

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	31 ธันวาคม พ.ศ. 2554		31 ธันวาคม พ.ศ. 2555		31 ธันวาคม พ.ศ. 2556	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,145,782	2.8%	3,702,394	7.2%	3,370,479	6.5%
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	2,344,323	5.6%	2,954,819	5.7%	3,331,514	6.4%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,465,953	3.5%	1,616,111	3.1%	1,675,064	3.2%
ที่ดินและโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย	1,595,818	3.8%	1,046,573	2.0%	1,439,277	2.8%
ลูกหนี้อื่น	806,288	1.9%	941,061	1.8%	815,838	1.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	7,358,165	17.7%	10,260,957	19.8%	10,632,172	20.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้การค้าตามสัญญาระยะยาว	248,520	0.6%	1,063,905	2.1%	2,605,382	5.0%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	507,374	1.2%	629,535	1.2%	982,189	1.9%
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	96,004	0.2%	197,120	0.4%	696,100	1.3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,829,127	9.2%	4,013,920	7.8%	4,302,600	8.3%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	159,988	0.4%	355,418	0.7%	860,370	1.7%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	13	0.0%	100,014	0.2%	100,027	0.2%
ที่ดินและโครงการระหว่างการพัฒนา	33,098	0.1%	1,303,594	2.5%	469,587	0.9%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	928,789	2.2%	904,796	1.7%	1,217,719	2.4%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	16,913,936	40.6%	18,197,539	35.2%	21,744,644	42.0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	8,728,493	21.0%	10,540,841	20.4%	11,803,676	22.8%
สิทธิการเช่า - สุทธิ	1,840,834	4.4%	2,150,809	4.2%	2,028,812	3.9%
สินทรัพย์อื่น	978,305	2.4%	2,002,228	3.9%	2,492,989	4.8%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	34,264,480	82.3%	41,459,719	80.2%	49,304,094	95.3%
รวมสินทรัพย์	41,622,645	100.0%	51,720,677	100.0%	59,936,266	115.9%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,097,348	4.1%	910,379	2.8%	970,960	3.0%
เจ้าหนี้การค้า	3,992,364	15.0%	4,639,865	14.2%	4,997,768	15.3%
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	382,164	1.4%	295,311	0.9%	1,539,830	4.7%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	141,235	0.5%	64,867	0.2%	24,439	0.1%
รายได้รับล่วงหน้าถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	42,674	0.2%	68,798	0.2%	72,113	0.2%
หุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,840,000	6.9%	2,000,000	6.1%	2,060,000	6.3%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	210,162	0.8%	181,953	0.6%	384,463	1.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	880,781	3.3%	776,769	2.4%	908,892	2.8%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,586,729	32.2%	8,937,943	27.4%	10,958,465	33.6%
เงินกู้ยืมระยะยาว	5,923,300	22.2%	6,497,325	19.9%	6,290,981	19.3%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	80,061	0.3%	34,912	0.1%	11,424	0.0%
หุ้นกู้	10,360,000	38.8%	14,360,000	44.0%	12,300,000	37.7%
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	151,387	0.6%	179,780	0.6%	200,727	0.6%

	31 ธันวาคม พ.ศ. 2554		31 ธันวาคม พ.ศ. 2555		31 ธันวาคม พ.ศ. 2556	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,586,660	5.9%	2,648,753	8.1%	3,300,001	10.1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	18,101,409	67.8%	23,720,769	72.6%	22,103,133	67.7%
รวมหนี้สิน	26,688,138	100.0%	32,658,712	100.0%	33,061,597	101.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน - หุ้นสามัญ	3,666,520	8.8%	4,063,046	7.9%	4,018,326	6.7%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว-หุ้นสามัญ	3,275,225	7.9%	3,686,767	7.1%	4,001,355	6.7%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น - หุ้นสามัญ	3,215,326	7.7%	3,995,898	7.7%	7,331,863	12.2%
เงินรับล่วงหน้าหุ้น		0.0%	48,804	0.1%	-	0.0%
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญที่ออก โดยบริษัทย่อยที่หมดอายุแล้ว	104,789	0.3%	104,789	0.2%	104,789	0.2%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(956,160)	-2.3%	(1,020,149)	-2.0%	(311,821)	-0.5%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	367,799	0.9%	406,309	0.8%	406,309	0.7%
ยังไม่ได้จัดสรร	8,360,372	20.1%	10,641,187	20.6%	13,557,911	22.6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	14,367,351	34.5%	17,863,604	34.5%	25,090,407	41.9%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	567,156	1.4%	1,198,361	2.3%	1,784,262	3.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	14,934,507	35.9%	19,061,965	36.9%	26,874,669	44.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	41,622,645	100.0%	51,720,677	100.0%	59,936,266	100.0%

งบกำไรขาดทุน

	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2555	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม	8,134,807	29.0%	11,582,406	35.6%	12,058,401	33.1%
รายได้ค่าเช่าจากกิจการศูนย์การค้าและอสังหาริมทรัพย์	423,344	1.5%	440,137	1.4%	407,585	1.1%
รายได้จากกิจการบันเทิง	148,063	0.5%	150,363	0.5%	160,876	0.4%
รายได้จากกิจการสปา	298,420	1.1%	323,086	1.0%	300,185	0.8%
รายได้จากการขายในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	2,820,830	10.0%	2,898,522	8.9%	3,319,878	9.1%
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม	10,707,906	38.1%	11,841,097	36.4%	13,798,574	37.9%
รายได้จากการจัดจำหน่ายและการผลิตสินค้า	2,925,540	10.4%	3,294,207	10.1%	3,592,858	9.9%
รายได้จากการบริหารจัดการ	329,589	1.2%	355,215	1.1%	519,670	1.4%
รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์	348,296	1.2%	425,125	1.3%	510,694	1.4%
รายได้จากการประกอบธุรกิจรวม	26,136,794	93.1%	31,310,158	96.2%	34,668,721	95.2%
เงินปันผลรับจากบริษัทอื่น	83,786	0.3%	321	0.0%	8,779	0.0%
ดอกเบี้ยรับ	42,740	0.2%	80,775	0.2%	228,939	0.6%
รายได้อื่น	1,804,725	6.4%	1,155,956	3.6%	1,499,896	4.1%
รวมรายได้	28,068,045	100.0%	32,547,209	100.0%	36,406,335	100.0%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนโดยตรงของกิจการโรงแรม	4,141,359	14.8%	6,128,789	18.8%	6,497,776	17.8%
ต้นทุนโดยตรงของการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์	218,790	0.8%	222,051	0.7%	205,339	0.6%
ต้นทุนโดยตรงของกิจการบันเทิง	39,440	0.1%	49,053	0.2%	57,167	0.2%

	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2555	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ต้นทุนโดยตรงของกิจการสปา	183,585	0.7%	199,803	0.6%	181,191	0.5%
ต้นทุนขายยอสังหาทรัพย์	1,332,394	4.7%	1,194,997	3.7%	968,440	2.7%
ต้นทุนขายอาหารและเครื่องดื่ม	3,573,832	12.7%	3,885,578	11.9%	4,468,846	12.3%
ต้นทุนขายการจัดจำหน่ายและการผลิตสินค้า	1,777,921	6.3%	2,109,960	6.5%	2,169,895	6.0%
ต้นทุนในการประกอบธุรกิจรวม	11,267,321	40.1%	13,790,230	42.4%	14,548,653	40.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	12,843,779	45.8%	14,315,270	44.0%	16,503,814	45.3%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(263,815)	-0.9%	(446,296)	-1.4%	(529,903)	-1.5%
รวมค่าใช้จ่าย	23,847,285	85.0%	27,659,204	85.0%	30,522,564	83.8%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	4,220,760	15.0%	4,888,006	15.0%	5,883,771	16.2%
ดอกเบี้ยจ่าย	(879,402)	-3.1%	(1,085,377)	-3.3%	(1,027,098)	-2.8%
ภาษีเงินได้	(414,527)	-1.5%	(555,587)	-1.7%	(675,093)	-1.9%
กำไรก่อนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,926,831	10.4%	3,247,041	10.0%	4,181,580	11.5%
(กำไร) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย - สุทธิ	(46,688)	-0.2%	(3,783)	0.0%	(80,197)	-0.2%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	2,880,143	10.3%	3,243,258	10.0%	4,101,382	11.3%

งบกระแสเงินสด

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	3,657,724	4,045,832	5,180,949
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(6,382,880)	(6,329,050)	(6,973,597)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	2,669,785	4,834,112	1,444,914
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(55,371)	2,550,894	(347,735)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1,154,232	1,138,648	3,690,758
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	39,787	1,216	18,375
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	1,138,648	3,690,758	3,361,398

อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.86	1.15	0.97
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.41	0.74	0.61
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.43	0.46	0.52
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า - รวม (เท่า)	18.62	13.80	8.61
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย - รวม (วัน)	19.34	26.09	41.83
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.28	7.31	7.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	49.42	49.22	48.21
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า - รวม (เท่า)	8.49	8.86	8.00
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย - รวม (วัน)	42.38	40.65	45.01
Cash cycle (days)	26.38	34.66	45.04
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	56.89%	55.96%	58.04%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.76%	11.66%	11.96%
อัตรากำไรอื่น	6.88%	3.80%	4.77%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	159.76%	110.82%	124.96%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.26%	9.96%	11.27%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.29%	19.08%	17.86%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.98%	6.95%	7.35%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	28.55%	31.01%	32.88%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.68	0.70	0.65
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.79	1.71	1.23
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.37	5.24	6.70
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.25	0.22	0.43
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	31.25%	33.63%	33.50%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 4 และ ปี 2556

ปี 2556 นับเป็นอีกปีหนึ่งที่บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประสบความสำเร็จไปอีกขั้น จาก กลยุทธ์การกระจายธุรกิจของบริษัท ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากความไม่แน่นอนทางการเมือง และการชะลอตัวของการบริโภคภายในประเทศในช่วงปลายปี บริษัทประกาศกำไรสุทธิในปี 2556 จำนวน 4,101 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26 จากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของทั้งสามธุรกิจของบริษัท หากไม่นับรวมเงินขดเคยจากการประกันภัยที่ได้รับในปี 2555 จากเหตุการณ์น้ำท่วมในปี 2554 กำไรสุทธิในปี 2556 เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่า ถึงร้อยละ 33 ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นสะท้อนให้เห็นถึงพื้นฐานทางธุรกิจอันแข็งแกร่งของบริษัท ที่สามารถป้องกันคู่แข่งรายใหม่ได้อย่างดี พร้อมกับการดำเนินการตามแผนกลยุทธ์การกระจายธุรกิจในหลายปีที่ผ่านมา สิ่งเหล่านี้ได้ช่วยลดผลกระทบทางลบจากปัจจัยภายนอก โดยบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากร้อยละ 4 ในปี 2550 เป็นร้อยละ 29 ในปี 2556 และสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศจะยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปีต่อไป

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติประกาศการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท ซึ่งจะจ่ายในวันที่ 30 เมษายน 2557 สำหรับผู้ถือหุ้น ณ วันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้น (Record Date) ในวันที่ 18 เมษายน 2557 โดยบริษัทจะเสนอการจ่ายเงินปันผลต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญเพื่ออนุมัติใน วันที่ 2 เมษายน 2557 ต่อไป

ในไตรมาส 4 ปี 2556 ธุรกิจร้านอาหารมีอัตราการเติบโตของรายได้สูงที่สุด อยู่ที่ร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการขยายตัวอย่างมากของจำนวนร้านอาหาร ประกอบกับการรวบรวมผลการดำเนินงานของ Beijing Riverside & Courtyard (“ริเวอร์ไซด์”) ในประเทศจีน ซึ่งบริษัท ได้เข้าลงทุนในกิจการดังกล่าวในสัดส่วนร้อยละ 49 ณ สิ้นปี 2555 ธุรกิจโรงแรมและอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงแรม (“ธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ”) แสดงการเติบโตของรายได้ในไตรมาส 4 ปี 2556 ในอัตราร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจโรงแรม ซึ่งรวมทั้งโรงแรมที่เป็นเจ้าของและโรงแรมที่บริษัทเข้ารับจ้างบริหารงาน และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิตเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ ในไตรมาส 4 ปี 2556 มีสัดส่วนร้อยละ 51 ของรายได้รวม ธุรกิจร้านอาหารมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 40 ในขณะที่ธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิตมีรายได้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9 ของรายได้รวมในไตรมาส 4 ปี 2556

รายได้จำแนกตามประเภทธุรกิจ

	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
หน่วย: ล้านบาท			
ร้านอาหาร	3,997	3,406	17%
โรงแรมและอื่นๆ	5,181	4,549	14%
จัดจำหน่ายและผลิต	915	905	1%
รายได้รวม	10,094	8,860	14%

สำหรับปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของทั้งสามธุรกิจ ในปี 2556 ธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ และธุรกิจร้านอาหาร มีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 49 และ ร้อยละ 41 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ ขณะที่ธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิตมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 10

รายได้จำแนกตามประเภทธุรกิจ

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
ร้านอาหาร	15,343	13,192	16%
โรงแรมและอื่นๆ	17,977	16,390	10%
จัดจำหน่ายและผลิต	3,616	3,412	6%
รายได้รวม	36,936	32,994	12%

ในไตรมาส 4 ปี 2556 บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อม (EBITDA) 2,699 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 34 จากไตรมาส 4 ปี 2555 อัตราการทำกำไร EBITDA เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากร้อยละ 23 ในไตรมาส 4 ปี 2555 เป็นร้อยละ 27 ในไตรมาส 4 ปี 2556 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ การกลับมาแสดงผลกำไรของธุรกิจร้านอาหารในประเทศจีน ประกอบกับความสามารถในการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ท่ามกลางการชะลอตัวของการบริโภคภายในประเทศ และผลประกอบการที่แข็งแกร่งของธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าแฟชั่น

ในไตรมาส 4 ปี 2556 ธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ และธุรกิจร้านอาหารมีส่วน EBITDA คิดเป็นร้อยละ 69 และร้อยละ 28 ตามลำดับ ในขณะที่ธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิตมีส่วน EBITDA คิดเป็นร้อยละ 3

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อม (EBITDA)

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
ร้านอาหาร	761	592	29%
โรงแรมและอื่นๆ	1,847	1,360	36%
จัดจำหน่ายและผลิต	90	69	31%
รวม	2,699	2,021	34%
EBITDA Margin	27%	23%	

ในปี 2556 บริษัทมี EBITDA เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 18 อยู่ที่ 8,304 ล้านบาท เนื่องมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของทุกธุรกิจ ขณะที่อัตราการทำกำไร EBITDA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 22 ในปี 2556 หากไม่นับรวมเงินชดเชยที่ได้รับจากการประกันภัยจากเหตุการณ์น้ำท่วมในปี 2555 EBITDA ในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปีก่อน ในปี 2556 สัดส่วน EBITDA จากธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 63 ของ EBITDA รวม ในขณะที่ธุรกิจร้านอาหารมีส่วน EBITDA ร้อยละ 33 และธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิตอีกร้อยละ 4

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อม (EBITDA)

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
ร้านอาหาร	2,759	2,238	23%
โรงแรมและอื่นๆ	5,206	4,535	15%
จัดจำหน่ายและผลิต	338	289	17%
รวม	8,304	7,063	18%
EBITDA Margin	22%	21%	

กำไรสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2556 เติบโตในอัตราร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นอัตราเดียวกันกับการเติบโตของ EBITDA ดังนั้น อัตราการทำกำไรสุทธิจึงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13 ในไตรมาส 4 ปี 2555 เป็นร้อยละ 15 ในไตรมาส 4 ปี 2556

เช่นเดียวกับที่กล่าวข้างต้น กำไรสุทธิในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับปีก่อน หากไม่นับรวมเงินชดเชยที่ได้รับจากการประกันภัยจากเหตุการณ์น้ำท่วมในปี 2555 กำไรสุทธิในปี 2556 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีก่อน และอัตราการทำกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 11 ในปีนี้

กำไรสุทธิ			
หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555*	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
กำไรสุทธิ	1,556	1,159	34%
อัตราการทำกำไรสุทธิ	15%	13%	
หน่วย: ล้านบาท	ปี 2555	ปี 2554*	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
กำไรสุทธิ	4,101	3,243	26%
อัตราการทำกำไรสุทธิ	11%	10%	

* ปรับปรุงตามนโยบายการบัญชีฉบับใหม่เรื่องภาษีเงินได้งวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

พัฒนาการที่สำคัญในไตรมาส 4 ปี 2556

พัฒนาการ	
ร้านอาหาร	<ul style="list-style-type: none"> เปิดร้านอาหารสุทธิจำนวน 80 สาขา เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นร้านอาหารภายใต้แบรนด์แตรี่ ควีน เดอะ คอฟฟี่ คลับ และ เดอะ พิชซ่า คอมปะนี เปิดตัวแบรนด์ใหม่ “Penang Street” ในเครือไทย เอกซ์เพรสในประเทศสิงคโปร์
โรงแรมและอื่นๆ	<ul style="list-style-type: none"> เปิดดำเนินการโรงแรมอนันตรา เวิลด์ รีสอร์ท แอนด์ สปา ในประเทศมัลดีฟส์ และโรงแรมอนันตรา บ่อผุด เกาะสมุยอีกครั้ง หลังจากปรับปรุงตั้งแต่เดือนเมษายน 2556 ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 49.9 ในบริษัท Peace Haven Resorts ซึ่งเป็นบริษัทที่จะพัฒนาโรงแรมภายใต้แบรนด์อนันตราในเมืองทานกอลล์ ซึ่งเป็นเมืองชายทะเลทางใต้ของประเทศศรีลังกา ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 50 ในโรงแรมนียามา ประเทศ มัลดีฟส์ ซึ่งมีห้องพักพร้อมให้บริการจำนวน 86 ห้อง และเป็นโรงแรมภายใต้แบรนด์ เปอร์ อควัม เปิดให้บริการโรงแรมภายใต้สัญญาบริหารจัดการ 3 แห่ง ภายใต้แบรนด์อนันตรา ได้แก่ โรงแรมอนันตรา เชียงใหม่ โรงแรมอนันตรา ดุไบ เดอะ ปาล์ม และ โรงแรมอนันตรา เซอร์ บานี ยาส ไอล์แลนด์ อัลซาเฮล วิลล่า รีสอร์ท ในอาบูดาบี เข้าบริหารโรงแรมในกรุงเทพฯ โดยจะเปลี่ยนชื่อเป็น โรงแรมอะวานี เอเทรียม กรุงเทพฯ หลังจากปรับปรุงเสร็จสิ้น เพิ่มห้องพักภายใต้แบรนด์โอ๊คส์จำนวน 465 ห้อง ใน ไตรมาส 4 ประกอบด้วยโรงแรมที่เข้าลงทุนเอง 2 แห่งที่เมือง Hunter Valley และ Broome และรับจ้างบริหารอาคารเพิ่มอีกสี่แห่งที่เมือง Melbourne, Moranbah, Middlemount และ Bowen Hills เปิดให้บริการโรงแรม แกรนด์ ไฮเทล ซึ่งเป็นโรงแรมที่บริษัทเข้าลงทุนผ่านโอ๊คส์ ในเมือง Gladstone โอนและบันทึกการขายคอนโดมิเนียมโครงการ เซ็นต์ รีจิส เรสซิเดนซ์ ในสัดส่วนร้อยละ 5 ของพื้นที่ขาย และบันทึกการขายโครงการ ดี เอสเตท สมุย จำนวนหนึ่งหลัง

ผลการดำเนินงานจำแนกรายธุรกิจ

ธุรกิจร้านอาหาร

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสาขาร้านอาหารทั้งสิ้น 1,544 สาขา แบ่งเป็นสาขาที่บริษัทลงทุนเอง 814 สาขา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53 และสาขาแฟรนไชส์ 730 สาขา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47 โดยเป็นสาขาในประเทศไทย 1,010 สาขา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65 และเป็นสาขาในต่างประเทศ 534 สาขา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35 ในประเทศออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ สิงคโปร์ จีน ภูมิภาคตะวันออกกลาง มัลดีฟส์ อียิปต์ และประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชีย โดยในไตรมาส 4 ปี 2556 บริษัทมีร้านเปิดใหม่จำนวน 81 สาขา ในขณะที่มีการปิดตัว 1 สาขา แต่ร้านยังคงมีการขยายธุรกิจแฟรนไชส์ในประเทศอย่างรวดเร็ว โดยเพิ่มจุดจำหน่ายอีก 25 สาขาใน ไตรมาสนี้

ร้านอาหารจำแนกตามบริษัทลงทุนเองและแฟรนไชส์

จำนวนร้านสาขา	ไตรมาส 4 ปี 2556	เปลี่ยนแปลง (q-q)	เปลี่ยนแปลง (y-y)
บริษัทลงทุนเอง	814	38	54
- ประเทศไทย	668	20	27
- ต่างประเทศ	146	18	27
สาขาแฟรนไชส์	730	42	109
- ประเทศไทย	342	26	69
- ต่างประเทศ	388	16	40
รวมสาขาร้านอาหาร	1,544	80	163

ร้านอาหารจำแนกตามแบรนด์

จำนวนร้านสาขา	ไตรมาส 4 ปี 2556	เปลี่ยนแปลง (q-q)	เปลี่ยนแปลง (y-y)
เดอะพิกซ์	303	11	11
สเวนเซนต์	298	9	17
ซีซีเลอว์	51	4	6
แดรี่ควีน	368	25	59
เบอร์เกอร์คิง	36	2	7
เดอะคอฟฟี่คลับ	348	12	35
ริบส์ แอนด์ รัมส์	13	0	1
ไทยเอ็กซ์เพรส	79	8	15
ริเวอร์ไซด์	31	7	10
อื่นๆ*	17	2	2
รวมสาขาร้านอาหาร	1,544	80	163

* อื่นๆ รวมถึงร้านอาหารที่ดำเนินงานอยู่ในสนามบิน ซึ่งอยู่ภายใต้บริษัทร่วมทุนในสัดส่วนร้อยละ 51 คือ บริษัท ซีเล็ค เซอร์วิส พาร์ทเนอร์

ผลประกอบการตามกลุ่มร้านอาหาร

ในไตรมาส 4 ปี 2556 ยอดขายโดยรวมทุกสาขา (Total-System-Sales) ซึ่งรวมยอดขายสาขาแฟรนไชส์ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการขยายสาขาเพิ่มในอัตราร้อยละ 12 ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา ขณะที่ยอดขายต่อร้านเดิม (Same-Store-Sales) มีอัตราการเติบโตพอประมาณ ที่ร้อยละ 0.9 ถึงแม้จะมีการชะลอตัวของการบริโภคภายในประเทศ จากฐานที่สูงในปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และเหตุการณ์ทางการเมืองที่ยังดำเนินอยู่ อย่างไรก็ตาม แรนด์เดอะ พิกซ์ คอมปะนีสามารถกลับมาแสดงอัตราการเติบโตของยอดขายต่อร้านเดิมได้อย่างแข็งแกร่งอีกครั้ง ถึงร้อยละ 6.6 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสำเร็จในการพัฒนาเมนูอาหารและแผนการตลาด ส่งผลให้เดอะ พิกซ์ คอมปะนีมีจำนวนลูกค้ามากขึ้น ทั้งนี้ กลยุทธ์การกระจาย

ธุรกิจ ผลการดำเนินงานของเดอะ พิกซ์ คอมปะนี และผลการดำเนินงานที่มั่นคงของแบรนด์ในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึง ไทยเอ็กซ์เพรส และ เดอะ คอฟฟี่ คลับ ต่างช่วยลดผลกระทบจากการชะลอตัวของแบรนด์อื่นในประเทศ และช่วยลดผลกระทบจากการอ่อนตัวลงของยอดขายต่อร้านเดิมของแบรนด์ส์เวนเชนส์และแตรี้ควีนในไตรมาส จากอากาศหนาวที่ยาวนานผิดปกติในประเทศไทย

ยอดขายต่อร้านเดิมที่เติบโตขึ้นมากในไตรมาสแรกของปี 2556 ส่งผลให้ยอดขายต่อร้านเดิมเฉลี่ยของปี 2556 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 1.5 ในขณะที่ยอดขายรวมของทุกสาขายังคงมีอัตราการเติบโตที่แข็งแกร่ง ที่ร้อยละ 13.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ผลการดำเนินงานธุรกิจร้านอาหารจำแนกตามแบรนด์

อัตราเติบโตของยอดขายต่อร้าน (Same-Store-Sales Growth)

(ร้อยละ)	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
เดอะพิกซ์	6.6	(0.8)	(0.8)	5.9
สเวนเซ่นส์	(10.1)	14.2	2.3	10.7
ซีซีเลอว์	(0.3)	14.6	0.5	6.1
แตรี้ควีน	(4.5)	9.1	(0.9)	17.5
เบอร์เกอร์คิง	7.2	18.2	7.6	10.2
เดอะคอฟฟี่คลับ	2.4	2.3	2.5	3.1
ริบส์ แอนด์ รีมส์	(9.6)	(0.8)	(8.4)	(0.5)
ไทยเอ็กซ์เพรส	1.7	1.8	4.6	(0.4)
เฉลี่ย	0.9	4.6	1.5	5.5

อัตราเติบโตของยอดขายรวม (Total-System-Sales Growth)

(ร้อยละ)	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
เดอะพิกซ์	11.9	4.2	2.9	14.6
สเวนเซ่นส์	(5.9)	22.2	7.3	18.9
ซีซีเลอว์	9.8	12.6	6.7	7.0
แตรี้ควีน	14.4	27.5	17.6	30.2
เบอร์เกอร์คิง	15.7	19.5	14.4	10.8
เดอะคอฟฟี่คลับ	10.4	8.7	10.6	10.3
ริบส์ แอนด์ รีมส์	(7.7)	N/A	6.9	N/A
ไทยเอ็กซ์เพรส	17.0	4.2	14.5	5.2
เฉลี่ย	14.3	11.4	13.8	15.1

หมายเหตุ: การเติบโตของยอดขายคำนวณจากยอดขายที่เป็นสกุลเงินท้องถิ่น เพื่อจัดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

ผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 4 ปี 2556 รายได้รวมของธุรกิจร้านอาหารเติบโตในอัตราร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง การปรับตัวสูงขึ้นของรายได้จากการให้สิทธิ แฟรนไชส์ ประกอบกับการควมรวมผลการดำเนินงานของริเวอร์ไซด์ในประเทศจีน

รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์ในต่างประเทศของแบรนด์ เดอะ พิกซ์ คอมปะนี และสเวนเซ่นส์ ซึ่งได้ขยายธุรกิจไปในประเทศใหม่ คือ ประเทศพม่า ประกอบกับการเปิดร้านแฟรนไชส์ของแบรนด์แตรี้ควีน เพิ่มขึ้น 47 สาขาในประเทศไทย หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทำให้แตรี้ควีนมีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 119 สาขา ณ สิ้นปี 2556

EBITDA ของธุรกิจร้านอาหารในไตรมาส 4 ปี 2556 เติบโตในอัตราที่สูงกว่ารายได้ ที่ร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น (operating leverage) และการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโดยรวม ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของธุรกิจแฟรนไชส์ ซึ่งมีอัตราการทำการกำไรที่สูงกว่า และผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจร้านอาหารในประเทศจีน ด้วยเหตุนี้ อัตราการทำการกำไร EBITDA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17 ในไตรมาส 4 ปี 2555 เป็นร้อยละ 19 ในไตรมาส 4 ปี 2556

ในปี 2556 รายได้ของธุรกิจร้านอาหารเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16 จากปีก่อน ขณะที่ EBITDA ของธุรกิจร้านอาหารเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23 ส่งผลให้อัตราการทำการกำไร EBITDA สูงขึ้น เป็นร้อยละ 18 ในปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องเพื่อรักษาความเป็นผู้นำของตลาด ประกอบกับความสามารถในการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ยอดขายมีการเติบโตและความสามารถในการทำการกำไรดีขึ้น

โครงสร้างรายได้			
หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
รายได้จากการดำเนินงาน*	3,850	3,283	17%
รายได้จากการให้แฟรนไชส์	147	123	20%
รวมรายได้	3,997	3,406	17%
EBITDA	761	592	29%
EBITDA Margin	19%	17%	
	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
รายได้จากการดำเนินงาน*	14,832	12,767	16%
รายได้จากการให้แฟรนไชส์	511	425	20%
รวมรายได้	15,343	13,192	16%
EBITDA	2,759	2,238	23%
EBITDA Margin	18%	17%	

* รวมส่วนแบ่งกำไรและรายได้อื่น

ธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ธุรกิจโรงแรม

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีโรงแรมที่ลงทุนเองจำนวน 35 แห่งและมีโรงแรมและเซอร์วิส สวีทที่รับจ้างบริหารอีก 68 แห่งใน 14 ประเทศ มีจำนวนห้องพักทั้งสิ้น 12,800 ห้อง ประกอบด้วยห้องพักที่บริษัทลงทุนเองจำนวน 3,649 ห้อง และห้องพักที่บริษัทและไอคส์ซึ่งเป็นบริษัทย่อยรับจ้างบริหารจำนวน 9,151 ห้อง โดยเป็นห้องพักในประเทศไทย 3,728 ห้อง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29 และเป็นห้องพักในต่างประเทศ 9,072 ห้อง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71 ในประเทศออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ มัลดีฟส์ จีน อินโดนีเซีย ศรีลังกา เวียดนาม มาเลเซีย กัมพูชา แทนซาเนีย เคนยา โมซัมบิก และสหรัฐอเมริกา เอมิเรตส์ นอกจากนี้ ในไตรมาส 4 ปี 2556 โรงแรมฮาเบอร์วิว ได้เปลี่ยนชื่อเป็น อวานีไฮฟง ฮาเบอร์วิว

ห้องพักจำแนกตามบริษัทลงทุนเองและรับจ้างบริหาร

จำนวนห้องพัก	ไตรมาส 4 ปี 2556	เปลี่ยนแปลง (q-q)	เปลี่ยนแปลง (y-y)
บริษัทลงทุนเอง*	3,649	248	504
- ประเทศไทย	2,229	0	0
- ต่างประเทศ	1,420	248	504
รับจ้างบริหาร	9,151	629	1,948
- ประเทศไทย	1,499	73	641
- ต่างประเทศ	7,652	556	1,307
รวมห้องพัก	12,800	877	2,452

* จำนวนห้องพักที่บริษัทลงทุนเองรวมโรงแรมที่บริษัทร่วมลงทุน

ห้องพักจำแนกตามแบรนด์

จำนวนห้องพัก	ไตรมาส 4 ปี 2556	เปลี่ยนแปลง (q-q)	เปลี่ยนแปลง (y-y)
อนันตรา	3,480	585	799
โฟร์ซีซั่นส์	505	0	0
แมริออท	563	0	0
ไคค์	6,210	465	915
อวานี	1,263	185	753
อื่นๆ	779	-358	-15
รวมห้องพัก	12,800	877	2,452

ผลประกอบการตามกลุ่มโรงแรม

แม้ว่าจะมีความไม่สงบทางการเมืองในกรุงเทพฯ ในไตรมาส 4 ปี 2556 รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room – RevPar) ของโรงแรมทั้งหมด (System-wide) เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7 จากกลยุทธ์ในการกระจายธุรกิจอย่างเหมาะสม ถึงแม้ว่าโรงแรมในกรุงเทพฯ จะมีอัตราการเข้าพักเฉลี่ยที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากเหตุการณ์ทางการเมืองที่เกิดขึ้น แต่การลดลงดังกล่าว ได้รับการชดเชยด้วยอัตราการเข้าพักเฉลี่ยที่ดีขึ้นของทั้งโรงแรมในต่างจังหวัดและต่างประเทศ โดยเฉพาะโรงแรมในบาห์ลี ประเทศอินโดนีเซีย ประเทศศรีลังกา และชานย่า ประเทศจีน ดังนั้นอัตราการเข้าพักเฉลี่ยของโรงแรมทั้งหมดในไตรมาส 4 ปี 2556 อยู่ในระดับคงที่ที่ร้อยละ 71 และค่าห้องเฉลี่ยต่อคืน (Average Daily Rates – ADR) ในไตรมาส 4 ปี 2556 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6 เนื่องจากบริษัทมีการปรับขึ้นราคาห้องพักของโรงแรมส่วนใหญ่ในกลุ่ม โดยเฉพาะโรงแรมที่เกาะ สมุย มัลดีฟส์ อินโดนีเซีย อาบูดาบี และศรีลังกา

สำหรับกลุ่มโรงแรมที่บริษัทลงทุนเอง ซึ่งมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 43 ของรายได้จากธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ ในปี 2556 กลุ่มโรงแรมเดิม (Organic) มีรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 10 ในไตรมาส 4 ปี 2556 สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนของกลุ่มโรงแรมทั้งหมด (System-wide) ขณะที่อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ในระดับคงที่เนื่องจากโรงแรมในกรุงเทพฯ ค่าห้องเฉลี่ยต่อคืนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 11 สำหรับไคค์ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 27 ของรายได้จากธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ ในปี 2556 รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนในสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7 จากอัตราการเข้าพักเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เป็นร้อยละ 79 และค่าห้องเฉลี่ยต่อคืนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4 อยู่ที่ 169 เหรียญออสเตรเลีย แต่เนื่องจากการแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยนรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนของไคค์ในสกุลเงินบาทอยู่ในระดับคงที่ในไตรมาส 4 ปี 2556 เมื่อเทียบกับปีก่อน

จากสถานการณ์การประท้วงทางการเมืองในกรุงเทพฯ ในปัจจุบัน ถึงแม้โรงแรมบางแห่งของบริษัท เช่น โรงแรมโฟร์ซีซั่นส์ กรุงเทพฯ โรงแรม เดอะ เซ็นต์ริจิส กรุงเทพฯ และโรงแรม อนันตรา บ้านราชประสงค์ จะได้รับผลกระทบอย่างไม่อาจหลีกเลี่ยงได้ แต่โรงแรม อนันตรา กรุงเทพฯ ริเวอร์ไซด์ ซึ่งตั้งอยู่ริมแม่น้ำเจ้าพระยาได้รับผลกระทบน้อยกว่าโรงแรมอื่น อย่างไรก็ตาม การกระจายธุรกิจ ส่งผลให้ผลกระทบจากการประท้วงต่อบริษัทอยู่ในขอบเขตจำกัด เนื่องจากสัดส่วนรายได้จากโรงแรมในกรุงเทพฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา เหลือเพียงร้อยละ 15 ของรายได้จากธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ หรือคิดเป็นสัดส่วนเพียงร้อยละ 7 ของรายได้รวมของบริษัทในปี 2556

สำหรับปี 2556 รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนของโรงแรมทั้งกลุ่ม(System-wide) เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากอัตราการเข้าพักเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 ขณะที่ค่าห้องเฉลี่ยต่อคืนอยู่ในระดับคงที่ และหากไม่พิจารณาผลกระทบจากโรงแรมที่เปิดใหม่และการแปลงค่าสกุลเงินซึ่งมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของใช้คส์อย่างมีนัยสำคัญ ในปี 2556 รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนของโรงแรมเดิม (Organic) เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่า ที่ร้อยละ 7 จากอัตราเข้าพักเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 และค่าห้องเฉลี่ยต่อคืนที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3 โดยทั้งโรงแรมที่บริษัทลงทุนเอง โรงแรมที่บริษัทร่วมลงทุน และโรงแรมที่บริษัทบริหารจัดการ มีรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนสูงขึ้นในปี 2556 โรงแรมที่บริษัทลงทุนเอง ซึ่งมีสัดส่วนรายได้เกือบครึ่งหนึ่งของรายได้ทั้งหมดจากธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ มีรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนของโรงแรมเดิมเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15 ในปี 2556 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ผลการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมจำแนกตามการลงทุน

(System-wide)	อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)			
	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
ลงทุนเอง	69	72	68	66
ร่วมทุน	60	55	55	50
รับจ้างบริหาร	62	57	58	54
MLR*	79	77	78	77
เฉลี่ย	71	71	70	69
	ค่าห้องเฉลี่ย (บาท/คืน)			
	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
ลงทุนเอง	6,957	6,380	6,385	6,035
ร่วมทุน	16,341	13,004	14,895	13,657
รับจ้างบริหาร	6,506	5,583	5,594	5,047
MLR*	4,957	5,156	4,788	5,160
เฉลี่ย	6,098	5,740	5,573	5,589
	รายได้เฉลี่ยต่อห้อง(บาท/คืน)			
	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
ลงทุนเอง	4,784	4,563	4,372	3,977
ร่วมทุน	9,773	7,174	8,163	6,852
รับจ้างบริหาร	4,066	3,177	3,227	2,748
MLR*	3,923	3,983	3,730	3,962
เฉลี่ย	4,355	4,075	3,901	3,871

* การบริหารโรงแรมภายใต้สิทธิ Management Letting Rights ในประเทศออสเตรเลีย และ นิวซีแลนด์

ผลการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมจำแนกตามแบรนด์

(System-wide)

อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)

	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
อนันตรา	61	60	58	57
แมริออท	77	83	78	75
ฟอร์ชีชั่นส์	69	71	69	64
ไคค์ส์	79	77	78	77
อื่นๆ	66	58	61	55
เฉลี่ย	71	71	70	69
ค่าเฉลี่ยของ MINT Thailand	70	70	70	65
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมใน ประเทศไทย	65	65	65	61

ค่าห้องเฉลี่ย (บาท/คืน)

	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
อนันตรา	8,377	6,906	7,078	6,554
แมริออท	4,528	4,359	4,254	4,047
ฟอร์ชีชั่นส์	9,795	9,068	8,930	8,455
ไคค์ส์	4,886	5,071	4,714	5,138
อื่นๆ	5,927	5,983	5,810	6,075
เฉลี่ย	6,098	5,740	5,573	5,589
ค่าเฉลี่ยของ MINT Thailand	4,791	5,029	4,882	4,819
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมใน ประเทศไทย	2,104	1,979	1,942	1,891

รายได้เฉลี่ยต่อห้อง(บาท/คืน)

	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
อนันตรา	5,111	4,167	4,139	3,752
แมริออท	3,499	3,607	3,318	3,050
ฟอร์ชีชั่นส์	6,754	6,426	6,141	5,374
ไคค์ส์	3,872	3,917	3,677	3,945
อื่นๆ	3,913	3,449	3,529	3,315
เฉลี่ย	4,355	4,075	3,901	3,871
ค่าเฉลี่ยของ MINT Thailand	3,359	3,517	3,396	3,126
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมใน ประเทศไทย	1,362	1,283	1,260	1,151

ข้อมูลอุตสาหกรรมจากธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรม

เนื่องจากกลยุทธ์ของบริษัทในการกระจายธุรกิจ ในไตรมาส 4 ปี 2556 รายได้จากธุรกิจโรงแรมเติบโตในอัตราร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าจะมีการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศไทย เหตุการณ์การประท้วงทางการเมือง และผลกระทบจากการแปลงผลประกอบการของไคส์เป็นสกุลเงินบาท นอกจากนี้ ด้วยการกลับมาเปิดดำเนินการของโรงแรมอนันตรา เวิลด์ ในประเทศมัลดีฟส์ และโรงแรม อนันตรา บ่อผุด เกาะสมุย ในเดือนกันยายนและพฤศจิกายนตามลำดับ หลังจากการซ่อมบำรุงเสร็จสมบูรณ์ เป็นผลให้บริษัทสามารถปรับขึ้นราคาห้องพักให้เหมาะสมกับห้องพักที่ดีขึ้น รายได้จากการบริหารจัดการเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึงร้อยละ 73 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของโรงแรมที่บริษัทบริหารจัดการเดิม การเพิ่มขึ้นของจำนวนห้องพักภายใต้สัญญาบริหารจัดการจำนวน 1,231 ห้อง ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา และรายได้จากบริการรับปรึกษาเบื้องต้นด้านเทคนิคของสัญญาบริหารจัดการโรงแรมใหม่

รายได้จากธุรกิจโรงแรมในปี 2556 เติบโตในอัตราร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน หากไม่รวมไคส์ซึ่งได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินบาทตลอดปี 2556 รายได้จากโรงแรมที่บริษัทลงทุนเองเติบโตในอัตราร้อยละ 12 และรายได้จากการบริหารจัดการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 46 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากทั้งการเติบโตของกลุ่มโรงแรมเดิมและโรงแรมใหม่ภายใต้สัญญาบริหารจัดการ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงแรม

บริษัทบริหารธุรกิจสปาภายใต้แบรนด์อนันตรา มันทรา และ เอเลมิส ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีจำนวนสปาทั้งสิ้น 47 แห่งในประเทศไทย จีน มัลดีฟส์ แทนซาเนีย จอร์แดน สาธารณรัฐอาหรับเอมิเรตส์ เวียดนาม อินโดนีเซีย มาเลเซีย โมซัมบิก อียิปต์ และเกาหลี ในไตรมาส 4 ปี 2556 รายได้จากธุรกิจสปาลดลงในอัตราร้อยละ 18 จากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแข็งค่าของเงินบาท เนื่องจากมีสปาจำนวน 33 แห่งตั้งอยู่ในต่างประเทศ รวมทั้งการปิดตัวของสปาในประเทศอินเดีย เช่นเดียวกัน รายได้จากธุรกิจสปาในปี 2556 ลดลงในอัตราร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจศูนย์การค้า ซึ่งรวมถึงศูนย์การค้า 3 แห่ง ได้แก่ (1) ศูนย์การค้ารอยัลการ์เด้น พลาซ่า พัทยา (2) ศูนย์การค้า Turtle Village ภูเก็ต และ (3) ศูนย์การค้ารอยัล การ์เด้น พลาซ่า กรุงเทพฯ อย่างไรก็ตาม ศูนย์การค้ารอยัล การ์เด้น พลาซ่า กรุงเทพฯ ได้ปิดชั่วคราวตั้งแต่เดือนเมษายน ปี 2556 เพื่อปรับปรุง และเพื่อก่อสร้างโรงแรมแฟลคซ์ของแบรนด์อวานี และศูนย์ประชุมในกรุงเทพฯ นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินธุรกิจบันเทิงซึ่งแบ่งได้เป็น 8 กลุ่ม คือ (1) พิพริกันท์ Ripley's Believe It or Not! (2) โรงภาพยนตร์ 4 มิติ (3) โกดังผีสิง (4) มหัศจรรย์เขาวงกต (5) พิพริกันท์หุ่นขี้ผึ้ง หลุยส์ ทุสซิดส์ แกร์ชเวิร์ด (6) Scream in the Dark (7) Ripley's Sky Rider และ (8) Ripley's The Vault แม้ว่าบริษัทได้สูญเสียรายได้จากศูนย์การค้ารอยัล การ์เด้น พลาซ่า กรุงเทพฯ ที่ปิดดำเนินการชั่วคราว รายได้จากการดำเนินธุรกิจศูนย์การค้าและบันเทิงยังเติบโตขึ้นในอัตราร้อยละ 4 ในไตรมาส 4 ปี 2556 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้การโฆษณาของธุรกิจบันเทิง อย่างไรก็ตาม ในปี 2556 รายได้จากการดำเนินธุรกิจศูนย์การค้าและบันเทิงลดลงในอัตราร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการปิดดำเนินการชั่วคราวของศูนย์การค้ารอยัล การ์เด้น พลาซ่า กรุงเทพฯ

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของบริษัท ได้แก่ การพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยเพื่อขายควบคู่ไปกับการดำเนินกิจการโรงแรมในพื้นที่เดียวกัน บริษัทได้พัฒนาโครงการแห่งแรกที่เกาะสมุย ชื่อโครงการ ดิเอสเตท สมุย ตั้งอยู่ติดกับโรงแรมไฟร์ซีซั่นส์ สมุย โดยโครงการดังกล่าวมีบ้านพักตากอากาศจำนวน 14 หลัง นอกจากนี้ บริษัทมีโครงการที่สอง คือโครงการเซ็นต์ รีจิส เรสซิเดนซ์ ซึ่งเป็นโครงการคอนโดมิเนียมจำนวน 53 ยูนิตในอาคารเดียวกับโรงแรมภายใต้การบริหารงานโดยแบรนด์ เซนต์ รีจิส ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทได้ขายบ้านพักตากอากาศในโครงการ ดิเอสเตท สมุย ไปแล้วทั้งสิ้นจำนวน 10 หลัง และขายคอนโดมิเนียมระดับบนของโครงการ เซนต์ รีจิส เรสซิเดนซ์ ไปแล้วในสัดส่วนร้อยละ 90 โครงการต่อไปของบริษัท คือ เดอะ เรสซิเดนซ์ โดย อนันตรา ที่ภูเก็ต ซึ่งจะเปิดตัวในปี 2557 และบริษัทยังมีการพิจารณาโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ๆต่อไป เพื่อให้มีธุรกิจอสังหาริมทรัพย์อย่างต่อเนื่อง

อีกส่วนหนึ่งของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์คือโครงการพักผ่อนแบบปันส่วนเวลา ภายใต้แบรนด์ของบริษัท ชื่อ อนันตรา เวเคชั่น คลับ โดยในไตรมาส 4 ปี 2556 อนันตรา เวเคชั่น คลับได้เพิ่มห้องพักเพื่อรองรับการขายสิทธิในการเข้าพักอาศัยของสมาชิกด้วยวิลล่าจำนวน 15

หลังในภูเก็ต ส่งผลให้นันทรา เวเคชั่น คลับมีห้องพักของโครงการจำนวนทั้งหมด 106 ยูนิต ที่สมุย ภูเก็ต เมืองควีนส์ทาวน์-ประเทศนิวซีแลนด์ กรุงเทพฯ บาห์ลี และเมืองซันย่า-ประเทศจีน และด้วยการเติบโตของยอดขายของอนันตรา เวเคชั่น คลับในอัตราร้อยละ 46 เป็นผลให้รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 29 ในไตรมาส 4 ปี 2556 และในปี 2556 รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2556 รายได้จากธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยทุกธุรกิจแสดงรายได้ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 4 ปี 2556 ยกเว้นธุรกิจสปา EBITDA เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ ที่ร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 30 ใน ไตรมาส 4 ปี 2555 เป็นร้อยละ 36 ในไตรมาส 4 ปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะจากธุรกิจโรงแรมที่บริษัทบริหารจัดการ และการกระจายธุรกิจโรงแรมอย่างเหมาะสม

ในปี 2556 รายได้รวมของธุรกิจโรงแรมและอื่นๆ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 10 และ EBITDA เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุตามที่กล่าวมาข้างต้น อัตราการทำกำไร EBITDA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 29 ในปี 2556 จากความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจโรงแรมและบริหารจัดการ ควบคู่ไปอัตราการทำกำไรที่ดีขึ้นของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

โครงสร้างรายได้			
หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
ธุรกิจโรงแรม*	3,544	3,251	9%
ธุรกิจรับจ้างบริหารโรงแรม	167	96	73%
ธุรกิจสปา	70	86	-18%
ธุรกิจศูนย์การค้าและบันเทิง	151	145	4%
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	1,249	971	29%
รวมรายได้	5,181	4,549	14%
EBITDA	1,847	1,360	36%
EBITDA Margin	36%	30%	
	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
ธุรกิจโรงแรม*	12,611	11,990	5%
ธุรกิจรับจ้างบริหารโรงแรม	520	355	46%
ธุรกิจสปา	300	323	-7%
ธุรกิจศูนย์การค้าและบันเทิง	573	611	-6%
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์**	3,973	3,110	28%
รวมรายได้	17,977	16,390	10%
EBITDA	5,206	4,535	15%
EBITDA Margin	29%	28%	

* รวมส่วนแบ่งกำไรและรายได้อื่น

ธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิตสินค้า

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีร้านค้าและจุดจำหน่ายจำนวน 276 แห่ง ภายใต้แบรนด์ เอสปรี บอสลินี ชาร์ลส์แอนด์คิธ เพโดร แก๊ป ทุมมี่ เรด เอิร์ธ และ เฮงเคเล ในระหว่างไตรมาส 4 ปี 2556 บริษัทเปิดร้านค้าและจุดจำหน่ายเพิ่มขึ้นอีก 20 แห่ง จากจำนวนร้านค้าและจุดจำหน่ายทั้งหมด ณ สิ้นปี ร้อยละ 86 เป็นของกลุ่มแฟชั่น ร้อยละ 7 เป็นของแบรนด์ เรดเอิร์ธ และอีกร้อยละ 7 เป็นของแบรนด์ เฮงเคเล

จำนวนสาขาและจุดจำหน่ายของธุรกิจจัดจำหน่าย

จำนวนสาขา/จุดจำหน่าย	ไตรมาส 4 ปี 2556	เปลี่ยนแปลง (q-q)	เปลี่ยนแปลง (y-y)
กลุ่มสินค้าแฟชั่น	238	17	36
กลุ่มเครื่องสำอาง	20	0	0
อื่น ๆ	18	3	5
รวม	276	20	41

ในไตรมาส 4 ปี 2556 รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายและธุรกิจรับจ้างผลิตเติบโตในอัตราร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายในไตรมาส 4 ปี 2556 เติบโตในอัตราร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายต่อร้านเดิม (Same-Store-Sales) ที่เติบโตขึ้นในอัตราร้อยละ 3.3 และอัตราการขยายร้านค้าและจุดจำหน่ายในอัตราร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม รายได้จากการรับจ้างผลิตของโรงงานนวดศรีลดลงในอัตราร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากคำสั่งการผลิตที่ล่าช้าจากลูกค้า อย่างไรก็ตาม EBITDA ของธุรกิจจัดจำหน่ายและธุรกิจรับจ้างผลิตเติบโตขึ้นในอัตราร้อยละ 31 และอัตราการทำกำไร EBITDA สูงขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 10 ในไตรมาส 4 ปี 2556 เทียบกับร้อยละ 8 ในไตรมาส 4 ปี 2555 เนื่องจากธุรกิจจัดจำหน่ายซึ่งมีอัตราการทำกำไรที่สูงกว่า มีการเติบโตอย่างรวดเร็ว เมื่อเทียบกับธุรกิจรับจ้างผลิตที่มีอัตราการทำกำไรที่ต่ำกว่า

สำหรับปี 2556 ธุรกิจจัดจำหน่ายและธุรกิจรับจ้างผลิตมีรายได้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากรายได้ที่เติบโตขึ้นของกลุ่มธุรกิจแฟชั่น โดยเฉพาะแบรนด์ชาร์ลส์แอนด์คิธ แก๊ป และทุมมี่ ในปี 2556 EBITDA ของธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิตเติบโตในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ ที่ร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีก่อน และหากไม่นับรวมเงินชดเชยที่โรงงานนวดศรีได้รับใน 2555 จากความเสียหายทางธุรกิจที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์น้ำท่วมในปลายปี 2554 รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายและธุรกิจรับจ้างผลิตจะเติบโตขึ้นในอัตราร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ EBITDA จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอัตราร้อยละ 78 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเติบโตที่สูงขึ้นของธุรกิจจัดจำหน่าย ซึ่งมีความสามารถในการทำกำไรที่สูงกว่า ส่งผลให้อัตราการทำกำไร EBITDA เมื่อไม่รวมชดเชยจากการประกันภัยในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6 เป็นร้อยละ 9 ในปี 2556

รายได้ของธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิตสินค้า

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
ธุรกิจจัดจำหน่าย	655	575	14%
ธุรกิจรับจ้างผลิต	260	330	-21%
รวมรายได้*	915	905	1%
EBITDA	90	69	31%
EBITDA Margin	10%	8%	
	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)
ธุรกิจจัดจำหน่าย	2,454	2,207	11%
ธุรกิจรับจ้างผลิต	1,162	1,204	-4%
รวมรายได้*	3,616	3,412	6%
EBITDA	338	289	17%
EBITDA Margin	9%	8%	

* รวมส่วนแบ่งกำไรและรายได้อื่น

งบดุลและกระแสเงินสด

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 59,936 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,215 ล้านบาทจาก 51,721 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าตามสัญญาระยะยาว จำนวน 1,541 ล้านบาท จากการเติบโตที่แข็งแกร่งของยอดขายของอนันตรา เวเคชั่น คลับ
2. การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 3,547 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในโครงการ Tidal Swell ของไคส์ การเข้าซื้อโรงแรม 2 แห่งในประเทศเวียดนาม และ 1 แห่งในประเทศกัมพูชา การเพิ่มขึ้นของห้องพักในโครงการอนันตรา เวเคชั่น คลับ การปรับปรุงโรงแรมอนันตรา ลายัน ภูเก็ต และ โรงแรมอนันตรา บ่อผุด เกาะสมุย รวมถึงการขยายสาขาของธุรกิจร้านอาหาร
3. การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 1,263 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในสิทธิในการเข้าบริหาร (Management Letting Rights) และค่าความนิยมจากการซื้อโรงแรมในประเทศเวียดนามและกัมพูชา

บริษัทมีหนี้สินรวม 33,062 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้น จำนวน 403 ล้านบาท จาก 32,659 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและภาระหนี้สินระยะสั้นอื่นๆ สหติด้วยการจ่ายชำระคืนเงินกู้

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวน 26,875 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้น 7,814 ล้านบาท จาก 19,061 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 4,101 ล้านบาท การใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นและพนักงาน (MINT-W4 และ ESOP โครงการ 5) จำนวน 3,602 ล้านบาท ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบงการเงิน จำนวน 592 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 586 ล้านบาท สหติด้วยการจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,185 ล้านบาท

ในงวด 12 เดือนของปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 5,181 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,135 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทมีกระแส เงินสดจ่ายจากการลงทุนจำนวน 6,971 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจาก 1) การลงทุนตามปกติของธุรกิจโรงแรม ร้านอาหาร และอื่นๆ จำนวน 3,745 ล้านบาท 2) การเข้าซื้อกิจการโรงแรมในประเทศเวียดนาม และ กัมพูชา จำนวน 665 ล้านบาท 3) การลงทุนก่อสร้างห้องพักของโครงการอนันตรา เวเคชั่น คลับ เพื่อรองรับการขายสิทธิในการเข้าพักอาศัยของสมาชิก จำนวน 561 ล้านบาท 4) การลงทุนเพื่อปรับปรุงและก่อสร้างต่อเติมโรงแรมอนันตรา ลายัน ภูเก็ต โรงแรมอนันตรา บ่อผุด เกาะสมุย และโรงแรมโฟร์ซีซั่นส์ สมุย จำนวน 1,429 ล้านบาท และ 5) การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายของกิจการ BreadTalk Group Limited จำนวน 342 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 1,445 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดรับสุทธิจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นและพนักงาน (MINT-W4 และ ESOP โครงการ 5) จำนวน 3,602 ล้านบาท สหติด้วยการจ่ายชำระคืนเงินกู้จำนวน 2,000 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,185 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 56.0 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 58.0 ในปีนี้ โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิต และด้วยเหตุผลดังกล่าว พร้อมทั้งความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.8 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 11.1 ในปี 2556

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลงจากร้อยละ 19.1 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 17.9 ในปี 2556 จากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นและพนักงาน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 7.4 ในปี 2556 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 27 วันในปี 2555 เป็น 42 วันในปีนี้ จากยอดลูกหนี้จากการขายแบบผ่อนชำระที่เพิ่มขึ้นของโครงการ อนันตรา เวคชั่น คลับ อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้การค้าลดลงจากร้อยละ 6.4 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 5.9 ในปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการบริหารลูกหนี้ของธุรกิจโรงแรมที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น สินค้าคงเหลือของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วย วัตถุดิบ สินค้าระหว่างผลิต และสินค้าสำเร็จรูปของธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจจัดจำหน่ายและรับจ้างผลิต ขณะที่ธุรกิจโรงแรมมีสินค้าคงเหลือค่อนข้างน้อยเนื่องจากลักษณะของธุรกิจ อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือลดลงจาก 50 วันในปี 2555 เป็น 49 วัน ในปีนี้ จากการบริหารสินค้าคงเหลือของธุรกิจร้านอาหารที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น อายุเฉลี่ยของเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจาก 41 วันในปี 2555 เป็น 46 วันในปีนี้ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าของโรงงานนครีที่กลับมาดำเนินการผลิตเต็มทีในปี 2556 เมื่อเทียบกับการดำเนินการผลิตเพียงครึ่งปีในปี 2555

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนลดลงจาก 1.2 เท่า ณ สิ้นปี 2555 เป็นร้อยละ 1.0 เท่า ณ สิ้นปี 2556 จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ในขณะที่การใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นและพนักงาน ส่งผลให้อัตราส่วนของหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1.1 เท่า ณ สิ้นปี 2555 เป็น 0.7 เท่า ณ สิ้นปี 2556 สำหรับอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 5.2 เท่าในปี 2555 เป็น 6.7 เท่าในปีนี้ จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

ความสามารถในการทำกำไร	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	58.04%	55.96%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	11.10%	9.83%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	17.86%	19.08%

ความมีประสิทธิภาพ

	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.35%	6.95%
อายุเฉลี่ยของลูกหนี้การค้า (วัน)	42	27
อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ (วัน)	49	50
อายุเฉลี่ยของเจ้าหนี้การค้า (วัน)	46	41

ความสามารถในการดำรงสภาพคล่อง

	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	0.97	1.15

ภาระหนี้สินต่อทุน

	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.86	1.27
อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.74	1.07
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.70	5.24

แนวโน้มในอนาคต

แนวโน้มธุรกิจของปี 2557 ยังสดใส แม้ว่าจะเผชิญกับปัญหาทางการเมือง

การชุมนุมทางการเมืองเพื่อต่อต้านรัฐบาลในบางพื้นที่ของกรุงเทพฯ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นและการใช้จ่ายที่ไม่มีความจำเป็น (Discretionary Spending) ของผู้บริโภคปรับตัวลดลง และบริษัทยังพบกับปัญหาการยกเลิกการจองห้องพักของโรงแรมในกรุงเทพฯ อย่างไรก็ดี รายได้จากโรงแรมในกรุงเทพฯ ของบริษัท มีสัดส่วนคิดเป็นเพียงร้อยละ 7 ของรายได้รวมของบริษัทเท่านั้น และแม้ว่าสถานการณ์ในประเทศในช่วงสองสามเดือนแรกของปี 2557 ดูเหมือนไม่มั่นคงนัก แต่บริษัทเชื่อว่า ความมั่นใจของนักท่องเที่ยวและ

ผู้บริโภคจะฟื้นตัวอย่างรวดเร็วภายหลังจากที่สถานการณ์ทางการเมืองสงบลง ดังนั้น ผลกระทบที่กล่าวในช่วงต้นจะเป็นเพียงระยะสั้นเท่านั้น และแนวโน้มธุรกิจในช่วงที่เหลือของปี 2557 จะยังคงปรับตัวดีขึ้นต่อไป จากนโยบายการกระจายความเสี่ยงและกลยุทธ์ต่างๆ ของบริษัทตามแผนการดำเนินงานระยะยาว ดังต่อไปนี้

- 1) ขยายธุรกิจของแบรนด์ที่บริษัทเป็นเจ้าของ ควบคู่ไปกับแบรนด์ต่างชาติที่มีผลประกอบการที่ดี
- 2) เพิ่มมูลค่าของสินทรัพย์และพัฒนาประสิทธิภาพในการทำกำไรให้สูงสุด
- 3) ขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศผ่านการลงทุนและเข้าซื้อกิจการอื่นๆ

บริษัทดำเนินกลยุทธ์ต่างๆ เหล่านี้ผ่านฐานธุรกิจในแต่ละภูมิภาค (Business Hub) ซึ่งกระจายตัวจากภูมิภาคออสเตรเลีย จนถึงแอฟริกา โดยฐานธุรกิจเหล่านี้ ต่างวางแผนดำเนินงานของตนเองให้สอดคล้องกับภาวะในตลาดนั้นๆ แต่ในขณะเดียวกัน จะทำงานร่วมกับฐานอื่นๆ เพื่อขยายกลุ่มธุรกิจ (Cluster) และพัฒนาการประหยัดต่อขนาด (Economies of scale)

● ประเทศไทย

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีโรงแรม 21 แห่ง ร้านอาหาร 1,010 สาขา และมีจุดจำหน่ายสินค้าแฟชั่นและเครื่องสำอางอีก 276 สาขาในประเทศไทย เนื่องจากประเทศไทยยังคงเป็นหนึ่งในสถานที่ท่องเที่ยวที่ได้รับความนิยมมากที่สุดแห่งหนึ่งของโลก การเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาประเทศไทย จะช่วยพัฒนาอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวในประเทศไทยในระยะยาว อีกทั้ง การขยายตัวของกลุ่มคนชั้นกลางและชุมชนเมือง ก็เป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยเพิ่มการบริโภคในประเทศ และช่วยส่งเสริมธุรกิจร้านอาหารต่อไป โดยบริษัทมั่นใจว่า จะสามารถผ่านพ้นความท้าทายต่างๆ ในประเทศไทย และยังคงสร้างอัตราการเติบโตในปี 2557 ได้ จากพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง แผนงานบริหารรายได้ที่มีประสิทธิภาพ กลยุทธ์กระจายความเสี่ยง ตลอดจนการประหยัดต่อขนาด

● ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ไม่รวมประเทศไทย)

บริษัทดำเนินธุรกิจโรงแรมจำนวน 8 แห่ง และร้านอาหารอีก 110 สาขาใน 6 ประเทศที่อยู่ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ไม่รวมประเทศไทย) โดยคาดว่า ภูมิภาคดังกล่าวจะเติบโตในอัตราที่สูงกว่าการเติบโตของประเทศที่พัฒนาแล้ว ทั้งในด้านการขยายตัวของเศรษฐกิจ การบริโภคของภาคเอกชน จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ และอัตราการขยายตัวของชุมชนเมือง โดยบริษัทได้มีการวางแผนล่วงหน้าเพื่อรองรับการเติบโตอย่างรวดเร็วในภูมิภาคนี้ ทั้งจากการลงทุนในกิจการโรงแรมฮาร์เบอร์วิว (ปัจจุบันเป็นโรงแรม อวานี ไฮฟง) ในประเทศเวียดนามตั้งแต่ปี 2541 จนถึงการเข้าซื้อกิจการรีสอร์ทบูติกในเมืองเสียมราฐ ประเทศกัมพูชา ชื่อ โรงแรมอนันตรา อังกอร์ นอกจากนี้ธุรกิจโรงแรมที่บริษัทลงทุนเองและรับจ้างบริหารแล้ว กลุ่มธุรกิจร้านอาหารยังวางกลยุทธ์ที่จะครองตลาดร้านอาหารประเภท Casual Dining ในประเทศกัมพูชา เวียดนาม ลาว ฟิลิปปินส์ และมาเลเซีย ผ่านการให้สิทธิแฟรนไชส์ร้านอาหาร เดอะ พิชซ่า คอมปะนี สเวนเซ่นส์ และไทย เอ็กซ์เพรส และจากความสำเร็จในตลาดต่างๆ ดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทวางแผนที่จะขยายธุรกิจร้านอาหารเพิ่มเติมไปยังประเทศพม่า

● ประเทศจีน

ถึงแม้ว่า อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มจะชะลอตัวลง แต่จีนยังคงเป็นตลาดที่มีศักยภาพสูงสำหรับผู้ประกอบการธุรกิจ ด้วยการคาดการณ์อัตราการเติบโตของผลผลิตมวลรวมในประเทศ (Gross Domestic Product) กว่าร้อยละ 7 ในปี 2557 และประเทศจีนจะเพิ่มมูลค่าความต้องการของผู้บริโภคให้กับเศรษฐกิจโลกเป็นสองเท่าของประเทศสหรัฐอเมริกา โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทดำเนินธุรกิจโรงแรมจำนวน 2 แห่ง และร้านอาหารอีก 47 สาขาในประเทศจีน โดยริเวอร์ไซด์ และซีซีเลอร์เป็นสองแบรนด์หลักที่ได้พลิกธุรกิจร้านอาหารในประเทศจีนของบริษัทให้มีผลกำไร ในขณะที่โรงแรมอนันตรา ลิบซองปันนา ซึ่งเป็นโรงแรมแห่งล่าสุดที่บริษัทรับจ้างบริหาร ได้รับรางวัลหลายๆ รางวัลตลอดปี 2556 โดยในอีกสองสามปีข้างหน้า บริษัทคาดว่าจะเปิดร้านอาหารที่ลงทุนเองเพิ่มอีกกว่า 20 สาขา และโรงแรมภายใต้สัญญาจ้างบริหารเพิ่มอีก 8 แห่งทั่วทั้งประเทศจีน ตามแผนการขยายธุรกิจที่วางไว้ในปัจจุบัน

- **ประเทศออสเตรเลียและนิวซีแลนด์**

ฐานธุรกิจของบริษัทในประเทศออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ อันประกอบไปด้วยโรงแรมจำนวน 45 แห่งและร้านอาหารอีก 338 สาขา มีสัดส่วนที่สำคัญต่อธุรกิจทั้งหมดของบริษัท โดยในปี 2556 เดอะ คอฟfee คลับรายงานการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยต่อร้านเดิม (Same-Store-Sales) อย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง โรงแรมในกลุ่มไอคส์มีรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room – RevPar) อยู่ในระดับคงที่ สะท้อนให้เห็นถึงอุตสาหกรรมการเดินทางภายในประเทศของออสเตรเลียที่ยังคงแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2556 ไอคส์ได้ลงทุนในสัญญาเช่าบริหาร (Management Letting Rights) และเข้าซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติม ส่งผลให้จำนวนห้องพักภายใต้การบริหารของไอคส์เพิ่มขึ้นถึง 700 ห้อง โดยการลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าว เป็นปัจจัยสำคัญที่จะเพิ่มอัตราการเติบโตของรายได้และกำไร ตลอดจนพัฒนาความสามารถในการทำกำไร และช่วยกระจายความเสี่ยงของธุรกิจไอคส์ได้ในอนาคต

- **ประเทศแถบมหาสมุทรอินเดีย**

บริษัทยังคงเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานธุรกิจในแถบมหาสมุทรอินเดียอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในประเทศ มัลดีฟส์ ศรีลังกา และอินเดีย ซึ่งประกอบไปด้วยโรงแรมจำนวน 10 แห่งและร้านอาหารอีก 14 สาขา โดยในปี 2556 บริษัทได้ขยายธุรกิจเพิ่มเติมในประเทศมัลดีฟส์ ผ่านการเข้าซื้อแบรนด์ เบิร์ อควัม และรีสอร์ท นียามา และยังได้เปิดร้านอาหารอีกหลายสาขา โดยในสองสามปีข้างหน้า บริษัทวางแผนที่จะเปิดรีสอร์ทเพิ่มเติมอีก 5 แห่ง และร้านอาหารอีก 12 สาขาในประเทศมัลดีฟส์ ศรีลังกา และอินเดีย ตามแผนการขยายธุรกิจที่วางไว้ในปัจจุบัน

- **ภูมิภาคตะวันออกกลางและแอฟริกา**

บริษัทวางยุทธศาสตร์ในการขยายธุรกิจในประเทศแถบตะวันออกกลางและแอฟริกา เพื่อให้ได้เปรียบจากการเป็นผู้เข้าสู่ตลาดรายแรกๆ (First-mover advantage) ทั้งจากการให้สิทธิแฟรนไชส์ร้านอาหาร เดอะ พิชซ่า คอมปะนีในประเทศซาอุดี อาระเบีย กระทั่งการลงทุนล่าสุดในโรงแรม อนันตรา บาฮารูโต ประเทศโมซัมบิก ส่งผลให้ ณ ปัจจุบัน บริษัทมีโรงแรมทั้งหมด 17 แห่งและร้านอาหารอีก 25 สาขาในทั้งสองภูมิภาคที่บริษัทมั่นใจว่า มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี จากการลงทุนของภาครัฐอย่างต่อเนื่องในภูมิภาคตะวันออกกลาง และความนิยมที่ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นในฐานะแหล่งท่องเที่ยวที่สำคัญของแอฟริกา โดยบริษัทวางแผนที่จะเปิดร้านอาหารเพิ่ม ร่วมกับพันธมิตรท้องถิ่นรายใหญ่ Al Nasser Holdings ในตะวันออกกลาง ทั้งยังคงศึกษาหาโอกาสลงทุนเพิ่มเติมในแอฟริกา เพื่อรองรับการเติบโตในทั้งสองตลาดนี้

บริษัทมุ่งหมายให้ฐานธุรกิจในแต่ละภูมิภาคร่วมกันสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กลุ่มไมเนอร์ทั้งหมด โดยอาศัยความทุ่มเทของพนักงานระบบปฏิบัติการทั้งส่วนหน้าและส่วนกลางที่มีประสิทธิภาพ ฐานธุรกิจที่ใหญ่และกระจายตัว ตลอดจนความเชี่ยวชาญของผู้บริหาร ซึ่งเป็นจุดแข็งและข้อได้เปรียบของบริษัท และเป็นรากฐานสำคัญที่ทำให้บริษัทเติบโตต่อไปได้ในอนาคต บริษัทยังคงแผนที่จะเพิ่มกำไรสุทธิของบริษัทในอัตราเฉลี่ยร้อยละ 15 – 20 ต่อปีใน 5 ปีข้างหน้า