

บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย: บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

ประเภทธุรกิจ: สายการบิน

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 520,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 24.8 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:	1. ผู้ลงทุนในประเทศจำนวนรวม	[●]	ล้านหุ้น แบ่งเป็น
	- บุคคลทั่วไป ประมาณ	[●]	ล้านหุ้น
	- นักลงทุนสถาบัน ประมาณ	[●]	ล้านหุ้น
	- ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ ประมาณ	[●]	ล้านหุ้น
	2. ผู้ลงทุนในต่างประเทศจำนวนรวม	[●]	ล้านหุ้น

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน: [●] บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: [●] บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า: ไม่มี

มูลค่าที่ตราไว้: 1 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557: 7.7 บาท/หุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (P/E Ratio) โดยราคาเสนอขายซึ่งเท่ากับหุ้นละ [●] บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ประมาณ [●] เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับ [●] หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 2,100,000,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาท

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E Ratio”): [●] เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) เฉลี่ยของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสายการบินเท่ากับ [●] เท่า (ดูรายละเอียดข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายในส่วนที่ 3 ข้อ 4)

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่คิด silent period : จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง: SET

หมวดธุรกิจ: ขนส่งและ โลจิสติกส์

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

	ประมาณ (ล้านบาท)
1. การขยายฝูงบิน รวมทั้งการปรับเปลี่ยน และ/หรือทดแทนฝูงบินเดิม	[●]
2. การจัดซื้อเครื่องบิน อะไหล่ และอุปกรณ์สำรองสำหรับฝูงบินที่เพิ่มขึ้นตามมาตรฐานของอุตสาหกรรม	[●]
3. การก่อสร้างโรงซ่อมอากาศยานที่สนามบินสุวรรณภูมิ	[●]
4. เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ	[●]
5. การปรับปรุงสนามบินสมุย	[●]

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ จากงบเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่างๆทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนดและตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของ บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความขยายธุรกิจและความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในแต่ละปี หรือขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควร โดยต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ อาจอนุมัติจ่ายปันผลระหว่างกาลได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้

อย่างไรก็ดี จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางบัญชีตามที่ระบุในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ข้อ 4.1 ข้อ 4.2 และข้อ 5 ทำให้ บริษัทฯ มีขาดทุนสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 3,421.7 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ โดยตามกฎหมายไทย บริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผล หากบริษัทฯ ยังมีขาดทุนสะสมอยู่ โปรดดูหัวข้อ “การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ – การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน ส่วนที่ 2 หน้า 357” และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ข้อ 4.1 ข้อ 4.2 และ ข้อ 5

ทั้งนี้ ภายใต้การอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของ บริษัทฯ บริษัทฯ คาดว่าจะจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะทำได้หลังจากการเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรกเพื่อขออนุมัติให้นำส่วนล้ามูลค่าหุ้น (ถ้ามี) จากการเสนอขายต่อประชาชนในครั้งแรกนี้มาชดเชยผลขาดทุนสะสมดังกล่าว (ในกรณีที่ส่วนล้ามูลค่าหุ้นมีมูลค่ามากกว่าขาดทุนสะสม) อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือมีส่วนล้ามูลค่าหุ้นไม่เพียงพอต่อการชดเชยผลขาดทุนสะสมดังกล่าว บริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ เป็นสายการบินที่ให้บริการเต็มรูปแบบ โดยมุ่งเน้นบริการระดับพรีเมียมให้แก่ผู้โดยสาร บริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นในปี 2527 ภายใต้ชื่อ “สทกลแอร์” เพื่อรับโอนกิจการสายการบินซึ่งดำเนินการ โดยบริษัท กรุงเทพสทกล จำกัด ซึ่งมีนายแพทย์ปราเสริฐ ปราสาททองโอสถเป็นเจ้าของ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจสายการบินและธุรกิจสนามบินภายใต้บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในปี 2529 บริษัทฯ เริ่มให้บริการเที่ยวบินแบบประจำอย่างเป็นทางการ ภายใต้ชื่อปัจจุบันคือ “บางกอกแอร์เวย์ส” ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ ให้บริการเที่ยวบินแบบประจำในเส้นทางการบินภายในประเทศ 14 เส้นทางโดยครอบคลุมเส้นทางที่เป็นจุดหมายปลายทางในด้านการพักผ่อนและแหล่งวัฒนธรรมที่สำคัญในประเทศไทย เช่น จังหวัดภูเก็ต เกาะสมุย จังหวัดเชียงใหม่ และจังหวัดกระบี่ และให้บริการเที่ยวบินแบบประจำในเส้นทางการบินระหว่างประเทศอีก 13 เส้นทาง เช่น ประเทศเมียนมาร์ ประเทศลาว ประเทศกัมพูชา ประเทศมาเลเซีย ประเทศสิงคโปร์ ฮองกง ประเทศอินเดีย ประเทศบังกลาเทศ และประเทศมัลดีฟส์ บริษัทฯ มุ่งเน้นระยะเวลาการบินไม่เกิน 5 ชั่วโมงจากแต่ละศูนย์ปฏิบัติการการบิน ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงผู้โดยสารที่เดินทางไป หรือเดินทางจากภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเอเชียใต้ เช่น ประเทศอินเดียและประเทศจีน ทั้งนี้ บริษัทฯ ขยายการให้บริการให้ครอบคลุมไปยังกลุ่มลูกค้าในทวีปยุโรป เอเชียใต้ ตะวันออกกลาง และประเทศญี่ปุ่น โดยการประสานความร่วมมือกับสายการบินเช่น สายการบินเอทิฮัดแอร์เวย์ส สายการบินเจแปนแอร์ไลน์ สายการบินมาเลเซียแอร์ไลน์ สายการบินบริติชแอร์เวย์ สายการบินคาเธ่ย์แปซิฟิก สายการบินแควนตัส แอร์เวย์ และสายการบินซิลค์แอร์ เป็นต้น โดยการทำข้อตกลงเที่ยวบินร่วม (Code Share Agreement) และข้อตกลงร่วมอื่นๆ บริษัทฯ ดำเนินงานธุรกิจสายการบินที่ศูนย์ปฏิบัติการการบินสองแห่ง คือ สนามบินสุวรรณภูมิที่กรุงเทพฯ และสนามบินสมุยที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี

เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2549 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าระยะยาวกับกองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย (“กองทุนรวม”) เพื่อให้เช่าสนามบินสมุยรวมทั้งสิ่งอำนวยความสะดวกเป็นเวลา 30 ปี (สิ้นสุดปี 2579) เป็นจำนวนเงิน 9,300 ล้านบาท ในวันเดียวกันนี้ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าช่วงสนามบินสมุยจากกองทุนรวมเป็นระยะเวลา 3 ปี พร้อมค้ำประกันที่จะเช่าช่วงทรัพย์สินที่เช่าต่อไม่เกิน 9 ครั้ง ครั้งละ 3 ปี พร้อมกันนี้ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาอีกฉบับหนึ่งเพื่อรับบริการระบบสิ่งอำนวยความสะดวกที่สนามบินสมุยจากกองทุนรวมเป็นระยะเวลา 30 ปี โดยสัญญาเช่าระยะยาวกับกองทุนรวมกำหนดค่าตอบแทนแบบคงที่เดือนละ 47.5 ล้านบาท และให้เพิ่มเติมตามการผันแปรตามจำนวนผู้โดยสารขาออกที่เดินทางออกจากสนามบินสมุย และเที่ยวบินขาเข้าสนามบินสมุย ทั้งนี้ บริษัทฯ ถือหน่วยลงทุนร้อยละ 25 ในกองทุนรวม นอกจากนี้ บริษัทฯ เป็นเจ้าของและดำเนินธุรกิจสนามบินในจังหวัดสุโขทัย และสนามบินในจังหวัดตราด

นอกเหนือจากธุรกิจสายการบินและธุรกิจสนามบินแล้ว บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบิน ได้แก่ การให้บริการกิจการภาคพื้นดิน การให้บริการอาหารบนเที่ยวบิน และการให้บริการคลังสินค้าระหว่างประเทศ ให้กับสายการบินตนเองและสายการบินอื่นๆ โดยผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังต่อไปนี้

บริษัท	ธุรกิจหลัก	ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
บริษัทย่อย			
1. บริษัท บางกอกแอร์เวย์ส โฮลดิ้ง จำกัด	บริษัท โฮลดิ้ง (holding company) ที่ถือหุ้นใน BGH	1,001.0	99.99
2. บริษัท บริการภาคพื้นการบินกรุงเทพเวสต์ ไลน์ไฟลท์เซอร์วิส จำกัด	ให้บริการภาคพื้นดินในลานจอดและอุปกรณ์ภาคพื้นดิน สนามบินสุวรรณภูมิ	670.0	90.00
3. บริษัท การบินกรุงเทพบริการภาคพื้น จำกัด	ให้บริการภาคพื้นดินบริการในลานจอดและอุปกรณ์ภาคพื้นดิน สนามบินสมุย	0.25	99.99
4. บริษัท เอสเอ เซอร์วิสเชส จำกัด ⁽¹⁾	ให้บริการภาคพื้นดินในลานจอดและอุปกรณ์ภาคพื้นดิน สนามบินดอนเมือง	1.0	99.99
5. บริษัท บีเอฟเอส คาร์โกดีเอ็มเค จำกัด ⁽¹⁾	ให้บริการคลังสินค้า ณ สนามบินดอนเมือง	25.0	51.00
6. บริษัท ครีวการบินกรุงเทพ จำกัด	ให้บริการด้านครีวการบิน ณ สนามบินสุวรรณภูมิ	500.0	90.00
7. บริษัท บีเอสซี คุร์เมท์ เฮาส์ จำกัด ⁽²⁾	ธุรกิจร้านอาหาร	25.0	99.99
8. บริษัท บางกอกแอร์เคทีเอริงกูเอ็ท จำกัด ⁽²⁾	ให้บริการด้านครีวการบิน ณ สนามบินภูเก็ต	0.25	69.99
บริษัทร่วม			
1. บริษัท ดับบลิวเอฟเอสพีจีคาร์โก้ จำกัด	ให้บริการคลังสินค้า ณ สนามบินสุวรรณภูมิ	300.0	49.00
2. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย ⁽³⁾	ลงทุนในสิทธิการเช่าสนามบินสมุยเป็นระยะเวลา 30 ปี	9,500.0	25.00
3. บริษัท เอส อี เอ เอวิเอชั่น จำกัด ⁽⁴⁾	ไม่มีการประกอบธุรกิจ	30.0	10.00

⁽¹⁾ ถือหุ้นโดย บริษัท บริการภาคพื้นกรุงเทพเวสต์ ไลน์ไฟลท์เซอร์วิส จำกัด

⁽²⁾ ถือหุ้นโดย บริษัท ครีวการบินกรุงเทพ จำกัด

⁽³⁾ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุยมีทุนจดทะเบียนในวันจัดตั้งกองทุนเท่ากับ 9,500 ล้านบาท แต่กองทุนรวมมีการลดทุนโดยการลดมูลค่าที่ตราไว้มาเป็นลำดับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กองทุนรวมยังคงเหลือทุนชำระแล้วทั้งสิ้น 9,208 ล้านบาท

⁽⁴⁾ บริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นไปแล้วเป็นจำนวน 3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.00 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท เอส อี เอ เอวิเอชั่น จำกัด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ส่งกรรมการของบริษัทฯ ไปดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัท เอส อี เอ เอวิเอชั่น จำนวน 2 ใน 5 ท่าน ทำให้บริษัท เอส อี เอ เอวิเอชั่น จำกัด ถือเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน		ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนและการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนโดยผู้ถือหุ้นเดิมที่ขายหุ้นในครั้งนี	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่มนายปราเสริฐ และนางวัลลีย์ ปราสาททองโอสถ ⁽¹⁾ อันได้แก่	419,271,100	26.5	419,271,100	20.0
- นายปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ	383,021,100	24.2	383,021,100	18.2
- นางวัลลีย์ ปราสาททองโอสถ	36,250,000	2.3	36,250,000	1.7
2. นางสาวปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ ⁽²⁾	473,709,920	30.0	263,709,920	12.6
3. นายพุดพิงศ์ ปราสาททองโอสถ	319,700,000	20.2	319,700,000	15.2
4. นางอาริญา ปราสาททองโอสถ	155,040,000	9.8	155,040,000	7.4
5. นางสาวสมฤทัย ปราสาททองโอสถ	77,542,900	4.9	77,542,900	3.7
6. บริษัท สิ้นสทล จำกัด ⁽³⁾	63,934,400	4.0	63,934,400	3.0
7. บริษัท กรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	17,905,600	1.1	17,905,600	0.9
8. ผู้บริหารพนักงานและผู้ถือหุ้นอื่นๆ	52,896,080	3.4	52,896,080	2.5
- กรรมการและผู้บริหาร	18,445,180	1.2	18,445,180	0.9
- พนักงานและผู้ถือหุ้นอื่นๆ	34,450,900	2.2	34,450,900	1.6
9. ผู้ลงทุนทั่วไป	-	-	520,000,000	24.8
10. [●] ⁽⁴⁾	-	-	[●]	[●]
รวม	1,580,000,000	100.0	2,100,000,000	100.0

⁽¹⁾ สมาชิกในครอบครัวปราสาททองโอสถ ได้จำหน่ายหุ้นของบริษัทฯ ไว้กับสถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละประมาณ 21.6 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้

⁽²⁾ ในวันแรกที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ นางสาวปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเดิมที่ตนถืออยู่ต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงจำนวนไม่เกิน 210,000,000 หุ้น หรือเป็นร้อยละ 10.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ บนกระดานรายใหญ่ (Big-Lot Board) โดยราคาเสนอขายจะเท่ากับราคาเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี ทั้งนี้ หากมีการขายหุ้นสามัญดังกล่าวได้ทั้งหมดแล้ว ผู้ถือหุ้นเดิมรายนี้จะถือหุ้นในบริษัทฯ เป็นจำนวนเท่ากับ 263,709,920 หุ้น หรือคิดรวมกันเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ 12.6 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

⁽³⁾ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัท สิ้นสทล จำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 200,000,000 บาทและเรียกชำระแล้ว 57,500,000 บาท โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้น ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ทุนจดทะเบียน (บาท)	ทุนเรียกชำระแล้ว (บาท)	ร้อยละ
1. นางวัลลีย์ ปราสาททองโอสถ	40,000,000	11,500,000	20.0
2. น.ส.ปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ	37,500,000	10,781,250	18.8
3. นายพุดพิงศ์ ปราสาททองโอสถ	37,500,000	10,781,250	18.8
4. นางอาริญา ปราสาททองโอสถ	37,500,000	10,781,250	18.8
5. น.ส.สมฤทัย ปราสาททองโอสถ	37,500,000	10,781,250	18.8
6. ร้อยโทสมิทธิ์ ปราสาททองโอสถ	10,000,000	2,875,000	5.0
รวม	200,000,000	57,500,000	100.0

⁽⁴⁾ [●]

สัดส่วนรายได้:

	ปี 2554 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2556		งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจสายการบิน	11,599.1	74.7	14,863.9	76.1	16,734.7	80.8	8,830.2	80.4
รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบิน	2,059.5	13.3	2,300.5	11.8	2,656.1	12.8	1,337.4	12.2
รายได้จากธุรกิจสนามบิน	368.8	2.4	447.0	2.3	485.5	2.3	269.1	2.5
รายได้อื่น ^{(1) (2)}	1,495.6	9.6	1,908.5	9.8	845.0	4.1	543.6	5.0
รวมรายได้	15,523.0	100.0	19,519.9	100.0	20,721.4	100.0	10,980.3	100.0

(1) รายได้อื่นๆ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมบัตรโดยสาร ค่าสัมภาระส่วนเกิน ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายสินค้าปลอดอากร รวมถึงรายได้จากการขายและบริการในปี 2554 และ ปี 2555 ของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ได้ขายกิจการออกไปแล้ว

(2) รวมถึงรายได้จากการเลิกสัญญาซื้อขายเครื่องบินในปี 2554 จำนวน 545.8 ล้านบาท

คณะกรรมการบริษัท:

- | | |
|-----------------------------------|--|
| 1. พลอากาศเอก เกษตร โรจนนิล | ประธานกรรมการ |
| 2. นายปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ | รองประธานกรรมการ / กรรมการบริหาร |
| 3. นายวุฒิพงษ์ ปราสาททองโอสถ | กรรมการ / กรรมการบริหาร |
| 4. พลตำรวจตรี วิสณุ ปราสาททองโอสถ | กรรมการ |
| 5. นายประดิษฐ์ ทิมกุล | กรรมการ / กรรมการบริหาร |
| 6. นายศรีภพ สารสาส | กรรมการ / กรรมการอิสระ/ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 7. พลเอก วิจิต ยาทิพย์ | กรรมการ / กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ |
| 8. นายเจมส์ แพ็ททริค รุณีย์ | กรรมการ / กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ |

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

- 1.1. ธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญจากค่าใช้จ่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและปริมาณน้ำมันเชื้อเพลิงไม่เพียงพอ
- 1.2. ธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจในอดีตรวมทั้งในอนาคตของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ ในกรณีที่เกิดเหตุฉุกเฉิน อุบัติเหตุ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับเครื่องบินใด ๆ ของ บริษัทฯ
- 1.3. บริษัทฯ จำเป็นต้องได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินกิจการสนามบินเพื่อดำเนินกิจการสนามบิน และการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดหรือไม่สามารถดำเนินการต่ออายุใบอนุญาตต่างๆ ได้ อาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.4. สภาวะที่ขากลับากและความผันผวนในระบบธนาคารและตลาดเงิน (Credit Market) และเศรษฐกิจทั่วโลกได้ส่งได้ผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ โดยทั่วไปและอาจจะส่งผลกระทบต่อไปในอนาคต และอาจทำให้บริษัทฯ ประสบปัญหาข้อจำกัดในการจัดหาแหล่งเงินทุน

- 1.5. การเปลี่ยนแปลงของความตกลงที่รวมนร่วม (Code Share Agreement) กับสายการบินอื่นอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.6. งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่ได้รับการตรวจสอบแล้ว ได้แสดงงบการเงินรวมปี 2555 และปี 2554 ที่ปรับปรุงใหม่เพื่อการเปรียบเทียบ และผู้สอบบัญชีอิสระไม่ได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข
- 1.7. ภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมการบินและการแข่งขันจากการคมนาคมขนส่งในรูปแบบอื่น อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.8. การแข่งขันจากสนามบินและจุดหมายปลายทางอื่นอาจส่งผลกระทบในทางลบในธุรกิจสนามบินของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งต่อปริมาณการใช้บริการในสนามบินสมุย
- 1.9. ธุรกิจสายการบินและสนามบินของบริษัทฯ ต้องพึ่งตลาดการท่องเที่ยวในประเทศไทย และตลาดการท่องเที่ยวในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้โดยนักท่องเที่ยวชาวไทยและนักท่องเที่ยวจากภูมิภาคนี้และทวีปยุโรปเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเกาะสมุย จังหวัดภูเก็ต และเชียงใหม่ และในประเทศกัมพูชา เช่น เมืองเสียมราฐ และพนมเปญ และการลดลงของอุปสงค์ในการเดินทางทางอากาศในตลาดเหล่านี้ อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.10. บริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ ได้รับสัมปทานเพื่อให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการบินที่สนามบินสุวรรณภูมิ
- 1.11. การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายในระดับระหว่างประเทศ ระดับภูมิภาค หรือระดับภายในประเทศ อาจส่งผลให้ต้นทุนในการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น และอาจทำให้การให้บริการเกิดความล่าช้าหรือต้องหยุดชะงัก
- 1.12. การปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อมอาจส่งผลกระทบการดำเนินงานทั้งในปัจจุบันและอนาคตของบริษัทฯ และทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนเพิ่มขึ้น
- 1.13. ค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นตามอายุของฝูงบิน
- 1.14. ผู้ให้เช่าและผู้ยืมของผู้ให้เช่าเครื่องบินอาจมีสิทธิในหลักประกันเหนือเครื่องบินของบริษัทฯ ที่ผู้ให้เช่าได้ซื้อภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน (Finance Lease) และอาจเข้าครอบครองเครื่องบินดังกล่าวในกรณีผู้ให้เช่าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาเช่าทางการเงิน และเอกสารกู้ยืมเงินอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องได้
- 1.15. บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาเช่าดำเนินงาน (Operating Lease) ได้ในอดีต และการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาเช่าดำเนินงาน ในอนาคต อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.16. บริษัทฯ มีภาระหนี้สินและภาระในการชำระหนี้ที่มีจำนวนคงที่เป็นจำนวนมาก ทั้งในปัจจุบัน และภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
- 1.17. อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.18. บริษัทฯ อาจก่อหนี้อย่างมีนัยสำคัญในอนาคตเพื่อระดมทุนในการจัดหาเครื่องบิน เพื่อใช้เป็นการลงทุนหรือใช้ในแผนขยายธุรกิจ
- 1.19. บริษัทฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จในการปรับใช้กลยุทธ์ทางธุรกิจ
- 1.20. บริษัทฯ ต้องพึ่งพาคลคภายนอกในการจัดหาสิ่งอำนวยความสะดวกและบริการที่เป็นส่วนสำคัญในธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงสิ่งอำนวยความสะดวกในสนามบินสุวรรณภูมิให้แก่ลูกค้า และรวมถึงเป็นช่องทางจำหน่ายบัตรโดยสารให้แก่บริษัทฯ

- 1.21. บริษัทฯ ต้องพึ่งพาระบบอัตโนมัติและอินเทอร์เน็ตในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และความล้มเหลวหรือการละเมิดความปลอดภัยใดๆ ของระบบเหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.22. ปัญหาใด ๆ ที่เกิดขึ้นหรืออาจเกิดขึ้นกับเครื่องบินแบบแอร์บัส เอ 319 เครื่องบินแบบแอร์บัส เอ 320 เครื่องบินแบบเอทีอาร์ 72-500 หรือเครื่องบินแบบเอทีอาร์ 72-600 หรือเครื่องยนต์ประเภท International Aero Engines V2500-A5 หรือ Pratt & Whitney PW 127F หรือ 127M ซึ่งรวมถึงการไม่สามารถจัดหาเครื่องบินหรือเครื่องยนต์ดังกล่าวได้ หรือการตัดสินใจใช้เครื่องบินหรือเครื่องยนต์ประเภทใหม่ อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.23. บริษัทฯ ต้องพึ่งพามูลค่า โดยเฉพาะเจ้าหน้าที่บริหารและผู้บริหารหลักของบริษัทฯ ซึ่งอุปสรรคใดๆ ในการดึงดูดและรักษามูลค่าดังกล่าว หรือการไม่สามารถดำรงวัฒนธรรมองค์กรไว้ได้ อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.24. บริษัทฯ อาจเผชิญกับการจัดตั้งสภาพแรงงาน การนัดหยุดงาน การถ่วงงาน หรือต้นทุนแรงงานที่เพิ่มขึ้น
- 1.25. หากในอนาคต บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการให้มีไว้ซึ่งใบอนุญาตและการอนุญาตต่างๆ หรือหากบริษัทฯ ไม่ได้รับการอนุมัติกฎระเบียบต่างๆ บริษัทฯ จะไม่สามารถให้บริการเที่ยวบินแบบประจำได้
- 1.26. บริษัทฯ อาจไม่สามารถคุ้มครองสิทธิในทรัพย์สินทางปัญญาภายใต้ชื่อทางการค้า “Bangkok Airways” ได้อย่างเพียงพอ หรืออาจเผชิญกับการเรียกร้องสิทธิในทรัพย์สินทางปัญญา ซึ่งอาจมีค่าใช้จ่ายในจำนวนที่สูงมากในการระงับข้อพิพาท หรืออาจจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการใช้ประโยชน์จากสิทธิในทรัพย์สินทางปัญญาในอนาคต
- 1.27. ความสามารถในการกำหนดค่าโดยสารของบริษัทฯ ถูกจำกัดอัตราค่าโดยสารขั้นสูงที่กำหนดโดยรัฐบาล
- 1.28. อัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสาร (Load Factor) ของบริษัทฯ นั้น เป็นไปตามฤดูกาล
- 1.29. ความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.30. ประเทศบางประเทศในภูมิภาคเอเชียเผชิญความเสี่ยงทางธรณีวิทยาอย่างมีนัยสำคัญ และความเสี่ยงของภัยพิบัติซึ่งเกิดจากมนุษย์หรือจากธรรมชาติ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ของเที่ยวบินที่จะไปสู่จุดหมายปลายทางเหล่านี้
- 1.31. บริษัทฯ เผชิญความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในภูมิภาคเอเชีย
- 1.32. บริษัทฯ เผชิญกับความเสี่ยงบางประการที่ไม่ได้ทำประกันภัยไว้ และอาจเผชิญกับอุปสรรคในการทำกรมธรรม์ประกันภัยที่มีเงื่อนไขที่ยอมรับได้ในเชิงพาณิชย์ หรืออาจไม่สามารถจัดหาประกันภัยได้เลย
- 1.33. บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการร่วมทุนกับพันธมิตร
- 1.34. การลงทุนของบริษัทฯ ใน BGH ถือเป็นสินทรัพย์ในส่วนที่เป็นสาระสำคัญของบริษัทฯ และการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น BGH อาจมีผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อบำรุงรักษาเครื่องบิน
- 1.35. ผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเดิม อาจแตกต่างหรือขัดแย้งกับผลประโยชน์ของบริษัทฯ
- 1.36. การถือหุ้นโดยบุคคลต่างชาติในบริษัทฯ มีข้อจำกัดอยู่หลายประการ การละเมิดข้อจำกัดดังกล่าวอาจส่งผลให้เกิดการเพิกถอนใบอนุญาตให้ประกอบกิจการค้าขายในการเดินอากาศ และสิทธิของบริษัทฯ ในการบินในทุกเส้นทางการบิน
- 1.37. รายได้จากสนามบินของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับปริมาณการจราจรทางอากาศ ซึ่งส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยบางอย่างที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ รวมถึงปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจและการเมือง และปัจจัยทางด้านสิ่งแวดล้อม

1.38. การบอกลิเกสัญญาเช่าช่วงกับกองทุนรวมอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.39. การดำเนินกิจการสนามบินของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการกระทำของบุคคลภายนอกซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ

2. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมการบิน

2.1. ในช่วงภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว อุตสาหกรรมการบินมีแนวโน้มที่จะมีผลประกอบการถดถอย

2.2. ข้อจำกัดของสนามบินในกรุงเทพฯ และสนามบินอื่นๆ ในประเทศไทย อาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถเพิ่มอัตราการใช้เครื่องบินต่อลำต่อวัน ปรับปรุงการตรงต่อเวลาของเที่ยวบิน และให้บริการขนส่งทางอากาศอย่างปลอดภัยและมีประสิทธิภาพได้

2.3. อุตสาหกรรมการบินเผชิญความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่เกิดจากปัจจัยภายนอก เช่น การก่อการร้าย การระบาดของโรคติดต่อ และภาวะอากาศเลวร้าย

3. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นของบริษัทฯ

3.1. ราคาหุ้นของบริษัทฯ อาจผันผวนอย่างมาก และผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหุ้นของบริษัทฯ ในราคาที่เท่ากับหรือสูงกว่าราคาหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้ได้

3.2. การขายหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นเดิมที่ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นจำนวนมากในอนาคต (รวมถึงผู้ถือหุ้นเดิมที่เสนอขายหุ้นในครั้งนี้) อาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ

3.3. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายและส่งมอบหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

3.4. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหุ้นใหม่ที่ออกจำหน่ายในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ และมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นของผู้ลงทุนจะลดลงทันทีอย่างมีนัยสำคัญ

3.5. ความสามารถของบริษัทฯ ในการจ่ายเงินปันผลในอนาคตขึ้นอยู่กับกำไร สถานะทางการเงิน การหมุนเวียนของเงินสด ข้อกำหนดเรื่องเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ และค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนในอนาคต ซึ่งจะชำระเป็นเงินบาท

3.6. ความเสี่ยงจากการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

(กรุณาดูข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)

4. ความเสี่ยงอื่นๆ

4.1. สำนักงาน ก.ล.ต. เปรียบเทียบประวัติผู้บริหารของบริษัทฯ จำนวน 1 ราย ในเรื่องการใช้ข้อมูลที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนในการซื้อขายหลักทรัพย์ และผู้บริหารของบริษัทฯ จำนวน 1 ราย ในฐานะผู้ช่วยเหลือสนับสนุนการกระทำผิดของอดีตผู้บริหาร

4.2. ผู้บริหารท่านหนึ่งของบริษัทฯ ถูกฟ้องเป็นจำเลยในคดีแพ่งอันเนื่องมาจากการทำงานของท่านผู้บริหารดังกล่าวกับ AOT

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และไตรมาสล่าสุด:

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	งบการเงินรวม			งบการเงินรวม ระหว่างกาล
	ปี 2554 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	งวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2557
สินทรัพย์รวม	27,450.9	32,008.1	30,393.1	34,178.2
หนี้สินรวม	23,461.4	24,288.6	23,201.3	22,072.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,989.5	7,719.5	7,191.7	12,105.9
รายได้รวม	15,523.0	19,519.9	20,721.4	10,980.3
ต้นทุนขายและบริการ	10,796.2	13,164.5	15,034.1	8,746.5
กำไรสุทธิ	290.6	1,832.4	990.0	204.8
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (บาทต่อหุ้น)	0.2	1.5	0.6	0.1
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	5.9	3.2	3.2	1.9
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	1.1	6.2	3.2	1.3 ⁽¹⁾
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	7.3	31.3	13.3	3.8 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ ปรับตัวเลขของงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 เป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 15,523.0 ล้านบาท 19,519.9 ล้านบาท 20,721.4 ล้านบาท และ 10,980.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7 ในปี 2555 และร้อยละ 6.2 ในปี 2556 ตามลำดับ โดยรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโดยสารเป็นหลัก ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ มีรายได้จากค่าโดยสารเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตด้านผู้โดยสาร (ASK) เป็นหลัก จากการที่บริษัทฯ ได้มีการขยายฝูงบิน เส้นทางการบิน และความถี่ของเที่ยวบิน ทำให้บริษัทฯ มีผู้โดยสารต่อปีเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดี รายได้จากการขนส่งผู้โดยสารในปี 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าช่วงก่อนหน้า เนื่องจากสภาพทางเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยและเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2556 ซึ่งดำเนินต่อเนื่องมาจนถึงงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557

โดยในปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 290.6 ล้านบาท 1,832.4 ล้านบาท 990.0 ล้านบาท และ 204.8 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 530.5 ในปี 2555 ลดลงร้อยละ 46.0 ในปี 2556 และ ลดลงร้อยละ 76.8 ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในปี 2555 โดยหลักมาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนใน BGH ที่เท่ากับ 818.9 ล้านบาทในปี 2555 เทียบกับกำไรจากการขายเงินลงทุนใน BGH จำนวน 325.3 ล้านบาท ในปี 2554 และกำไรสุทธิที่ลดลงในปี 2556 โดยหลักมาจาก การลดลงของกำไรจากการขายเงินลงทุนใน BGH ซึ่งลดลงเหลือ 41.6 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.9 ร้อยละ 9.4 ร้อยละ 4.8 ร้อยละ 1.8 ในปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ตามลำดับ

ฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 เท่ากับ 27,450.9 ล้านบาท 32,008.1 ล้านบาท 30,393.1 ล้านบาท และ 34,178.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือเงินลงทุนระยะยาวอื่น ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้อื่นๆ บางส่วนในปี 2555 ซึ่งเกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ (กรุณาดูรายละเอียดการปรับโครงสร้างธุรกิจในหัวข้อ 2.4.1) โดยสินทรัพย์ดังกล่าวมีมูลค่ารวมเท่ากับ 18,425.9 ล้านบาท 23,881.5 ล้านบาท 23,213.6 ล้านบาท และ 28,013.8 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 67.1 – 82.0 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2557

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 เท่ากับ 23,461.4 ล้านบาท 24,288.6 ล้านบาท 23,201.3 ล้านบาท และ 22,072.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะยาวที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าระยะยาวสนามบินสมุย หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้อง หนี้สินภาษีได้สัญญาซื้อขายเครื่องบินแบบมีเงื่อนไข เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ รายได้รับล่วงหน้าค่าตัวโดยสาร และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งมีมูลค่ารวมเท่ากับ 22,315.1 ล้านบาท 23,009.0 ล้านบาท 21,697.5 ล้านบาท และ 20,795.2 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 93.5 – 95.1 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2557

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 3,989.5 ล้านบาท 7,719.5 ล้านบาท 7,191.7 ล้านบาท และ 12,105.9 ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วจำนวน 1,580.0 ล้านบาท ยอดขาดทุนสะสม 3,960.1 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น 13,670.3 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มสูงขึ้นเป็นผลจากองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มจาก 6,216.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 เป็น 8,753.4 ล้านบาท เป็น 8,961.0 ล้านบาท และเป็น 13,670.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นผลจากกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายซึ่งได้แก่หุ้น BGH และ ส่วนประกอบอื่นๆ ของส่วนของผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะมีผลการดำเนินงานที่มีกำไรมาอย่างต่อเนื่อง แต่เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินตามที่ระบุในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ข้อ 4.1 เรื่องการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีโดยการนำการตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 เรื่องการประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่ทำตามรูปแบบกฎหมาย โดยการนำค่าเช่าผันแปรมารวมคำนวณหาอัตราดอกเบี้ยแท้จริง ข้อ 4.2 เรื่องการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี เรื่องภาษีเงินได้ และข้อ 5 การปรับปรุงรายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการแสดงรายการภาษีโรงเรือน มาถือปฏิบัติ จึงทำให้บริษัทฯ มีขาดทุนสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 3,960.1 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557

นอกจากนี้ ในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2556 บริษัทฯ ได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 30 ล้านหุ้นให้แก่พนักงานและกรรมการของบริษัทตามโปรแกรมการให้สิทธิพนักงานซื้อหุ้นของบริษัทฯ ด้วยราคาเสนอขายเท่ากับ 10 บาทต่อหุ้น การจัดสรรดังกล่าวขึ้นอยู่กับตำแหน่งงาน ระยะเวลาการทำงาน และความรับผิดชอบของพนักงานและกรรมการที่เกี่ยวข้อง เพื่อประโยชน์ในการจัดทำงบการเงินของบริษัทฯ ประมาณการมูลค่ายุติธรรมของการให้สิทธิซื้อหุ้นแต่ละหุ้นที่ 16.91 บาท ซึ่งคำนวณโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ในปี 2556 บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายจำนวน 207.3 ล้านบาทเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จำนวน 207.3 ล้านบาท

สภาพคล่อง

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน โดยมี เงินกู้จากสถาบันการเงิน เป็นลำดับรองลงมา

รายการระหว่างกัน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปี 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 โดยมีนโยบายการทำรายการระหว่างกันในอนาคต ดังต่อไปนี้

- 1) การให้บริการเช่าเหมาลำประเภท Charter Flight และ Medical Flight บริษัทฯ กำหนดนโยบายรายการระหว่างกันโดยกำหนดราคาด้วยวิธีต้นทุนบวกอัตรากำไรไม่น้อยกว่าร้อยละ 15.0
- 2) การให้บริการด้านบริหารจัดการและซ่อมบำรุงเฮลิคอปเตอร์ บริษัทฯ มีการกำหนดราคาด้วยวิธีต้นทุนบวกอัตรากำไรไม่น้อยกว่าร้อยละ 15.0
- 3) การจำหน่ายตั๋วโดยสาร บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายรายการระหว่างกันโดยกำหนดราคาที่เป็นราคาตลาด หรือราคาทำให้บริษัทฯ มีรายรับสุทธิเทียบเท่ากับที่ขายให้กับบุคคลภายนอกอื่น
- 4) การให้บริการขนส่งสินค้า บริษัทฯ กำหนดราคาตามราคาตลาดที่สามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่ขายให้บุคคลภายนอกอื่น
- 5) การให้บริการรถขนของขนาดเล็ก บริษัทฯ กำหนดราคาตามราคาตลาดที่สามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่ขายให้บุคคลภายนอกอื่น
- 6) การให้เช่าพื้นที่ บริษัทฯ มีการกำหนดราคาตามราคาตลาด
- 7) การใช้บริการโรงแรม ค่าบริการที่บริษัทฯ จ่ายเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาที่บริษัทต่างๆ ให้กับบุคคลภายนอกโดยเปรียบเทียบ
- 8) การใช้บริการอื่นๆ บริษัทฯ มีการใช้บริการกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อาทิ การขนส่งผู้โดยสาร การจองตั๋ว การตรวจสอบสุขภาพรักษาพยาบาล เป็นต้น โดยมีการกำหนดราคาตามราคาตลาด
- 9) การกู้ยืมเงินหรือให้กู้ยืมเงิน ในอดีตบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระหว่างกัน ซึ่งได้มีการชำระคืนเรียบร้อยแล้ว และในอนาคตบริษัทฯ ไม่มีนโยบายการให้กู้ยืมเงินระหว่างกัน รวมทั้งการค้ำประกันหรือการนำทรัพย์สินของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยไปค้ำประกัน

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการให้ บริษัท พาราไดซ์ ซ็อบปีง จำกัด ใช้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ รวมถึงการตั้งเคาท์เตอร์เพื่อจำหน่ายของสินค้าที่ระลึกที่มีตราสินค้าบางกอก แอร์เวย์ส พื้นที่ประมาณ 2 ตารางเมตร ในสำนักงานขายตั๋วของบริษัทฯ โดย บริษัทฯ ไม่ได้มีการคิดค่าใช้เครื่องหมายการค้าและเช่าพื้นที่ดังกล่าว เนื่องจากคณะกรรมการเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการช่วยสนับสนุนตราสินค้าบางกอก แอร์เวย์ส ให้เป็นที่รู้จัก ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และรายการดังกล่าวจะยังมีต่อเนื่องในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการทำสัญญากับ บริษัท พาราไดซ์ ซ็อบปีง จำกัด เรื่องหน้าที่และความรับผิดชอบในการใช้ตราสินค้าของบริษัทฯ เพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่มีการนำตราสินค้าของบริษัทฯ ไปใช้ในทางที่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อชื่อเสียงของบริษัทฯ ซึ่งแล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคม 2557

นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เสมือนมีความขัดแย้ง ในปี 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และนโยบายการทำรายการระหว่างกันในอนาคต ดังต่อไปนี้

- 1) การว่าจ้างงานบริการ อาทิ การว่าจ้างบริการงานทำความสะอาด รักษาความปลอดภัย เป็นต้น โดยมีการกำหนดราคาโดยใช้ต้นทุนบวกกำไรส่วนเพิ่มในอัตราร้อยละ 5.0-20.0 และกำหนดราคาโดยวิธีการเปรียบเทียบราคา
- 2) การว่าจ้างงานบริการภาคพื้น บริษัทฯ มีการกำหนดราคาโดยใช้วิธีการเปรียบเทียบราคา
- 3) การจำหน่ายตั๋วโดยสารและการให้บริการขนส่งสินค้า บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายรายการระหว่างกันโดยกำหนดราคาตลาด
- 4) การให้เช่าพื้นที่ บริษัทฯ มีการกำหนดราคาตามราคาตลาด
- 5) การค้าประกัน ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจากับทางกรมศุลกากรเพื่อหาข้อสรุปในการปลดหนี้ซื้อประกันของบริษัท มอร์แดนพีรี จำกัด จำนวน 27.0 ล้านบาท โดยคุณประดิษฐ์ ทัศนกุล ได้ทำสัญญาค้าประกันและวางหลักประกันกับบริษัทฯ แทน อย่างไรก็ตาม ในอนาคตบริษัทฯ ไม่มีนโยบายการค้าประกันหรือการนำทรัพย์สินของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยไปค้าประกัน

นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย ยังมีการให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม คือ บริษัท ดับบลิวเอฟเอสพีจีอาร์ไอ จำกัด ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นการให้กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น และมีขนาดรายการไม่เกินร้อยละ 3.0 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (NTA) ตามงบการเงินรวมระหว่างกาล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557

ข้อมูลเพิ่มเติมที่สำคัญ

ในวันแรกที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ คือ นางสาวปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ จะเสนอขายหุ้นเดิมที่ตนถืออยู่ต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงจำนวนไม่เกิน 210,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ บนกระดานรายใหญ่ (Big-Lot Board) โดยราคาเสนอขายจะเท่ากับราคาเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้อย่างน้อยที่สุด โดยที่นักลงทุนรายหนึ่งได้แก่ [●] ซึ่งเป็นนักลงทุนสถาบัน จะเข้าซื้อหุ้นจากนางสาวปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ จำนวนไม่เกิน 105,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 5.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และผู้จัดการการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายไม่ได้รับประกันการจำหน่ายหุ้นในส่วนที่เสนอขายให้แก่ [●] ทั้งนี้ [●] ไม่มีข้อตกลงกับบริษัทฯว่าจะส่งตัวแทนของตนเข้ามาเป็นกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทฯ และหุ้นในส่วนนี้จะไม่มีข้อกำหนดการห้ามขาย ดังนั้น [●] อาจขายหุ้นที่ตนซื้อจากนางสาวปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ ได้ทันที นอกจากนี้ กระบวนการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นของนักลงทุนสถาบัน (Bookbuilding) จะไม่มี [●] เข้าร่วมในกระบวนการดังกล่าว

นักลงทุนสัมพันธ์:

นายอนวัช ลีละวัฒน์วัฒนา

โทร.02-265-5877