

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2559

เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน
เรียนกรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทขอเรียนว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานตามงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับงวด 3 เดือน ประจําไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 โดยมีกำไรสุทธิ 321.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.3 ล้านบาท หรือ 9.7% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของไตรมาส 3/2559 ดังนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 และปี 2558

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2559		ไตรมาส 3/2558		เปลี่ยนแปลง (เพิ่มขึ้น + / ลดลง -)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้จากรูทกิจโรงแรม	2,036.5	43.2%	1,897.9	42.0%	+138.5	+7.3%
รายได้จากรูทกิจอาหาร	2,604.4	55.2%	2,468.4	54.5%	+136.0	+5.5%
รายได้อื่น	76.9	1.6%	148.6	3.3%	-71.7	-48.3%
รวมรายได้	4,717.8	100.0%	4,515.0	100.0%	+202.8	+4.5%
ต้นทุนขาย - รูทกิจโรงแรม	(858.9)	(18.2%)	(772.3)	(17.1%)	+86.6	+11.2%
ต้นทุนขาย - รูทกิจอาหาร ⁽¹⁾	(1,236.6)	(26.2%)	(1,170.7)	(25.9%)	+65.9	+5.6%
รวมต้นทุนขาย⁽¹⁾	(2,095.5)	(44.4%)	(1,943.0)	(43.0%)	+139.6	+7.1%
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,772.2)	(37.6%)	(1,733.6)	(38.4%)	+38.6	+2.2%
บวก ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	12.0	0.3%	10.4	0.2%	+1.6	+15.4%
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA)	862.1	18.3%	848.8	18.8%	+13.3	+1.6%
หัก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(407.6)	(8.6%)	(405.8)	(9.0%)	+1.7	+0.4%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBIT)	454.5	9.6%	443.0	9.8%	+11.6	+2.6%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(71.5)	(1.5%)	(101.5)	(2.2%)	-30.0	-29.6%
หัก ภาษีเงินได้	(84.8)	(1.8%)	(61.9)	(1.4%)	+22.8	+36.8%
หัก (กำไร) ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.6)	(0.1%)	(11.1)	(0.2%)	-9.5	-85.6%
บวก รายได้จากกรดัดจำหน่ายค่าเช่ารับล่วงหน้า - เซ็นทาราแกรนด์ สมุย	25.3	0.5%	25.2	0.6%	+0.1	+0.4%
กำไรสุทธิ	321.9	6.8%	293.6	6.5%	+28.3	+9.7%
กำไรขั้นต้น	2,545.3	54.8%	2,423.3	55.5%	+122.0	+5.0%

(1) ต้นทุนขายไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายส่วนที่เป็นส่วนเป็นต้นทุนขาย

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2559

บริษัทฯ มีรายได้จากผลดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 รวม 4,717.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 202.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.5% โดยเป็นรายได้จากธุรกิจโรงแรม 2,036.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138.5 ล้านบาท (หรือ เติบโต 7.3%) และรายได้จากธุรกิจอาหาร 2,604.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 136.0 ล้านบาท (หรือ เติบโต 5.5%) จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รายได้จากธุรกิจโรงแรมและรายได้จากธุรกิจอาหาร (เมื่อนับรวมรายได้อื่นที่เกี่ยวข้อง) คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 44.4% และ 55.6% ของรายได้รวม ตามลำดับ (ไตรมาส 3/2558 เท่ากับ 44.9% : 55.1%) รายได้อื่นลดลง 71.7 ล้านบาท มีสาเหตุหลักเนื่องมาจากการจัดประเภทกลุ่มรายได้ (reclassification) จาก รายได้อื่น เป็นรายได้โรงแรมในไตรมาส 3 ปี 2559

ในไตรมาสที่ 3 โรงแรมมีอัตราการเข้าพัก ("OCC") 83.2% ซึ่งถือเป็นอัตราการเข้าพักที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ เหตุการณ์ระเบิด ในช่วงวันที่ 11-12 สิงหาคม 2016 ใน 7 จังหวัดภาคใต้ ส่งผลกระทบต่อโรงแรมในพื้นที่ใกล้เคียง แต่ไม่มีผลกระทบมากนัก โดยในภาพรวมนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้ามาประเทศไทยในไตรมาส 3/2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 8.2 ล้านคน (7.3 ล้านคน ในไตรมาส 3 ปี 2558) หรือคิดเป็นอัตราเติบโตที่ 13% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยนักท่องเที่ยวชาวจีน เติบโตในอัตรา 15% ในขณะที่นักท่องเที่ยวจากยุโรป เติบโตในอัตรา 12% โดยกลุ่มนักท่องเที่ยวจากรัสเซีย ยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดย มีอัตราการเติบโตสูงถึง 36% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา การเติบโตนี้เป็นปัจจัยเอื้อ สำหรับการเติบโตของธุรกิจโรงแรมของบริษัทฯ ซึ่งมี อัตราการเข้าพัก ของโรงแรมในประเทศไทยเพิ่มขึ้นจาก 80.0% ในไตรมาส 3 ปีก่อนเป็น 82.6% ในไตรมาส 3 ของปีนี้ สำหรับ โรงแรมในมัลดีฟท์ มีอัตราการเข้าพักเติบโตจาก 76.2% เป็น 91.9% โดยเป็นผลมาจากอัตราการเข้าพักที่เพิ่มขึ้นของ โรงแรม เซ็นทาราแกรนด์ไฮสแตนดาร์ด รีสอร์ท แอนด์สปา มัลดีฟท์ เป็นหลัก

สำหรับธุรกิจอาหาร ในภาพรวมมีการเติบโตที่ดีกว่าในระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ยอดขายของร้านเดิม ("SSS") ในไตรมาส 3/2559 มีการเติบโต ในอัตรา 0.1% และ ยอดขายรวมทุกสาขา ("TSS") เติบโตถึง 5.5% ซึ่งเป็น ผลจากการจัดการส่งเสริมการขายและการตลาดของบริษัทอย่างต่อเนื่อง โดยแบรนด์หลักที่มียอดขายเพิ่มขึ้น ได้แก่ เค เอฟ ซี เป๊ปเปอร์สันส์ และ คัทชีย่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ธุรกิจอาหารมีจำนวนสาขา รวม ทั้งสิ้น 807 สาขา (เพิ่มขึ้นสุทธิจาก ณ สิ้นไตรมาส 3/2558 จำนวน 21 สาขา หรือ คิดเป็นอัตราการเติบโต 2.8%)

บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA) อยู่ที่ 862.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.3 ล้านบาท (หรือ เพิ่มขึ้น 1.6%) โดยเป็นผลมาจากการเติบโตขึ้นของ EBITDA ของธุรกิจอาหาร ในอัตรา 6.1% สำหรับธุรกิจโรงแรม EBITDA มีอัตราเติบโตลดลง 1% เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 นี้ ธุรกิจโรงแรม มีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรบางส่วน ซึ่งสืบเนื่องมาจากการปรับปรุงประสิทธิภาพของ โรงแรม เซ็นทาราแกรนด์ไฮสแตนดาร์ด รีสอร์ท แอนด์สปา มัลดีฟท์ เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น ประมาณ 33 ล้านบาท อย่างไรก็ดี ค่าใช้จ่ายส่วนนี้ ไม่มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ และ ถ้าไม่รวมค่าใช้จ่ายส่วนนี้ ธุรกิจโรงแรมจะมี EBITDA เติบโตประมาณ 5.1% ในส่วนของอัตรากำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA margin) ธุรกิจโรงแรม มีอัตรากำไร อยู่ที่ 25.5 % (ไตรมาส 3/2558: 26.5%) ในขณะที่ธุรกิจอาหาร มีอัตรากำไรอยู่ที่ 12.5% (ไตรมาส 3/2558: 12.4%) ภาพรวม EBITDA Margin ลดลง 0.4 จุด เป็น 18.3% (ไตรมาส 2/2558: 18.7%) โดยถ้าไม่รวม การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรที่ไค้กล่าวมาข้างต้น EBITDA Margin รวมจะอยู่ที่ 19.0%

บริษัทบันทึกกำไรสุทธิอยู่ที่ 321.9 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 9.7% จากปีที่ผ่านมา การเติบโตของกำไรสุทธินี้ เป็นผลมาจาก การเติบโตจากการดำเนินงานของ บริษัทฯ และการบริหารจัดการเงินกู้ ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้มีรายจ่ายดอกเบี้ยลดลง

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2559 และปี 2558

(หน่วย: ล้านบาท)	9 เดือน/2559		9 เดือน/2558		เปลี่ยนแปลง (เพิ่มขึ้น + / ลดลง -)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้จากธุรกิจโรงแรม	6,670.1	44.8%	6,324.1	44.6%	+346.0	+5.5%
รายได้จากธุรกิจอาหาร	7,934.1	53.3%	7,501.2	52.9%	+432.9	+5.8%
รายได้อื่น	275.9	1.9%	360.0	2.5%	-84.1	-23.4%
รวมรายได้	14,880.1	100.0%	14,185.2	100.0%	+694.9	+4.9%
ต้นทุนขาย - ธุรกิจโรงแรม	(2,559.5)	(17.2%)	(2,370.7)	(16.7%)	+188.8	+8.0%
ต้นทุนขาย - ธุรกิจอาหาร ⁽¹⁾	(3,755.8)	(25.2%)	(3,557.8)	(25.1%)	+198.0	+5.6%
รวมต้นทุนขาย⁽¹⁾	(6,315.3)	(42.4%)	(5,928.5)	(41.8%)	+386.8	+6.5%
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(5,385.3)	(36.2%)	(5,122.1)	(36.1%)	+263.2	+5.1%
บวก ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	63.5	0.4%	38.5	0.3%	+25.0	+64.9%
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA)	3,242.9	21.8%	3,173.1	22.4%	+69.8	+2.2%
หัก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(1,217.2)	(8.2%)	(1,189.3)	(8.4%)	+27.9	+2.3%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBIT)	2,025.8	13.6%	1,983.8	14.0%	+41.9	+2.1%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(245.4)	(1.6%)	(311.4)	(2.2%)	-66.0	-21.2%
หัก ภาษีเงินได้	(349.5)	(2.3%)	(306.2)	(2.2%)	+43.3	+14.2%
หัก (กำไร) ขาดทุน สุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(72.3)	(0.5%)	(67.6)	(0.5%)	+4.7	+7.0%
บวก รายได้จากการตัดจำหน่ายค่าเช่ารับล่วงหน้า - เซ็นทรัลเทรด สมุย	75.1	0.5%	75.0	0.5%	+0.1	0.1%
กำไรสุทธิ	1,433.6	9.6%	1,373.7	9.7%	+60.0	+4.4%
กำไรขั้นต้น	8,288.8	56.8%	7,896.7	57.1%	+392.1	+5.0%

(1) ต้นทุนขายไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายส่วนที่เป็นส่วนเป็นต้นทุนขาย

ภาพรวมผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรก ปี 2559

สำหรับผลการดำเนินงาน งวด 9 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้ รวม 14,880.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 694.9 ล้านบาท (หรือ เติบโต 4.9%) โดยเป็นรายได้จากธุรกิจโรงแรม 6,670.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 346.0 ล้านบาท (หรือ เติบโต 5.5%) และรายได้จากธุรกิจอาหาร 7,934.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 432.9 ล้านบาท (หรือเติบโต 5.8%) และ รายได้อื่น 275.9 ล้านบาท ซึ่งลดลง 84.1 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจัดกลุ่มรายได้ใหม่ (reclassification) ระหว่างรายได้โรงแรมกับรายได้อื่น ธุรกิจโรงแรมและรายได้จากธุรกิจอาหาร (เมื่อนับรวมรายได้อื่นที่เกี่ยวข้อง) คิดเป็นสัดส่วน 46.4% และ 53.6% ของรายได้รวมตามลำดับ (ไตรมาส 3 ปี 2558: 46.8% : 53.2%)

บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA) 3,242.9 ล้านบาท เติบโตขึ้น 69.8 ล้านบาท หรือ 2.2% จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยอัตราการเติบโตของ EBITDA ของโรงแรมอยู่ที่ 1.2% และของธุรกิจอาหาร อยู่ที่ 4.4% ธุรกิจโรงแรมมีการบันทึกการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรใน ไตรมาสที่ 3/2559 เป็นจำนวนเงินประมาณ 33 ล้านบาท ถ้าไม่นับรวมรายการตัดจำหน่าย อัตราการเติบโตของ EBITDA โรงแรม จะอยู่ที่ 2.7%

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิ สำหรับงวด 9 เดือนแรก อยู่ที่ 1,433.6 ล้านบาท เติบโตขึ้น 60 ล้านบาท (หรือ 4.4%) โดยเป็นการเติบโตของธุรกิจโรงแรม 29.7 ล้านบาท (หรือ 3.1%) และ อาหาร 30.3 ล้านบาท (หรือ 7.1%)

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

(1) รายได้

(1.1) ธุรกิจโรงแรม

ณ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีโรงแรมภายใต้การบริหารทั้งสิ้น จำนวน 57 โรงแรม (12,324 ห้อง) โดยเป็นโรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้วทั้งสิ้น 37 โรงแรม (7,408 ห้อง) และเป็นโรงแรมที่กำลังพัฒนา 20 โรงแรม (4,916 ห้อง) ในส่วนของ 37 โรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้วนั้น 15 โรงแรม (3,812 ห้อง) เป็นโรงแรมที่ทางบริษัท เป็นเจ้าของ และอีก 22 โรงแรม (3,596 ห้อง) เป็นโรงแรมภายใต้สัญญาบริหาร

สถิติการดำเนินงานด้านห้องพัก (โรงแรมที่ทางบริษัทเป็นเจ้าของ)

อัตราการเข้าพัก (OCC)	ไตรมาส 3 ปี2558	ไตรมาส 3 ปี2559	เปลี่ยนแปลง (จุด)	มค.- กย. 2558	มค.- กย. 2559	เปลี่ยนแปลง (จุด)
กรุงเทพฯ	80.1%	84.6%	4.5%	81.5%	82.7%	1.2%
ต่างจังหวัด	79.9%	81.7%	1.8%	79.7%	82.6%	2.8%
มัลดีฟท์	76.2%	91.9%	15.6%	80.9%	86.3%	5.4%
ยอดรวม - ประเทศไทย	80.0%	82.6%	2.6%	80.3%	82.6%	2.3%
ยอดรวมทั้งหมด	79.7%	83.2%	3.4%	80.3%	82.9%	2.5%
ราคาระหว่างพักเฉลี่ย (ARR)	ไตรมาส 3 ปี2558	ไตรมาส 3 ปี2559	% เปลี่ยนแปลง	มค.- กย. 2558	มค.- กย. 2559	% เปลี่ยนแปลง
กรุงเทพฯ	3,301	3,229	-2.2%	3,205	3,339	4.2%
ต่างจังหวัด	3,205	3,227	0.7%	3,974	3,892	-2.0%
มัลดีฟท์	17,423	16,644	-4.5%	18,749	19,277	2.8%
ยอดรวม - ประเทศไทย	3,234	3,228	-0.2%	3,738	3,725	-0.3%
ยอดรวมทั้งหมด	4,128	4,208	1.9%	4,734	4,796	1.3%
ราคาระหว่างพักเฉลี่ยต่อห้องทั้งหมด (Revpar)	ไตรมาส 3 ปี2558	ไตรมาส 3 ปี2559	% เปลี่ยนแปลง	มค.- กย. 2558	มค.- กย. 2559	% เปลี่ยนแปลง
กรุงเทพฯ	2,644	2,731	3.3%	2,611	2,762	5.8%
ต่างจังหวัด	2,562	2,636	2.9%	3,169	3,214	1.4%
มัลดีฟท์	13,284	15,290	15.1%	15,165	16,629	9.7%
ยอดรวม - ประเทศไทย	2,587	2,665	3.0%	3,000	3,078	2.6%
ยอดรวมทั้งหมด	3,292	3,500	6.3%	3,802	3,974	4.5%

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมในไตรมาสที่ 3 ปี 2559

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ธุรกิจโรงแรม มีรายได้ (ไม่รวมรายได้อื่น) อยู่ที่ 2,036.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138.5 ล้านบาท (หรือ +7.3%) จากไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน การเติบโตของรายได้นี้เป็นผลจากการเติบโตทั้งจากอัตราเข้าพัก (Occupancy or "OCC") ที่เพิ่มขึ้น (3.4 จุด) และจากราคาห้องพักเฉลี่ย (Average Room Rate or "ARR") ที่เพิ่มขึ้น (+1.9%) ซึ่งเป็นผลทำให้ราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้อง (Revenue per Available Room or "Revpar") ทั้งหมดเพิ่มขึ้น 6.3%

ภาพรวมอัตราการเข้าพักในไตรมาสที่ 3 ในปี 2559 นี้ อยู่ที่ 83.2% ถือเป็นอัตราการเข้าพักที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์สำหรับไตรมาสที่ 3 โดยมีการเติบโตทั้งจาก โรงแรมในมัลดีฟท์ โรงแรมในกรุงเทพฯ และ โรงแรมใน ต่างจังหวัด โดยโรงแรมในมัลดีฟท์จะมีอัตราเติบโตที่สูงมาก ถึง 15.6 จุด เนื่องมาในปีที่ผ่านมา โรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ไฮสแตนดรี รีสอร์ท แอนด์สปา มัลดีฟท์ มีการปรับปรุงภาพลักษณ์ของโรงแรมที่มีการทำมาต่อเนื่องตั้งแต่ ไตรมาสที่ 2/2558 ทำให้อัตราการเข้าพัก ในช่วงปี 2558 มีอัตราที่ค่อนข้างต่ำ อย่างไรก็ตาม การปรับปรุงภาพลักษณ์ได้ดำเนินการแล้วเสร็จสิ้นแล้วในเดือน กรกฎาคม 2559 ทำให้ โรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ไฮสแตนดรี รีสอร์ท แอนด์สปา มัลดีฟท์ มีการเติบโตของอัตราการเข้าพักเป็นอย่างมาก การเติบโตของนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง ยังเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยผลักดันให้เกิดการเติบโตของอัตราการเข้าพักในไตรมาสที่ 3 ในปีนี้ โดยในไตรมาส 3 นี้ มีนักท่องเที่ยวเข้ามาประเทศไทยทั้งสิ้น 8.2 ล้านคน หรือคิดเป็นอัตราเติบโต ที่ 13% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยกลุ่มนักท่องเที่ยวจีนยังมีการเติบโตถึง 15% และ นักท่องเที่ยวจากยุโรปซึ่งมีอัตราการเข้าพักค่อนข้างยาว มีการเติบโต 12% นำโดยนักท่องเที่ยว รัสเซีย ที่เริ่มกลับมาเที่ยวประเทศไทย และ มีอัตราการเติบโตถึง 36% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก เหตุการณ์ระเบิดใน 7 จังหวัดภาคใต้ ในช่วงกลางเดือน สิงหาคม ภายหลังจากการมีประชามติ ทำให้มีผลกระทบต่ออัตราเข้าพักใน โรงแรมที่ใกล้เคียง แต่เป็นผลกระทบในระยะสั้น เท่านั้น และการปิดปรับปรุง สระว่ายน้ำของ โรงแรมเซ็นทาราแกรนด์มิลราจ พัทยา ในเดือน กันยายน ทำให้ภาพรวมอัตราการเข้าพักใน โรงแรมในต่างจังหวัด เติบโตไม่สูงนัก

ในส่วนของราคาห้องพัก ในภาพรวม ราคาห้องพักเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 1.9 % โดยห้องพักในต่างจังหวัดมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้เพียงเล็กน้อย การแข่งขัน โดยเฉพาะในตลาดภูเก็ต ยังคงกดดันราคาห้องพัก โดยเฉพาะโรงแรมระดับ สี่ดาว ในขณะที่ โรงแรมในกรุงเทพฯ และ มัลดีฟท์ มีราคาห้องพักเฉลี่ยลดลง โดยตลาดสี่ดาวของมัลดีฟท์ ยังคงมีการแข่งขันด้านราคาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้องทั้งหมด (Revpar) จะเห็นว่าในภาพรวม มีการเติบโตทั้งใน กรุงเทพฯ ต่างจังหวัด และมัลดีฟท์ โดยการเติบโตของ Revpar เป็นผลมาจากการเติบโตของอัตราการเข้าพักเป็นหลัก

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมในงวด 9 เดือนแรก ปี 2559 (ม.ค.-ก.ย.)

รายได้ของธุรกิจโรงแรม (ไม่รวมรายได้อื่น) สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2559 อยู่ที่ 6,670.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 346.0 ล้านบาท (หรือ +5.5%) จากงวดเดียวกัน ของปีก่อน การเติบโตของรายได้เป็นการเติบโตทั้งจากอัตราเข้าพักที่เพิ่มขึ้น (2.5 จุด) และจากราคาห้องพักเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น (+1.3%) ซึ่งเป็นผลทำให้ราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้องทั้งหมดเพิ่มขึ้น 4.5%

ภาพรวมอัตราการเข้าพักใน 9 เดือนแรกของปี 2559 นี้ อยู่ที่ 82.9% โดยเป็นการเติบโตของอัตราการเข้าพักของทั้งโรงแรมในประเทศไทย (2.3 จุด) และ โรงแรมในมัลดีฟท์ (5.4 จุด) เหตุการณ์ระเบิด ใน 7 จังหวัดภาคใต้ในช่วงกลางเดือนสิงหาคม มีผลกระทบต่อโรงแรมในบริเวณใกล้เคียงแต่เป็นผลกระทบระยะสั้นเท่านั้น การเติบโตของจำนวนนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในประเทศไทย จำนวนทั้งสิ้น 24.8 ล้านคน คิดเป็น อัตราเติบโต 12% จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน กลุ่มนักท่องเที่ยวจีนมีการเติบโตถึง 20% ในขณะที่ นักท่องเที่ยวจากยุโรปมีการเติบโต 10% นำโดยนักท่องเที่ยวจาก รัสเซีย ที่เริ่มกลับมาเที่ยวประเทศไทย และ มีอัตราการเติบโตถึง 22% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน การเติบโตอย่างต่อเนื่องของจำนวนนักท่องเที่ยวเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยผลักดันให้เกิดการเติบโตของอัตราการเข้าพักในเก้าเดือนแรกของปี 2559 นี้

ในส่วนของราคาห้องพัก ในภาพรวม ราคาห้องพักเฉลี่ยในกรุงเทพฯ มีอัตราการเติบโตสูงสุด อยู่ที่ 4.2% เมื่อเทียบกับสถานที่อื่นๆ การแข่งขันที่ค่อนข้างสูง โดยเฉพาะในตลาดพัทยาและภูเก็ต ยังคงกดดันราคาห้องพัก ในสอง ตลาดนี้ ทำให้ภาพรวม

ต่างจังหวัดมีราคาห้องพักเฉลี่ยที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ราคาห้องพักเฉลี่ยของ โรงแรม ใน สถานที่อื่นๆ เช่น กระบี่ และ สมุย ยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง เมื่อพิจารณาถึงราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้องทั้งหมด (Revpar) จะเห็นว่าในภาพรวม มีการเติบโตทั้งใน กรุงเทพฯ ต่างจังหวัด และมัลดีฟท์ โดยการเติบโตของ Revpar ในกรุงเทพฯ และมัลดีฟท์ เป็นผลมาจากการเติบโตทั้งอัตราการเข้าพัก และจากราคาห้องพัก เฉลี่ย โดย สำหรับตลาดมัลดีฟท์ การเติบโตหลักมาจาก โรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ ไฮสโตนด์ รีสอร์ท แอนด์ สปา มัลดีฟท์ ซึ่งมีการปรับปรุงภาพลักษณ์ครั้งใหญ่ ในปีที่แล้ว สำหรับโรงแรมในต่างจังหวัด การเติบโตของ Revpar เป็นผลมาจากการเติบโตของ อัตราการเข้าพักเป็นหลัก

(1.2) ธุรกิจอาหาร

สถิติอัตราการเติบโตของยอดขาย

	อัตราเติบโตจากสาขาเดิม (SSS)		อัตราเติบโตจากยอดขายรวม (TSS)	
	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 3 ปี 2559
4 แบรินด์หลัก	-4.1%	-0.5%	-1.4%	3.2%
7 แบรินด์อื่นๆ	7.7%	5.6%	6.7%	23.4%
ค่าเฉลี่ย	-3.1%	0.1%	-0.6%	5.5%

	อัตราเติบโตจากสาขาเดิม (SSS)		อัตราเติบโตจากยอดขายรวม (TSS)	
	มค.- กย. 2558	มค.- กย. 2559	มค.- กย. 2558	มค.- กย. 2559
4 แบรินด์หลัก	-2.0%	0.5%	1.2%	3.8%
7 แบรินด์อื่นๆ	8.0%	5.4%	8.8%	22.0%
ค่าเฉลี่ย	-1.1%	0.9%	2.0%	5.8%

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจอาหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2559

รายได้ของธุรกิจอาหาร (ไม่รวมรายได้อื่น) ในไตรมาสที่ 3 อยู่ที่ 2,604.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 136.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราการเติบโตของยอดขายรวมของทุกสาขา (Total-System-Sales or TSS Growth) เท่ากับ 5.5% (ไตรมาส 3/2558: -0.6%) และมีอัตราการเติบโตจากสาขาเดิม (Same-Store-Sale or SSS Growth) เท่ากับ 0.1% โดยแบรนด์ที่มียอดขายเพิ่มขึ้นเป็นหลัก ได้แก่ เค เอฟ ซี, เป๊ปเปอรั ลันซ์, โคลด์ สโตน, เทนยะ และ คัทชียะ โดยสาเหตุหลักของการเติบโตมาจากการขยายสาขา สำหรับแบรนด์เดิมหรือเพิ่มจากสาขาที่ปิดปรับปรุงในปีก่อน การขายสินค้า premium และบัตร CRG Plus การจัดทำการตลาดโดยการออกชุดโปรโมชันหรือมีการสะสมแต้มเพื่อแลกซื้อสินค้าได้ในราคาพิเศษ (CRG double plus campaign) การออกสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ทั้งทางโทรทัศน์, หนังสือพิมพ์และสื่อต่างๆ เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีการจัดทำ โปรโมชันร่วมกับ บริษัท อื่นๆ ได้แก่ ไลน์ (Line) และ PTT Blue Card สำหรับแบรนด์ คัทชียะ เป็นต้น ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทฯ มีแบรนด์ร้านอาหารทั้งสิ้น 11 แบรินด์ และ จำนวนสาขาร้านอาหารทั้งสิ้น จำนวน 807 สาขา คิดเป็นจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มสุทธิ จากไตรมาส 3 ปี 2558 เป็นจำนวน 21 สาขา

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจอาหารในงวด 9 เดือนแรก ปี 2559 (ม.ค.-ก.ย.)

รายได้ของธุรกิจอาหาร (ไม่รวมรายได้อื่น) ในงวด 9 เดือนแรก อยู่ที่ 7,934.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 432.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.8% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักของการเติบโตมาจากการขยายสาขาสำหรับแบรนด์เดิมหรือเพิ่มจากสาขาที่ปิดปรับปรุงในปีก่อน การขายสินค้า premium และบัตร CRG Plus การจัดทำการตลาดโดยการออกชุดโปร โมชันหรือมีการสะสมแต้ม เพื่อแลกซื้อสินค้าได้ในราคาพิเศษ การออกสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ทั้งทางโทรทัศน์, หนังสือพิมพ์และสื่อต่างๆ เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงการปรับปรุงพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อเพิ่มยอดขาย โดยแบรนด์ที่มียอดขายเพิ่มขึ้นเป็นหลัก ได้แก่ เค เอฟ ซี, อานตี้ แอนส์, เป๊ปเปอร์ ลันซ์, โคลด์สโตน, เทนยะ และ คัทชียะ ส่วนของ มิสเตอร์ โคนัท และ โอ โดยะ ซึ่งการเติบโตของยอดขายยังไม่ดีนัก บริษัทฯ ยังคงจัดทำโปร โมชัน เพื่อส่งเสริมยอดขายจากต่อเนื่อง

สำหรับในช่วง 9 เดือนแรกของปี ยอดอัตราการเจริญเติบโตจากสาขาเดิม (SSS) อยู่ที่ 0.9% โดย 4 แบรนด์หลัก ซึ่งประกอบด้วย เค เอฟ ซี, มิสเตอร์ โคนัท, อานตี้ แอนส์ และ โอ โดยะ มีอัตราการเติบโตของ SSS อยู่ที่ 0.5% โดย เค เอฟ ซี และ อานตี้ แอนท์ ยังคงมีอัตราการเติบโตของ SSS ที่ค่อนข้างดี ในขณะที่ 7 แบรนด์อื่นๆ มีอัตราการเติบโตของ SSS โดยอยู่ที่ 5.4% ในภาพรวมสาขาต่างจังหวัด มีการเติบโตของ SSS สูงกว่าสาขาในกรุงเทพฯ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี ในส่วนอัตรายอดขายรวม 4 แบรนด์หลัก มีการเติบโตของยอดขายอยู่ที่ 3.8% ในขณะที่ แบรนด์อื่นๆ มีการเติบโตอยู่ที่ 22%

(1.3) รายได้อื่น:

สำหรับ ไตรมาสที่ 3 รายได้อื่น มียอดรวมอยู่ที่ 76.9 ล้านบาท ลดลง 71.7 ล้านบาท หรือ 48.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปี 2016 มีการจัดประเภทรายการใหม่ จากรายได้อื่นมาเป็นรายได้จากผลการดำเนินงานแทน โดยรายได้อื่นประกอบด้วย รายได้จากการบริหารโรงแรมของบุคคลอื่น ซึ่งว่าจ้างให้บริษัทเข้าบริหารงานภายใต้สัญญาบริหารโรงแรม (Hotel Management Agreement) รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ รายได้จากเงินสนับสนุนทางการตลาด รายได้จากเงินชดเชยค่าสินไหมและอื่นๆ เป็นต้น สำหรับงวด 9 เดือน รายได้อื่น มียอดรวม อยู่ที่ 275.9 ล้านบาท ลดลง 84.1 ล้านบาท หรือ ลดลง 23.4%

(2) ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 3/2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 2,095.5 ล้านบาท (ไตรมาส 3/2558: 1,943.0 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 54.8% (ไตรมาส 3/2558: 55.5%) และสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 6,315.3 ล้านบาท (งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558: 5,928.5 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 56.8% (งวด 9 เดือน ปี 2558: 57.1%) โดยสามารถแยกแยะตามธุรกิจหลักได้ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	ต้นทุนขาย	กำไรขั้นต้น	อัตรากำไร	ต้นทุนขาย	กำไรขั้นต้น	อัตรากำไร	% เปลี่ยนแปลง ของต้นทุนขาย
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	ขั้นต้น (%)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	ขั้นต้น (%)	
ไตรมาส 3 ปี 2559			ไตรมาส 3 ปี 2558				
ธุรกิจโรงแรม	858.9	1,177.6	57.8%	772.3	1,125.6	58.9%	+11.2%
ธุรกิจอาหาร	1,236.6	1,367.8	52.5%	1,170.7	1,297.7	52.6%	+5.6%
รวม*	2,095.5	2,545.3	54.8%	1,943.0	2,423.3	55.5%	+7.8%
ม.ค. - ก.ย. ปี 2559			ม.ค. - ก.ย. ปี 2558				
ธุรกิจโรงแรม	2,559.5	4,110.6	61.6%	2,370.7	3,953.4	62.5%	+8.0%
ธุรกิจอาหาร	3,755.8	4,178.3	52.7%	3,557.8	3,943.3	52.6%	+5.6%
รวม*	6,315.3	8,288.8	56.8%	5,928.5	7,896.7	57.1%	+6.5%

*หมายเหตุ: ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายส่วนที่ปันส่วนเป็นต้นทุนขาย

ธุรกิจโรงแรม

ในไตรมาส 3/2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจากธุรกิจโรงแรมจำนวน 858.9 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนทางตรง เช่น ต้นทุนการให้บริการห้องพัก ต้นทุนอาหารและเครื่องดื่ม เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานของแผนกที่เกี่ยวข้อง ค่าวัสดุสิ้นเปลือง เป็นต้น โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ มีอัตรากำไรขั้นต้น 57.8% ของรายได้จากการขายและบริการ (ไตรมาส 3/2558: 58.9%)

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจากธุรกิจโรงแรมจำนวน 2,559.5 ล้านบาท โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ มีอัตรากำไรขั้นต้น 61.6% ของรายได้จากการขายและบริการ (งวด 9 เดือน ปี 2558: 62.5%)

ธุรกิจอาหาร

ในไตรมาส 3/2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจากธุรกิจอาหารจำนวน 1,236.6 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนทางตรง เช่น ต้นทุนอาหารและเครื่องดื่ม เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานของแผนกที่เกี่ยวข้อง ค่าวัสดุสิ้นเปลือง เป็นต้น มีเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 52.5% ของรายได้จากการขาย (ไตรมาส 3/2558: 52.6%) อัตรากำไรขั้นต้น ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจากธุรกิจอาหารจำนวน 3,755.8 ล้านบาท มีอัตรากำไรขั้นต้น 52.7% ของรายได้จากการขาย (งวด 9 เดือน ปี 2558: 52.6%) อัตรากำไรขั้นต้น ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

(3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้แก่ เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ค่าบริหารโรงแรม ค่าเช่า ค่าบริการการใช้บัตรเครดิต ค่าสิทธิเครื่องหมายการค้าและค่าโฆษณา เป็นต้น โดยในไตรมาส 3/2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 1,772.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.2% โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็น 37.6% ของรายได้รวม (ไตรมาส 3/2558: 38.4%) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากธุรกิจอาหารและธุรกิจโรงแรม ได้มีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายและโฆษณาเพื่อกระตุ้นยอดขาย รวมถึงจากการขยายสาขาของธุรกิจอาหารเพิ่มขึ้นในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วรวมทั้งสิ้น 21 สาขา และนอกจากนี้ยังมีขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์เนื่องจากการปรับปรุงห้องพักของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง จำนวน 33 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 5,385.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 263.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.1% โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็น 36.2% ของรายได้รวม (งวด 9 เดือน ปี 2558: 36.1%)

(4) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย(*ไม่รวมรายการขาดทุนจากการประเมินราคาทรัพย์สิน)

ในไตรมาส 3/2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 12.0 ล้านบาท กล่าวคือ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2558 จำนวน 1.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 15.4% เนื่องจากกำไรจากกองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โรงแรมและรีสอร์ทในเครือเซ็นทารา (CTARAF) ซึ่งเป็นเงินลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 63.5 ล้านบาท กล่าวคือ เพิ่มขึ้น จำนวน 25.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 64.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

(5) กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

ในไตรมาส 3/2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 1.6 ล้านบาท (ไตรมาส 3/2558: กำไร 11.1 ล้านบาท) กล่าวคือ ลดลงจากปี 2558 จำนวน 9.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 85.6% ของกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในปีก่อน

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 72.3 ล้านบาท (งวด 9 เดือน ปี 2558: 67.6 ล้านบาท) กล่าวคือ เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 4.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.0% ของกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในปีก่อน

(6) กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 3/2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ จำนวน 321.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 28.3 ล้านบาท หรือ 9.7% โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับ 6.8% เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วซึ่งเท่ากับ 6.5% จากการเติบโตของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และการบริหารจัดการเงินกู้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ จำนวน 1,433.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 60.0 ล้านบาท หรือ 4.4% โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับ 9.6% (งวด 9 เดือน ปี 2558: 9.7%) ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

3. การวิเคราะห์ฐานะการเงินสำหรับปี 2559 และปี 2558

สินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ณ 30 กันยายน 2559	ณ 31 ธันวาคม 2558	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,897	2,335	+24%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	21,334	22,108	-4%
รวมสินทรัพย์	24,231	24,443	-1%

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 มีจำนวน 24,230.8 ล้านบาท และ 24,443.5 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 212.7 ล้านบาท หรือลดลง 1.0% ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 2,897.2 ล้านบาท และ 2,335.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.0 และร้อยละ 9.6 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วย สินทรัพย์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 1,056.7 ล้านบาท และ 448.3 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4.4 และ ร้อยละ 1.8 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ
- (2) ลูกหนี้การค้ากิจการอื่นๆสุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 453.5 ล้านบาท และ 492.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.9 และร้อยละ 2.0 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ บริษัทมีลูกหนี้การค้า กิจการอื่นๆในสัดส่วนที่น้อยมากเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมเนื่องจากการดำเนินธุรกิจอาหารเป็นการขายสินค้าด้วยเงินสดเกือบทั้งหมด ในขณะที่ธุรกิจโรงแรมมีการให้เครดิตกับเอเจนต์และโรงแรมที่รับบริหารจัดการประมาณ 15-30 วัน โดยทั้งนี้ มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 15 วัน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 21,333.6 ล้านบาท และ 22,108.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.0 และร้อยละ 90.4 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักของบริษัท ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 18,403.0 ล้านบาท และ 18,915.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.7 เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของ อาคารและ อุปกรณ์ระหว่างปี

4.สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุน

(1) สภาพคล่องกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ 2558 เท่ากับ 3,024.9 ล้านบาท และ 2,807.4 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 217.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ 2558 มียอดใช้ไป 907.7 ล้านบาท และ 838.0 ล้านบาท ตามลำดับเนื่องจากมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอันได้แก่การสร้างอาคาร และการซื้ออุปกรณ์ รวมถึงการจ่ายเงินชำระสิทธิการเช่า

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจการจัดหาเงินสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และปี 2558 มียอดใช้ไป จำนวน 1,474.2 ล้านบาท และ 2,368.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นบริษัทจำนวน 674.9 ล้านบาท และจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,465.7 ล้านบาท

(2) การดำรงอัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ณ 30 กันยายน 2559	ณ 31 ธันวาคม 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.7	0.3
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.8	0.9

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.7 เท่า และ 0.3 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปี 2558 สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งเท่ากับ 0.8 เท่า (2558: 0.9 เท่า) บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีกระแสเงินสดเพียงพอที่จะชำระภาระผูกพันและดอกเบี้ยได้

(3) แหล่งที่มาของเงินทุน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ณ 30 กันยายน 2559	ณ 31 ธันวาคม 2558	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	4,254	7,610	-44%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	9,297	6,879	+35%
รวมหนี้สิน	13,551	14,489	-7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	10,680	9,954	+7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	24,231	24,443	-1%

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 มีจำนวน 13,550.5 ล้านบาท และ 14,489.2 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วย

- (1) เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 686.0 ล้านบาท และ 734.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 5.1 และ ร้อยละ 5.1 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ
- (2) หนี้กู้ยืมที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 2,300.0 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนหนี้กู้ยืมที่ครบกำหนดชำระใน ปี 2559 จำนวน 3,300 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และสิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 9,296.9 ล้านบาท และ 6,879.1 ล้านบาทตามลำดับ โดยบริษัทมีการออกหุ้นกู้เพื่อทดแทนหนี้กู้ยืมที่ครบกำหนดชำระจำนวน 3,300 ล้านบาท และมีการออกหุ้นกู้เพิ่มจำนวน 980 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งช่วยในการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงิน และยืดระยะเวลาชำระหนี้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 10,680.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 726.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7.3% มาจากกำไรปี 2559

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ธุรกิจ โรงแรมคาดว่าจะยังคงได้รับปัจจัยบวกจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น โดยนักท่องเที่ยวจากเอเชีย โดยเฉพาะจากจีน คาดว่ายังมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่นักท่องเที่ยวจากยุโรปในตลาดหลักน่าจะยังคงมีการเติบโตอยู่ในระดับปานกลาง สำหรับนักท่องเที่ยวรัสเซีย คาดว่ายังจะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในไตรมาสที่ 4 ปัจจัยภายนอกต่างๆ เช่น โรคระบาด ภัยธรรมชาติ (เช่น น้ำท่วม) ปัญหาทางด้านการเมือง ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่จะมีผลกระทบทางด้านลบกับธุรกิจ โรงแรม อย่างไรก็ตาม จากอดีตที่ผ่านมา ผลกระทบที่เกิดขึ้นมีระยะสั้น และ จากการกระจายรายได้ของโรงแรมไปยังภูมิภาคต่างๆ ทำให้ ผลกระทบจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น มีแนวโน้มที่ลดลง สำหรับการปราบปรามเกี่ยวกับทัวร์ศูนย์เหรียญที่ผิดกฎหมาย ทางโรงแรมคาดว่าจะไม่มีผลกระทบกับการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับธุรกิจอาหาร ยังมีแนวโน้มทรงตัวและยังคงมีความผันผวนของผลการดำเนินงาน ซึ่งขึ้นอยู่กับความเชื่อมั่นของผู้บริโภค การกระตุ้นเศรษฐกิจ และการจับจ่ายใช้สอยจากภาครัฐ การออก โปรโมชัน และ แคมเปญ ที่เหมาะสมของ บริษัทฯ เป็นปัจจัยหลักที่ช่วยผลักดันยอดขายในอนาคต บริษัทฯ คาดว่า การแต่งตั้งเฟรนไชส์ซี หรือพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่อย่างเป็นทางการของ บริษัท ยัม เรสเทอรองต์ส์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้เป็นผู้เข้าร่วมบริหาร ร้าน เคเอฟซี 130 สาขาในพื้นที่กรุงเทพฯ และ ปริมณฑล รวมถึงภาคใต้ ไม่มีผลกระทบต่อการบริหาร จัดการ และ ขยายสาขา เคเอฟซี ของ บริษัทฯ ในอนาคต

แนวโน้ม ปี 2559-2560

การเสด็จสวรรคตของพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวรัชกาลที่ 9 ในวันที่ 13 ตุลาคม 2559 ส่งผลให้เกิดความเศร้าเสียใจ และมีผลกระทบต่อจิตใจของพสกนิกรชาวไทย เป็นอย่างมาก โดยรัฐบาลได้ประกาศการไว้ทุกข์สำหรับข้าราชการเป็นเวลา 1 ปี และงดงานรื่นเริงต่างๆ เป็นเวลา 30 วัน สำหรับการไว้ทุกข์ของภาคเอกชน รัฐบาลกำหนดให้ดูตามความเหมาะสม

สำหรับธุรกิจ โรงแรมยังคงประมาณการ RevPar เฉลี่ยปี 2559 เติบโต 4% - 5% แม้จะได้รับผลกระทบจากการยกเลิกการจัดงานเลี้ยงรื่นเริงในช่วงเวลาแห่งการไว้ทุกข์เพื่อความเหมาะสม และผลกระทบจากภัยน้ำท่วม จ.ภูเก็ต ในช่วงไตรมาส 4 แต่คาดว่าผลกระทบดังกล่าวเป็นผลกระทบระยะสั้นและไม่รุนแรงมากนักเมื่อเทียบกับภาพรวมธุรกิจ โรงแรม ในขณะที่ธุรกิจอาหารยังคงแผนการขยายสาขาสุทธิประมาณ 22 สาขาในไตรมาส 4 ซึ่งจะช่วยเพิ่มการเติบโตของยอดขายได้อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ยังคงประมาณการการเติบโตของ SSS ทั้งปี ที่ 1% - 2% และ TSS เติบโต 5% - 6% ดังนั้นแนวโน้มรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2559 ในภาพรวมยังคงประมาณการการเติบโตในอัตรา 5%-6% เทียบกับปีก่อน จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่คาดการณ์จากคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม (สศช.)ว่าจะเติบโตประมาณ 9% และ GDP ที่คาดว่าจะเติบโต 3% - 4%

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ ยังคงเน้นการเติบโตแบบ Organic Growth โดยมุ่งเน้นการปรับปรุงอัตราการกำไร (Profit Margin) ให้ดีขึ้น ได้แก่ การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับวัตถุดิบสำคัญ เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนราคาวัตถุดิบระหว่างการบริหารจัดการหนี้สินให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะเห็นผลประโยชน์ทางภาษีที่ชัดเจนขึ้น จากการจัดตั้งสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ (International Headquarters, IHQ) ซึ่งได้จัดตั้งแล้วเสร็จในเดือน กรกฎาคม 2559

สำหรับธุรกิจโรงแรม ประมาณการ RevPar เฉลี่ยปี 2560 เติบโต 3% - 4% เทียบปีก่อน เป็นผลจากการปรับขึ้นของอัตราค่าห้องพักเฉลี่ย (ARR) เป็นสำคัญ โดยมีปัจจัยบวกคือจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่คาดว่าจะยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ช่วยสนับสนุนธุรกิจโรงแรมภายในประเทศ อย่างไรก็ตามประมาณการดังกล่าวได้รวมผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจากการปรับปรุงห้องพักครั้งใหญ่สำหรับโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ เซ็นทรัลเวิลด์ ในช่วงครึ่งปีหลัง 2560 แล้ว

แผนการขยายธุรกิจโรงแรมในอนาคตยังคงให้ความสำคัญต่อการรับบริหาร โรงแรมทั้งในและต่างประเทศ เพื่อบริหารความเสี่ยง และช่วยส่งเสริมความสามารถในการทำกำไรของบริษัทให้ดีขึ้น เนื่องจากรายได้ค่าบริหาร โรงแรม มีอัตรากำไร (Profit Margin) สูง นอกจากนี้บริษัทยังคงแผนการพัฒนาและขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อการเติบโตของรายได้และผลกำไรในอนาคต โดยคำนึงถึงปัจจัยเสี่ยง ผลตอบแทนจากการลงทุน และวินัยทางการเงินเป็นสำคัญ โดยปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการก่อสร้าง โรงแรมโคซี่ สมุย จำนวน 151 ห้องมูลค่าโครงการประมาณ 350 ล้านบาท และคาดว่าจะดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2560 และเปิดดำเนินการเต็มปี 2561 สำหรับ โรงแรมโคซี่ พัทยาจำนวน 300 ห้อง มูลค่าโครงการประมาณ 620 ล้านบาท บริษัทฯ มีแผนจะเริ่มก่อสร้างในปี 2560 และเปิดดำเนินการในปี 2562 ตามลำดับ

สำหรับธุรกิจอาหารการค้าย่อยโดยยอดขายรวม (TSS) อยู่ในช่วง 5% - 6% ซึ่งมาจากการเปิดสาขาเป็นสำคัญ โดยแผนการขยายสาขาเพิ่มขึ้นสุทธิ 48 สาขา ในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้น 6% เทียบปีก่อน ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงมีแผนการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง ส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในศูนย์การค้า (Shopping Mall) ในขณะเดียวกันยังคงให้ความสำคัญในเรื่องการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อช่วยส่งเสริมให้มีการเติบโตทั้งส่วนของรายได้ และอัตรากำไร

นอกจากนี้อาจมีปัจจัยเสริมการเติบโตแบบ Inorganic Growth จากการควบรวมกิจการ หรือการร่วมทุน (M&A และ JVs) ซึ่งความสำเร็จขึ้นอยู่กับการเจรจา และยังไม่สามารถบอกระยะเวลาของความสำเร็จได้อย่างชัดเจน

ในส่วนการขยายงานในอนาคต ทางบริษัทฯ คาดว่า จะสามารถใช้เงินสดจากการดำเนินงานร่วมกับเงินกู้ ในการลงทุนได้ โดยยังสามารถ รักษาวินัยทางการเงิน โดยจะควบคุม ระดับ อัตรากำไรที่มีดอกเบี้ยต่อทุน อยู่ในระดับไม่เกิน 1.5 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(ดร. รณชิต มหัทธนะพานิช)

รองประธานอาวุโสฝ่ายการเงินและบริหาร