 2550) บริษัทฯ มีปริมาณการผลิตผู้โดยสารซึ่งคิดเป็นที่นั่งต่อกิโลเมตร (Available Seat-Kilometer : ASK) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8 เนื่องจากการเพิ่มเที่ยวบินเพื่อรองรับการขยายตัวของผู้โดยสารทั้งในเส้นทางบินข้ามทวีปและภูมิภาค รวมทั้งการเปิดจุดบินใหม่ไปยังโจฮันเนสเบิร์ก ไฮเดอราบัด พุทธยา พาราณสี ตั้งแต่ไตรมาส 1 เป็นต้นมา โดยได้รับมอบเครื่องบิน B777-200ER 4 ลำในเดือนพฤศจิกายน และธันวาคม 2549 และปลดประจำการเครื่องบิน A300-600 1 ลำในเดือนกุมภาพันธ์ 2550 มีปริมาณการขนส่งผู้โดยสารซึ่งคิดเป็นคนที่นั่งต่อกิโลเมตร (Revenue Passenger-Kilometer : RPK) เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 13.1 อัตราการบรรทุกผู้โดยสาร (Cabin Factor) เท่ากับร้อยละ 80.4 สูงกว่าปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 76.7 อัตราการบรรทุกรวม (Load Factor) เท่ากับร้อยละ 70.3 สูงกว่าปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 68.3 โดยมีรายได้ค่าโดยสารต่อหน่วยเฉลี่ย 2.64 บาทต่อคน-กิโลเมตร ซึ่งต่ำกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.6 สาเหตุหลักเนื่องจากเงินบาทมีค่าแข็งขึ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 49,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 3,488 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.6 และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม 43,420 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,896 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.1 เนื่องจากการขยายการผลิต รวมทั้งค่าใช้จ่ายบุคลากรและค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่สนามบินสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น เป็นผลให้บริษัทฯ มีกำไรจากการขายและการให้บริการ 6,177 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 592 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.6 และมีกำไรก่อนภาษีเงินได้ 6,084 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,747 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสนี้บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการปรับยอดเงินกู้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลือเป็นเงินบาท ณ วันสิ้นงวด 1,466 ล้านบาท ต่ำกว่าปีก่อนซึ่งมีกำไร 3,863 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 4,233 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,972 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 31.8 คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 2.49 บาทสูงกว่าไตรมาส 1 ซึ่งมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 2.37 บาท แต่ต่ำกว่าปีก่อนซึ่งมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 3.65 บาท

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค.-มี.ค.		เพิ่ม (ลด)	
	2550	2549	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	49,597	46,109	3,488	7.6
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	43,420	40,524	2,896	7.1
กำไรจากการขายและการให้บริการ	6,177	5,585	592	10.6
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1,466	3,863	(2,397)	(62.1)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	7,204	10,009	(2,805)	(28.0)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	6,084	8,831	(2,747)	(31.1)
กำไรสุทธิ	4,233	6,205	(1,972)	(31.8)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.49	3.65	(1.16)	

รายได้จากการขายและการให้บริการ บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมทั้งสิ้น 49,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 3,488 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.6

รายได้จากกิจการขนส่ง บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการขนส่ง 47,149 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 3,272 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.5 ประกอบด้วย

- รายได้ค่าโดยสารและน้ำหนักส่วนเกินซึ่งรวมค่าธรรมเนียมชดเชยค่าน้ำมันที่เรียกเก็บจากผู้โดยสารจำนวน 4,423 ล้านบาท มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 40,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 3,360 ล้านบาท หรือร้อยละ 9

- รายได้ค่าระวางขนส่งสินค้าและไปรษณียภัณฑ์ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมชดเชยค่าน้ำมันที่เรียกเก็บผู้ขนส่งสินค้า 994 ล้านบาท มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 6,392 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 88 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4

รายได้จากกิจการอื่น รายได้จากกิจการอื่นรวมทั้งสิ้น 2,448 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 216 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.7 ประกอบด้วย

- รายได้จากกิจการหน่วยธุรกิจย่อย ได้แก่ การซ่อมบำรุงเครื่องบิน การบริการสินค้า การบริการลานจอดและอุปกรณ์ภาคพื้น การบริการผู้โดยสารภาคพื้น ภัตตาคารและครัวการบิน จำนวนรวม 2,140 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 187 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.6

- รายได้จากกิจการอื่นๆ มีจำนวนรวม 210 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 29 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้เช่าเครื่องบินและให้บริการสายการบินนกแอร์

- รายได้จากบริษัทย่อย เป็นรายได้จากบริษัท ไทย-อะมาดิอุส เซาท์อีสต์เอเชีย จำกัด 98 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รายได้อื่น รายได้อื่นรวมเท่ากับ 437 ล้านบาทซึ่งรวมกำไรจากการขายเครื่องบิน A300-600 จำนวน 182 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 304 ล้านบาท หรือร้อยละ 41 สาเหตุหลักเนื่องจากปีก่อนมีการรับรู้รายได้ภาษีที่เรียกเก็บจากผู้โดยสารซึ่งสายการบินอื่นหรือประเทศที่บริษัทฯ ขนผู้โดยสารเข้าไปไม่ได้เรียกเก็บมา

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 43,420 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,896 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.1 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีการเปลี่ยนแปลงโดยสรุปสาระสำคัญ ได้แก่

- ค่าใช้จ่ายบุคลากร 7,057 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 419 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.3 สาเหตุหลักเนื่องจากการขึ้นเงินเดือนประจำปี

- ค่าน้ำมันเครื่องบิน 14,017 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 324 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3 เนื่องจากราคาน้ำมันโดยเฉลี่ยใกล้เคียงกับปีก่อนแต่ผลจากค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นทำให้ประหยัดค่าน้ำมันส่วนที่ชำระเป็นเงินตราต่างประเทศได้บางส่วนถึงแม้ปริมาณการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายการผลิต

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการบิน 10,879 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,738 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 สาเหตุหลักเนื่องจากการขยายการผลิต

- ค่าเสื่อมราคา 4,383 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 469 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 เนื่องจากการรับมอบเครื่องบินใหม่ ประกอบกับค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้นจากการลงทุน ณ สนามบินสุวรรณภูมิ

- ค่าเช่าเครื่องบินและอะไหล่ 1,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 360 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.7 สาเหตุหลักเนื่องจากการเช่าพื้นที่ระวางบรรทุกสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความต้องการขนส่งสินค้า โดยเฉพาะในเส้นทางที่เกี่ยวพันของบริษัทฯ มีพื้นที่ระวางบรรทุกไม่เพียงพอ

- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่นรวมทั้งสิ้น 1,578 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 254 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.2 สาเหตุหลักเกิดจากค่าเช่าสำนักงานและอาคาร รวมทั้งค่าสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานไปปฏิบัติการบินที่สนามบินสุวรรณภูมิ

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการปรับยอดเงินคู่ที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลือเป็นเงินบาท ณ วันสิ้นงวด มีจำนวน 1,466 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งกำไร 3,863 ล้านบาทอยู่เท่ากับ 2,397 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ มีจำนวน 913 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 682 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการบันทึกสำรองค้ำของอะไหล่อุปกรณ์การบินหมุนเวียนที่เลิกใช้และรอจำหน่าย และสำรองการตัดมูลค่าอะไหล่เครื่องบิน

ผลการดำเนินงานรวมครึ่งปีแรกของปีบัญชี 2550 (1 ตุลาคม 2549 - 31 มีนาคม 2550) บริษัทฯ มีกำไรจากการขายและการให้บริการ 11,618 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน 741 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.8 แต่มีกำไรสุทธิ 8,259 ล้านบาท ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อน 1,755 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.5 สาเหตุสำคัญเนื่องจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการปรับยอดเงินคู่ที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลือเป็นเงินบาท ณ วันสิ้นงวด ต่ำกว่าปีก่อน โดยมีกำไรต่อหุ้น 4.86 บาท ต่ำกว่าปีก่อนซึ่งมีกำไรต่อหุ้น 5.89 บาท

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญหกเดือนแรกของปีบัญชี 2550 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

หน่วย : ล้านบาท	งวด 6 เดือน (ต.ค.-มี.ค.)		เพิ่ม (ลด)	
	2550	2549	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	97,970	91,987	5,983	6.5
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	86,352	81,110	5,242	6.5
กำไรจากการขายและการให้บริการ	11,618	10,877	741	6.8
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	3,130	5,247	(2,117)	(40.3)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	14,170	16,609	(2,439)	(14.7)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	11,883	14,283	(2,400)	(16.8)
กำไรสุทธิ	8,259	10,014	(1,755)	(17.5)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	4.86	5.89	(1.03)	

2. ฐานะทางการเงินของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สินทรัพย์ ณ วันสิ้นไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2550 (31 มีนาคม 2550) บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่าทั้งสิ้น 262,342 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปีบัญชี 2549 (30 กันยายน 2549) 13,308 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 ประกอบด้วย

สินทรัพย์หมุนเวียน และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 19.3 และ 80.7 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีองค์ประกอบของสินทรัพย์ดังนี้

	31 มีนาคม 2550		30 กันยายน 2549	
	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม
สินทรัพย์หมุนเวียน	50,539	19.3	45,703	18.4
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	204,073	77.8	196,030	78.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	7,730	2.9	7,301	2.9

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 4,836 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.6 โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 2,684 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.3 ลูกหนี้การค้า-สุทธิ เพิ่มขึ้น 1,171 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้น และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 1,008 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.9

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เพิ่มขึ้น 8,043 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.1 เนื่องจากเครื่องบินเพิ่มขึ้น

หนี้สิน ณ วันสิ้นไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2550 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 191,222 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปีบัญชี 2549 จำนวน 7,869 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 โดยมีองค์ประกอบของหนี้สินดังนี้

	31 มีนาคม 2550		30 กันยายน 2549	
	ล้านบาท	% ของ หนี้สินรวม	ล้านบาท	% ของ หนี้สินรวม
หนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	67,336	35.2	60,440	33.0
หนี้สินระยะยาว	119,204	62.4	118,417	64.6
เงินกองทุนบำเหน็จพนักงาน	4,682	2.4	4,496	2.4

หนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปีบัญชี 2549 จำนวน 6,896 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.4 สาเหตุหลักเนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น

หนี้สินระยะยาว ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2550 มีจำนวน 119,204 ล้านบาท ซึ่งรวมหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 8,896 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปีบัญชี 2549 จำนวน 787 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 เนื่องจากหนี้สินภายใต้เงื่อนไขสัญญาเช่าเครื่องบินเพิ่มขึ้น 9,629 ล้านบาท ส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวและตั๋วสัญญาใช้เงินลดลง 8,317 และ 525 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวดไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2550 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 71,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันสิ้นปีบัญชี 2549 จำนวน 5,439 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 เนื่องจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานหักด้วยเงินปันผลจ่าย

สภาพคล่อง ณ วันสิ้นสุดไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2550 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 11,859 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันต้นงวด 2,684 ล้านบาท โดยสรุปเงินสดสุทธิที่ได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 12,108 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 16,699 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเกี่ยวกับเครื่องบิน

- เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงิน 7,377 ล้านบาท เป็นเงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาวสุทธิ 4,176 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นสุทธิ 6,567 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่าย 2,842 ล้านบาท และชำระคืนตัวสัญญาใช้เงิน 525 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

เพื่อให้เป็นไปตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 26/2549 และฉบับที่ 32/2549 ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2549 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนนโยบายบัญชีเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของงบการเงินเฉพาะบริษัทจากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุน โดยใช้ราคาทุนเดิม (Historical Cost) เป็นราคาทุนเริ่มต้น การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวทำให้กำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะบริษัทไม่เท่ากับกำไรสุทธิในงบการเงินรวม เนื่องจากงบการเงินเฉพาะบริษัทไม่ได้รวมรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย แต่รับรู้รายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมก็ต่อเมื่อได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเท่านั้น การปรับปรุงมีผลทำให้กำไรสุทธิเฉพาะบริษัทสำหรับงวดสามเดือนและงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550 ลดลง 81 ล้านบาท และ 33 ล้านบาท ตามลำดับ และกำไรสุทธิเฉพาะบริษัทสำหรับงวดสามเดือนและงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 ลดลง 67 ล้านบาท และ 79 ล้านบาท ตามลำดับ และมีผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเฉพาะบริษัท ในหัวข้อผลสะสมเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเกี่ยวกับผลตอบแทนจากเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2549 และ 2548 ลดลง 917 ล้านบาท และ 760 ล้านบาท ตามลำดับ

การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวส่งผลต่อการแสดงรายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะบริษัทเท่านั้น ไม่ได้มีผลกระทบต่อการจัดทำงบการเงินรวมและปัจจัยพื้นฐานการทำธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด