

ที่ ทอท. 13815/2560

29 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

#### ภาพรวมและเหตุการณ์สำคัญ

ภาพรวมอุตสาหกรรมการบินของประเทศไทยระหว่างเดือนตุลาคม 2559 – กันยายน 2560 ยังคงเติบโตเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา สอดคล้องกับอุตสาหกรรมการบินโลกที่ยังคงมีแนวโน้มขยายตัวจากภาคการท่องเที่ยวที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการได้รับการส่งเสริมด้านการท่องเที่ยวจากภาครัฐ ทำให้ประเทศไทยยังคงเป็นจุดหมายปลายทางที่ได้รับความนิยมของนักท่องเที่ยว ส่งผลให้ปริมาณนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าประเทศไทยเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีนที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยกลับมาเติบโตเพิ่มขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน หลังจากที่ลดลงค่อนข้างมากในช่วงปลายปี 2559 จากมาตรการปราบปรามทัวร์ผิดกฎหมายของรัฐบาล โดยนักท่องเที่ยวสัญชาติจีนถือเป็นผู้โดยสารที่เดินทางเข้าประเทศไทยมากที่สุด ประกอบกับสถานการณ์การเมืองภายในประเทศที่มีเสถียรภาพ และการขยายตัวอย่างรวดเร็วของสายการบินต้นทุนต่ำซึ่งมีการแข่งขันกันในด้านราคา ทำให้เกิดอุปสงค์ใหม่ต่อการเดินทางทางอากาศของประชาชนที่มีรายได้ปานกลางเพิ่มมากขึ้น ยังคงส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมการบินและเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

ในปีงบประมาณ 2560 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ปริมาณการจราจรทางอากาศของท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (ทอท.) มีจำนวนเที่ยวบินรวม 823,574 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.00 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน แบ่งเป็นเที่ยวบินระหว่างประเทศ 415,338 เที่ยวบิน และเที่ยวบินภายในประเทศ 408,236 เที่ยวบิน ส่วนจำนวนผู้โดยสารรวมมีทั้งหมด 129.20 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.73 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน แบ่งเป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศ 72.54 ล้านคน และผู้โดยสารภายในประเทศ 56.66 ล้านคน

ในปี 2560 ทอท. มีกำไรสุทธิ 20,683.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,365.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.07 โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 4,145.73 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 2,132.09 ล้านบาท และภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 624.48 ล้านบาท

## 1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

## 1.1 ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายหรือการให้บริการ	54,901.16	50,961.95	3,939.21	7.73
รายได้เกี่ยวกับกิจการการบิน	30,825.41	29,187.67	1,637.74	5.61
สัดส่วน	56%	57%		
รายได้ไม่เกี่ยวกับกิจการการบิน	24,075.75	21,774.28	2,301.47	10.57
สัดส่วน	44%	43%		
รายได้อื่น	1,843.11	1,636.59	206.52	12.62
<b>รวมรายได้</b>	<b>56,744.27</b>	<b>52,598.54</b>	<b>4,145.73</b>	<b>7.88</b>
หัก ค่าใช้จ่ายรวม	30,559.30	28,427.21	2,132.09	7.50
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>26,184.97</b>	<b>24,171.33</b>	<b>2,013.64</b>	<b>8.33</b>
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,445.40	4,820.92	624.48	12.95
<b>กำไรสุทธิสำหรับงวด</b>	<b>20,739.57</b>	<b>19,350.41</b>	<b>1,389.16</b>	<b>7.18</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>				
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	20,683.60	19,318.30	1,365.30	7.07
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	55.97	32.11	23.86	74.31
<b>กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>1.45</b>	<b>1.35</b>	<b>0.10</b>	<b>7.41</b>

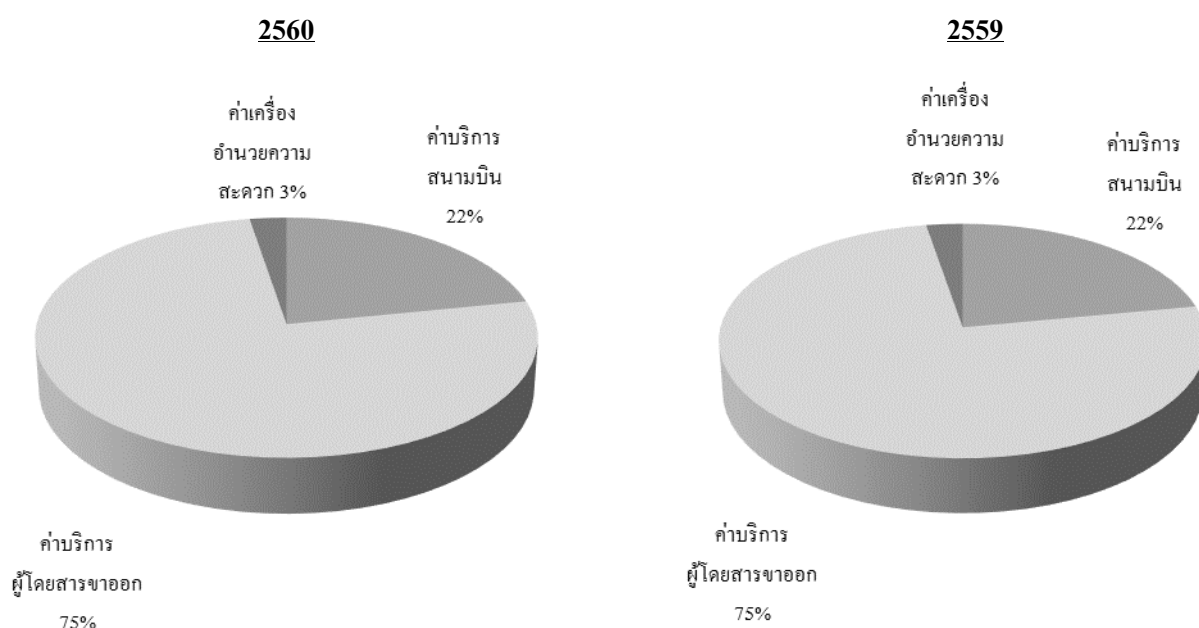
กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 จำนวน 20,683.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,365.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.07 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายหรือการให้บริการเพิ่มขึ้น 3,939.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.73 จากการเพิ่มขึ้นทั้งรายได้เกี่ยวกับกิจการการบิน 1,637.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.61 และรายได้ไม่เกี่ยวกับกิจการการบิน 2,301.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.57 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวบินและจำนวนผู้โดยสาร รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 206.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.62 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 2,132.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.50 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สิน สำหรับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 624.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.95 สอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์ในรายละเอียดแยกแต่ละประเภทของรายได้และค่าใช้จ่าย มีดังนี้

## 1.2 รายได้เกี่ยวกับกิจการการบิน (Aeronautical Revenue)

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
ค่าบริการสนามบิน	6,731.61	6,433.26	298.35	4.64
ค่าบริการผู้โดยสารขาออก	23,285.00	21,968.21	1,316.79	5.99
ค่าเครื่องอำนวยความสะดวก	808.80	786.20	22.60	2.87
<b>รวม</b>	<b>30,825.41</b>	<b>29,187.67</b>	<b>1,637.74</b>	<b>5.61</b>



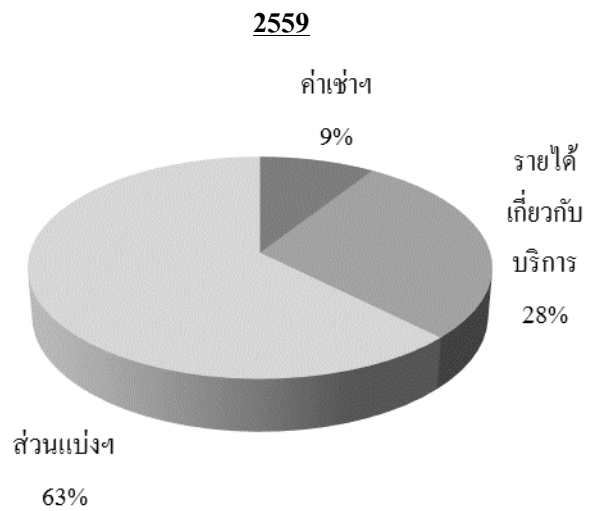
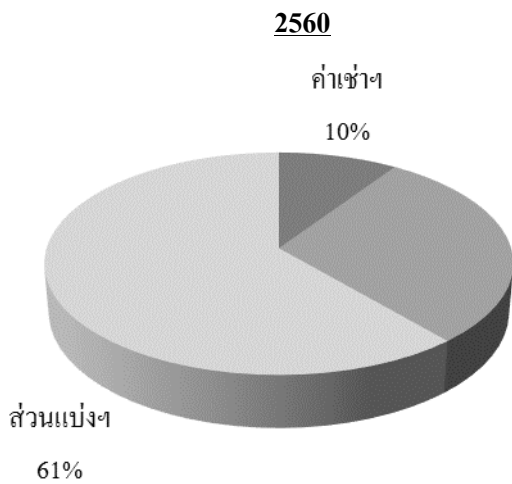
รายได้เกี่ยวกับกิจการการบินมีส่วนส่วนของรายได้แต่ละประเภทในปี 2560 ไม่แตกต่างจากปีก่อน โดยรายได้เกี่ยวกับกิจการการบินส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าบริการผู้โดยสารขาออก

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 รายได้เกี่ยวกับกิจการการบินจำนวน 30,825.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,637.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.61 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการผู้โดยสารขาออกจำนวน 1,316.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.99 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารโดยรวมของทั้ง 6 ท่าอากาศยานร้อยละ 7.73 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากผู้โดยสารของสายการบินต้นทุนต่ำถึงร้อยละ 12.77 นอกจากนี้รายได้ค่าบริการสนามบินและค่าเครื่องอำนวยความสะดวกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 298.35 ล้านบาท และ 22.60 ล้านบาท ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวบินร้อยละ 6.00 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสายการบินต้นทุนต่ำ ถึงร้อยละ 13.57

### 1.3 รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบิน (Non-Aeronautical Revenue)

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
ค่าเช่าสำนักงานและอสังหาริมทรัพย์	2,264.83	1,992.80	272.03	13.65
รายได้เกี่ยวกับบริการ	7,059.20	6,161.45	897.75	14.57
รายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์	14,751.72	13,620.03	1,131.69	8.31
<b>รวม</b>	<b>24,075.75</b>	<b>21,774.28</b>	<b>2,301.47</b>	<b>10.57</b>



รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบินมีสัดส่วนของรายได้แต่ละประเภทในปี 2560 ไม่แตกต่างจากปีก่อนอย่างมีสาระสำคัญ โดยรายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบินส่วนใหญ่มาจากรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบินจำนวน 24,075.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,301.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.57 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์จำนวน 1,131.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.31 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนผู้โดยสารและผู้ให้บริการภายในท่าอากาศยาน และการปรับเพิ่มอัตราส่วนแบ่งรายได้ตามสัญญา สำหรับรายได้เกี่ยวกับบริการจำนวน 897.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.57 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าบริการตรวจสอบผู้โดยสารล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 693.29 ล้านบาท โดย ทอท. ได้นำระบบตรวจสอบและคัดกรองผู้โดยสารล่วงหน้า (Advance Passenger Processing System : APPS) มาใช้ตั้งแต่ 1 ธันวาคม 2558

## 1.4 รายได้อื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	442.87	(184.80)	627.67	339.65
ดอกเบี้ยรับ	1,036.14	1,091.31	(55.17)	(5.06)
ค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจากอุทกภัย	-	464.83	(464.83)	(100.00)
อื่นๆ	364.10	265.25	98.85	37.27
<b>รวม</b>	<b>1,843.11</b>	<b>1,636.59</b>	<b>206.52</b>	<b>12.62</b>

รายได้อื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 จำนวน 1,843.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 206.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.62 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 627.67 ล้านบาท เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเปรียบเทียบกับเงินเยน ในขณะที่ปีก่อน ทอท. ได้รับค่าสินไหมทดแทนเพื่อชดเชยค่าเสียหายกรณีเกิดเหตุอุทกภัยท่วม ทคม. ช่วงปลายปี 2554 จำนวน 464.83 ล้านบาท

## 1.5 ค่าใช้จ่ายรวม

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	6,499.05	5,934.09	564.96	9.52
ค่าสาธารณูปโภค	2,520.66	2,562.26	(41.60)	(1.62)
ค่าจ้างภายนอก	5,328.44	4,613.86	714.58	15.49
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา	2,545.31	2,474.92	70.39	2.84
ค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สิน	4,099.31	2,459.69	1,639.62	66.66
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5,644.51	6,404.05	(759.54)	(11.86)
ภาษีโรงเรือนและที่ดิน	138.05	111.09	26.96	24.27
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	148.70	35.49	113.21	318.99
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	53.32	43.75	9.57	21.87
ค่าใช้จ่ายอื่น	2,387.02	2,411.25	(24.23)	(1.00)
ต้นทุนทางการเงิน	1,194.93	1,376.76	(181.83)	(13.21)
<b>รวม</b>	<b>30,559.30</b>	<b>28,427.21</b>	<b>2,132.09</b>	<b>7.50</b>

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 30,559.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,132.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.50 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สินจำนวน 1,639.62 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่มย้อนหลังตั้งแต่ปี 2556 ของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิจำนวน 1,378.13 ล้านบาท ค่าจ้างภายนอกเพิ่มขึ้น

จำนวน 714.58 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายจากบริการตรวจสอบผู้โดยสารล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 483.37 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 564.96 ล้านบาท ในขณะที่มีการลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 759.54 ล้านบาท เนื่องจากมีสินทรัพย์บางส่วนหมดอายุทางบัญชี และต้นทุนทางการเงินจำนวน 181.83 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายประเภทอื่นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญจากปีก่อน

สำหรับค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์ในที่ราชพัสดุซึ่งคำนวณเป็นร้อยละของรายได้มีการเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของรายได้จากการขายหรือการให้บริการที่เพิ่มขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

นอกจากนี้ ทอท. ได้มีการบันทึกค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์ในที่ราชพัสดุย้อนหลังสำหรับท่าอากาศยานดอนเมือง และท่าอากาศยานภูมิภาค ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2549 - 30 กันยายน 2559 จำนวน 1,264.33 ล้านบาท ซึ่งเป็นการปรับปรุงลดกำไรสะสมของ ทอท. มีผลให้ค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์ในที่ราชพัสดุที่แสดงเปรียบเทียบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 ต้องปรับปรุงเพิ่มขึ้นจากที่ได้นำเสนอในงบการเงินปีก่อน จำนวน 253.15 ล้านบาท

## 2. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ของ ทอท. มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	178,409.93	172,216.39	6,193.54	3.60
หนี้สินรวม	46,721.24	51,902.17	(5,180.93)	(9.98)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	131,688.69	120,314.22	11,374.47	9.45

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีดังต่อไปนี้

### 2.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ทอท. มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 178,409.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 6,193.54 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสำคัญ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	71,655.01	64,157.71	7,497.30	11.69
เงินลงทุน	1,650.77	1,996.29	(345.52)	(17.31)
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	102,260.50	100,677.12	1,583.38	1.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	2,843.65	5,385.27	(2,541.62)	(47.20)
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>178,409.93</b>	<b>172,216.39</b>	<b>6,193.54</b>	<b>3.60</b>

สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 71,655.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,497.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.69 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 3,750.06 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 3,431.49 ล้านบาท สำหรับรายการลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น สินค้าและวัสดุคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญจากปีก่อน

เงินลงทุน จำนวน 1,650.77 ล้านบาท ลดลง 345.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.31 เกิดจากการลดลงของเงินฝากสถาบันการเงินที่มีอายุเกินหนึ่งปีจำนวน 700.00 ล้านบาท ในขณะที่เงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น จำนวน 354.55 ล้านบาท จากการปรับมูลค่าสิทธิธรรม

ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 102,260.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,583.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.57 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากโครงการพัฒนาท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และท่าอากาศยานภูเก็ต

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ จำนวน 2,843.65 ล้านบาท ลดลง 2,541.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.20 เนื่องจากการลดลงของมูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศด้านที่เป็นสินทรัพย์จำนวน 2,105.40 ล้านบาท มูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศด้านที่เป็นสินทรัพย์เกิดจากการที่อัตราแลกเปลี่ยนที่กำหนดไว้ในสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศต่ำกว่าอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด โดยมูลค่าดังกล่าวลดลงเนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเยน

## 2.2 การวิเคราะห์หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ทอท.มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 46,721.24 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 5,180.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.98 โดยมีรายละเอียดสำคัญ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	20,728.19	19,692.93	1,035.26	5.26
เงินกู้ระยะยาว	19,228.75	26,659.21	(7,430.46)	(27.87)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	6,764.30	5,550.03	1,214.27	21.88
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>46,721.24</b>	<b>51,902.17</b>	<b>(5,180.93)</b>	<b>(9.98)</b>

หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 20,728.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,035.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.26 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้งานระหว่างทำจำนวน 991.75 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าจำนวน 584.47 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 298.74 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 201.92 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 612.28 ล้านบาท และส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลงจำนวน 514.86 ล้านบาท สำหรับรายการประมาณการหนี้สินระยะสั้น ไม่ได้เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากปีก่อน

เงินกู้ระยะยาว จำนวน 19,228.75 ล้านบาท ลดลง 7,430.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.87 เนื่องจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืม และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ จำนวน 6,764.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,214.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.88 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศด้านที่เป็นหนี้สินจำนวน 1,506.80 ล้านบาท มูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศด้านที่เป็นหนี้สินเกิดจากการที่อัตราแลกเปลี่ยนที่กำหนดไว้ในสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศสูงกว่าอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด โดยมูลค่าดังกล่าวเพิ่มขึ้นเนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเยน

### 2.3 การวิเคราะห์ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ส่วนของเจ้าของมีจำนวน 131,688.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,374.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.45 เนื่องจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 จำนวน 21,131.21 ล้านบาท หักเงินปันผลที่จ่ายจำนวน 9,756.74 ล้านบาท

### 3. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

ทอท.มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 จำนวน 9,317.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 3,431.49 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	27,102.22
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(8,423.40)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(15,247.33)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น</b>	<b>3,431.49</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	5,886.26
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	9,317.75

การเปลี่ยนแปลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 สามารถอธิบายตามกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 27,102.22 ล้านบาท เกิดจากผลการดำเนินงานของปีปัจจุบัน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 8,423.40 ล้านบาท เกิดจากเงินสดจ่ายจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 5,146.11 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายการของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ท่าอากาศยานภูเก็ต และท่าอากาศยานดอนเมือง และมีเงินสดจ่ายสุทธิจากการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 3,050.06 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 15,247.33 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 9,756.74 ล้านบาท และจ่ายชำระเงินกู้ระยะยาว และดอกเบี้ยจำนวนทั้งสิ้น 5,228.96 ล้านบาท



#### 4. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2560	2559
<b>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร</b>		
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน / รายได้จากการดำเนินงาน (%)	46.97	47.17
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	16.45	16.97
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) (%)	11.80	11.64
<b>อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.35	0.43
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.46	3.26

ทอท.มีความสามารถในการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงาน ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 0.20 แต่การลดลงดังกล่าว เนื่องจากในปีนี้มีการบินที่ค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์ในที่ราชพัสดุส่วนเพิ่มขึ้นหลังตั้งแต่ปี 2556 ของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิจำนวน 1,378.13 ล้านบาท หากไม่รวมผลกระทบดังกล่าว ทอท.จะมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.31 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมไม่ได้เปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญจากปีก่อน สำหรับอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน ทอท.สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 1 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องมากกว่า 3 เท่า

#### 5. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจุบันการเดินทางโดยเครื่องบินได้รับความนิยมสูงขึ้น ซึ่งนอกจากจะประหยัดเวลาในการเดินทางแล้ว ยังมีราคาที่ประชาชนส่วนใหญ่สามารถใช้บริการได้สะดวกมากขึ้น นอกจากนี้แล้ว นโยบายส่งเสริมการท่องเที่ยวของรัฐบาล การพัฒนาพื้นที่ การขยายตัวทางการค้าและการลงทุน ทำให้เกิดอุปสงค์การเดินทางที่เพิ่มขึ้นส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมการบินภายในประเทศ โดยเฉพาะสายการบินต้นทุนต่ำที่ยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ทอท.ในฐานะผู้บริหารท่าอากาศยานนานาชาติ 6 แห่งของประเทศ ซึ่งถือเป็นโครงสร้างพื้นฐานสำคัญในการรองรับปริมาณการจราจรทางอากาศ ได้เน้นพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานท่าอากาศยานในความรับผิดชอบ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับอุปสงค์การขนส่งทางอากาศ และเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในภูมิภาคจากการเกิดขึ้นของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน โดยในปีงบประมาณนี้ ทอท.ได้รับปัจจัยบวกจากการเปิดให้บริการอาคารผู้โดยสาร อาคาร 2 ของท่าอากาศยานดอนเมือง เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2559 และอาคารผู้โดยสารระหว่างประเทศของท่าอากาศยานภูเก็ต เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2559 นอกจากนี้แล้วในปัจจุบันท่าอากาศยานภูเก็ตอยู่ระหว่างการปรับปรุงอาคารผู้โดยสารหลังเดิมให้เป็นอาคารผู้โดยสารภายในประเทศ ซึ่งจะส่งผลให้สามารถรองรับจำนวนผู้โดยสารที่จะเดินทางได้เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ทอท.มีนโยบายพัฒนารายได้เชิงพาณิชย์ หรือรายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบิน ให้มีสัดส่วนรายได้เท่ากับรายได้ที่เกี่ยวกับกิจการการบิน ทั้งนี้เพื่อสร้างความสมดุลของรายได้ และลดผลกระทบจากรายได้ธุรกิจการบินที่ผันผวน ซึ่งจะเป็น โอกาสในการขยายธุรกิจสำหรับผู้ประกอบการส่งเสริม

รายได้ให้กับชุมชนและสังคม รวมทั้งสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจท้องถิ่น ซึ่งจะส่งผลให้เกิดการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในระดับประเทศต่อไป

นอกจากนี้ สมาคมขนส่งทางอากาศระหว่างประเทศ (IATA) ยังคาดการณ์ว่าตลาดท่องเที่ยวและตลาดการบินของประเทศไทยจะติดอันดับ 1 ใน 10 ของโลกในอีก 20 ปีข้างหน้า ซึ่งขณะนี้ประเทศไทย กำลังเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการเติบโตดังกล่าว โดย ทอท.ได้เร่งพัฒนา และยกระดับท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่ง ที่อยู่ในความดูแลอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้เพื่อสนับสนุนยุทธศาสตร์การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมของประเทศ อันจะนำไปสู่การขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ก้าวสู่การเป็นศูนย์กลางการบิน และการขนส่งสินค้าทางอากาศชั้นนำของภูมิภาค ซึ่งจะมีส่วนสำคัญในการช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันทางด้านการค้า การลงทุน และการท่องเที่ยว จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางพุลศิริ วิโรจนภา)

รองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ (สายงานบัญชีและการเงิน)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

ฝ่ายบัญชี

โทรศัพท์ 0 2535 1594

โทรสาร 0 2535 1855