

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. งบการเงิน

ก. สรุปรายงานการสอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีของรอบระยะเวลาบัญชีปี 2557 และปี 2556 ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไขและเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ ได้แสดงฐานะการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ข. ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2557		2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29,877	3.19%	20,707	1.81%	21,400	1.58%
เงินลงทุนชั่วคราว						
เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	19,000	2.03%	19,000	1.66%	18,500	1.37%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	43,772	4.67%	51,185	4.48%	85,196	6.29%
สินค้าคงเหลือ	4,731	0.50%	4,961	0.43%	4,282	0.32%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,546	1.45%	17,401	1.52%	13,790	1.02%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	110,926	11.84%	113,254	9.91%	143,168	10.58%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	716,398	76.45%	883,797	77.37%	1,061,451	78.42%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	11,103	1.18%	12,844	1.12%	8,036	0.59%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	98,621	10.52%	132,375	11.59%	140,879	10.41%
รวมสินทรัพย์	937,048	100.00%	1,142,270	100.00%	1,353,534	100.00%

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2557		2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	17,000	1.81%	77,000	6.74%	190,000	14.04%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	50,000	5.34%	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	97,085	10.36%	115,883	10.14%	114,944	8.49%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	23,000	1.70%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	735	0.08%	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	31	0.00%	49	0.00%	3,302	0.24%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	44,245	4.72%	38,253	3.35%	41,388	3.06%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	209,096	22.31%	231,185	20.24%	372,634	27.53%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองเงินบำเหน็จแก่พนักงาน	44,773	4.78%	29,236	2.56%	28,591	2.11%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ						
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,696	0.18%	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	46,469	4.96%	29,236	2.56%	28,591	2.11%
รวมหนี้สิน	255,565	27.27%	260,421	22.80%	401,225	29.64%

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2557		2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระ						
เต็มมูลค่าแล้ว	937,500	100.05%	937,500	82.07%	937,500	69.26%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	103,750	11.07%	103,750	9.08%	103,750	7.67%
ยังไม่ได้จัดสรร	(369,611)	(39.44%)	(169,108)	(14.80%)	(98,465)	(7.27%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	671,639	71.68%	872,142	76.35%	942,785	69.65%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
บริษัทย่อย	9,845	1.05%	9,707	0.85%	9,524	0.70%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	681,484	72.73%	881,849	77.20%	952,309	70.36%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	937,049	100.00%	1,142,270	100.00%	1,353,534	100.00%

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2557		2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม	665,893	99.90%	891,640	99.90%	846,361	99.89%
ดอกเบี้ยรับ	660	0.10%	865	0.10%	909	0.11%
รวมรายได้	666,553	100.00%	892,505	100.00%	847,270	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	290,608	43.60%	334,696	37.50%	325,728	38.44%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	70,089	10.52%	76,724	8.60%	66,400	7.84%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	216,702	32.51%	250,729	28.09%	245,125	28.93%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	194,400	29.16%	228,818	25.64%	239,485	28.27%
รวมค่าใช้จ่าย	771,799	115.79%	890,967	99.83%	876,738	103.48%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	(105,246)	(15.79%)	1,538	0.17%	(29,468)	(3.48%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3,430)	(0.51%)	(6,540)	(0.73%)	(14,586)	(1.72%)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(108,676)	(16.30%)	(5,002)	(0.56%)	(44,054)	(5.20%)
ภาษีเงินได้	(35,445)	(5.32%)	(9,214)	(1.03%)	9,598	1.13%
ขาดทุนสำหรับปี	(144,121)	(21.62%)	(14,216)	(1.59%)	(34,456)	(4.07%)
การแบ่งปันขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(144,259)	(21.64%)	(14,399)	(1.61%)	(34,619)	(4.09%)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	138	0.02%	183	0.02%	163	0.02%
	(144,121)	(21.62%)	(14,216)	(1.59%)	(34,456)	(4.07%)
ขาดทุนต่อหุ้น						
ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (บาท)	(1.54)		(0.15)		(0.37)	

หมายเหตุ: บริษัทฯ นำมาตรฐานฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2557	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนก่อนภาษี	(108,676)	(5,002)	(44,054)
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	194,400	228,818	239,485
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(1,381)	(6,285)	5,244
สำรองเงินบำเหน็จแก่พนักงาน	12,208	3,115	2,983
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	7,359	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ถาวร	(35)	2,832	(60)
ดอกเบี้ยรับ	(660)	(865)	(909)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,430	6,539	14,586
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	8,970	40,268	(59,416)
สินค้าคงเหลือลดลง (เพิ่มขึ้น)	230	(679)	389
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	3,383	(2,651)	5,668
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	(18,781)	780	2,939
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	5,993	(3,135)	9,832
เงินสดจ่ายเงินบำเหน็จแก่พนักงาน	(4,030)	(2,469)	(1,304)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	102,410	261,266	175,383
จ่ายดอกเบี้ย	(3,324)	(6,381)	(16,528)
จ่ายภาษีเงินได้	(2,780)	(6,174)	(16,266)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้	1,212	1,269	1,332
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	97,518	249,980	143,921

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2557	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือนเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	(500)	10,000
ซื้ออุปกรณ์	(23,130)	(59,813)	(17,611)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	617	1,009	267
เงินสดรับจากรายได้ดอกเบี้ย	815	875	1,062
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(21,698)	(58,429)	(6,282)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	20,000	32,000	-
จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(80,000)	(145,000)	(110,000)
เงินสดรับจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	50,000	-	-
จ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	(23,000)	(64,000)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(406)	-	-
เงินปันผลจ่าย	(56,244)	(56,244)	-
เงินปันผลจ่ายของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(15)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(66,650)	(192,244)	(174,015)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	9,170	(693)	(36,376)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	20,707	21,400	57,776
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินปลายปี	29,877	20,707	21,400
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
ซื้ออุปกรณ์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2,714	-	-
รวม	2,714	-	-

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ฯ บริษัทย่อย

บริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

	2557	2556	2555
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
			(ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์รวม	1,610	1,799	1,985
หนี้สินรวม	681	651	752
ส่วนของผู้ถือหุ้น	929	1,148	1,233
รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม	666	892	846
เงินปันผลรับ	-	-	720
รายได้รวม	704	933	1,580
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	(129)	(21)	619
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(163)	(29)	639

บริษัทย่อย

บริษัท ไทย รอยัล ออคิด ริยัล เอช เทพ จำกัด

	2557	2556	2555
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	899	885	873
หนี้สินรวม	759	752	742
ส่วนของผู้ถือหุ้น	140	133	131
รายได้รวม	68	69	84
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	8	3	45
กำไรสุทธิ	6	2	34

บริษัทย่อย

บริษัท เซอร่าตัน รอยัล ออคิด จำกัด

	2557	2556	2555
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	20.1	19.8	19.5
หนี้สินรวม	0.1	0.1	0.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น	20.0	19.7	19.4
รายได้รวม	0.5	0.6	0.5
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.4	0.5	0.1
กำไรสุทธิ	0.3	0.4	0.3

ค. สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (เฉพาะของบริษัท ฯ)

	<u>2557</u>	<u>2556</u>	<u>2555</u> (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
- อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	0.30	0.25	0.20 (เท่า)
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.27	0.21	0.17 (เท่า)
- อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.05	0.03	0.03 (เท่า)
- อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้	14.13	13.13	15.22 (เท่า)
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	25.83	27.80	23.98 (วัน)
- อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	59.96	72.41	72.76 (เท่า)
- ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	6.09	5.04	5.02 (วัน)
- อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	11.17	12.71	12.45 (เท่า)
- ระยะเวลาชำระหนี้	32.69	28.72	29.31 (วัน)
- Cash Cycle	(0.77)	4.12	(0.31) (วัน)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
- อัตรากำไรขั้นต้น	56.36	62.46	61.51 (%)
- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	6.01	20.18	16.96 (%)
- อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(23.15)	(3.11)	40.44 (%)
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(17.53)	(2.53)	51.79 (%)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(10.12)	(1.62)	32.18 (%)
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(29.20)	(4.05)	72.83 (%)
- อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.41	0.50	0.43 (เท่า)
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.73	0.57	0.61
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(4.73)	0.19	20.33 (เท่า)
- อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน Cash basis	N/A	N/A	N/A
- อัตราการจ่ายเงินปันผล	N/A	N/M*	8.80 (%)

หมายเหตุ: * บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานประจำปี 2556 แต่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติให้
เสนอในที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของปี 2556

	<u>2557</u>	<u>2556</u>	<u>2555</u> (ปรับปรุงใหม่)	
ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเจริญเติบโตของธุรกิจ (เฉพาะของบริษัทฯ)				
ข้อมูลต่อหุ้น				
- มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	9.91	12.25	13.16	(บาท)
- กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	(1.74)	(0.31)	6.81	(บาท)
- เงินปันผลต่อหุ้น	N/A	0.60	0.60	(บาท)
อัตราการเจริญเติบโต				
- สินทรัพย์รวม	(10.48)	(9.40)	47.62	(%)
- หนี้สินรวม	4.70	(13.48)	(13.69)	(%)
- รายได้จากการขายหรือบริการ	(25.32)	5.36	24.26	(%)
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(11.7)	(3.34)	(2.21)	(%)
- กำไรสุทธิ	(460.56)	(104.55)	374.63	(%)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis: MD&A)

ภาพรวม

จากผลกระทบทางการเมืองตั้งแต่กลางเดือนตุลาคม 2556 มาจนถึงประกาศกฎอัยการศึกเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2557 และการรัฐประหารเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 และยังมีการคงไว้ซึ่งกฎอัยการศึกในกรุงเทพมหานครจนถึงปัจจุบันนี้ จากผลกระทบทางการเมืองดังกล่าวต่อธุรกิจการท่องเที่ยวและโรงแรม ทำให้อัตราการเข้าพักของปี 2557 ลดลงอยู่ที่ 53.4% ซึ่งลดลงจากปีที่แล้วถึง 15.4%

จากตัวเลขที่ออกมาอย่างเป็นทางการ นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้ามาในประเทศไทยมีจำนวนลดลงถึง 6.6% โดยมีจำนวนต่ำกว่า 25 ล้านคน ด้วยความที่ช่วงต้นปีนั้นเกิดการประท้วงทางการเมือง รัฐประหาร การประกาศเคอร์ฟิวทั่วประเทศ และกฎอัยการศึกเมื่อประเทศเข้าสู่ความสงบ ตัวเลขก็ค่อยๆ เริ่มสูงขึ้นอีกครั้งในเดือนกรกฎาคมและจบปี 2557 ได้ค่อนข้างดีด้วยจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น 12% ในเดือนธันวาคม ซึ่งเป็นเพราะตลาดนักท่องเที่ยวเอเชียอย่างจีนและมาเลเซีย อย่างไรก็ตาม นักท่องเที่ยวรัสเซีย ซึ่งปกติแล้วเป็นนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาเป็นอันดับ 3 ได้รับผลกระทบจากค่าเงินรูเบิลอ่อนตัว จึงมีจำนวนที่เข้ามาลดลงถึง 27% เพื่อแก้ไขสถานการณ์นี้ ประเทศไทยจึงออกมาตรการให้ผู้ที่ถือพาสปอร์ตจีนและไต้หวันได้รับการยกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่าเมื่อมาท่องเที่ยวในประเทศไทยระหว่างเดือนสิงหาคมถึงตุลาคม 2557 และนักท่องเที่ยวจากประเทศที่ไม่ต้องขอวีซ่าก็สามารถอยู่ในประเทศไทยได้นานขึ้นอีก 30 วันเป็น 60 วัน

ทางโรงแรมได้รับผลกระทบดังกล่าวจากการยกเลิกการจองห้องพักในปี 2557 ทั้งสิ้น 20,687 ห้อง สูญเสียรายได้โดยรวมประมาณ 90.4 ล้านบาท ดังนั้นจะเห็นได้จากงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จว่า โรงแรมมีรายได้ทั้งสิ้นจากการประกอบกิจการโรงแรมอยู่ที่ 665.9 ล้านบาท ในปี 2557 ซึ่งลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 225.7 ล้านบาท และลดลงจากปี 2555 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 180.5 ล้านบาท ทำให้ผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีอยู่ที่ 144.3 ล้านบาท

ในไตรมาสแรก ปกติจะเป็นไตรมาสที่มีอัตราการเข้าพักที่ดีเนื่องจากเป็นช่วงฤดูการท่องเที่ยวและจะได้ลูกค้าจากกลุ่ม MICE (การจัดประชุมบริษัทข้ามชาติ การท่องเที่ยวเพื่อเป็นรางวัล การประชุมนานาชาติ และการจัดนิทรรศการ) แต่ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2557 มีอัตราการเข้าพักอยู่ที่ 57.8% ซึ่งลดลงถึง 20.9% จากปี 2556 รายได้รวมจากการประกอบกิจการโรงแรมอยู่ที่ 203.0 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีที่แล้วเป็นจำนวนเงิน 48.9 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 19.4%

ในไตรมาสที่สองและไตรมาสที่สาม เป็นช่วงที่โรงแรมประสบกับปัญหาอย่างหนักเนื่องจากการประกาศรัฐประหารในเดือน พฤษภาคม 2557 อัตราการเข้าพักของไตรมาสที่สองอยู่ที่ 40.9% และของไตรมาสที่สามอยู่ที่ 47.8% ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับ ไตรมาสที่สองและไตรมาสที่สามของปีก่อน อัตราการเข้าพักลดลง 20.3% และ 22.6% ตามลำดับ ซึ่งนอกจากเหตุการณ์ทางการเมืองดังกล่าวแล้ว ช่วงไตรมาสที่สองและไตรมาสที่สามโดยปกติจะเป็นช่วงนอกฤดูกาลท่องเที่ยวอยู่แล้วด้วย

อัตราการเข้าพักของโรงแรมกลับมาดีขึ้นในช่วงไตรมาสที่สี่ อยู่ที่ 66.9% ซึ่งกลับมาเป็นฤดูกาลท่องเที่ยวอีกครั้งในไตรมาสนี้ รวมทั้งมีการได้กลุ่มลูกค้ากลุ่มจัดประชุมสัมมนาขนาดใหญ่จากกลุ่ม MICE เช่น Airbus, Other Ways – Group from France, Dairy Plus Dealers Meeting, Dong Thai Meeting Group, Ministry of Public Health/ASEAN Meeting ซึ่งนับว่าทางโรงแรมยังได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าประจำที่มาจัดประชุมสัมมนากับทางโรงแรมอยู่เสมอในทุกๆปี นอกจากนี้ยังมีงานแต่งงานที่เกิดขึ้นอย่างพอสมควรในไตรมาสที่สี่ จึงทำให้ธุรกิจไนไตรมาสที่สี่ดีขึ้นกว่าสามไตรมาสของปี โดยรายได้รวมของการประกอบกิจการโรงแรมอยู่ที่ 204.1 ล้านบาท แต่เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนก็ยังลดลงเป็นจำนวน 46.1 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม โรงแรม รอยัล ออคิด เชอราตัน แอนด์ ทาวเวอร์ส ได้เปิดให้บริการมาเป็นเวลา 31 ปีด้วยความมุ่งมั่นที่จะให้บริการที่ดีเยี่ยมและสร้างความประทับใจให้ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ความสำเร็จนี้ได้มาจากการวางแผนพัฒนาของ โรงแรมอย่างต่อเนื่องรวมถึงความตั้งใจอย่างเต็มที่ของทีมงานและพนักงานทุกคนของโรงแรมที่ทำให้เราสามารถ ยืนหยัดและคงความเป็นโรงแรมชั้นนำระดับ 5 ดาวของประเทศไทย

ในปีที่ผ่านมาโรงแรมได้รับความไว้วางใจและได้รับเลือกจากบริษัทชั้นนำมากมายเป็นสถานที่พักและจัดงานประชุม สัมมนา อาทิ เสิร์ช แอซโซซิเอตส์ (Search Associates) ไนซ์ ซิสเต็มส์ (NICE Systems) เทรเลเบิร์ก ซีลลิ่ง โซลูชันส์ (Trelleborg Sealing Solutions) จอยเมน ไซ แอน เทค (Joymain Sci & Tech), เนซา (NESA) และแอมเวย์ (Amway) ผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่านต่างรู้สึกประทับใจในการบริการที่ยอดเยี่ยมและสิ่งอำนวยความสะดวกที่ครบครันของโรงแรม

นอกจากนี้ โรงแรม รอยัล ออคิด เชอราตัน แอนด์ ทาวเวอร์ส ได้รับรางวัลอันทรงเกียรติสำหรับรางวัลโรงแรมสุดหรูประจำปี 2557 จากงานประกาศผลรางวัล World Luxury Hotel Awards ซึ่งเป็นรางวัลที่มีชื่อเสียงระดับโลก ถือเป็นอีกหนึ่งรางวัล การันตีความเชี่ยวชาญและการบริการยอดเยี่ยมตลอดสามสิบเอ็ดปีแห่งความภาคภูมิใจที่มอบให้กับแขกทุกท่าน รวมถึงการ บริการที่มีมิตรไมตรีจิตแบบไทย สร้างความประทับใจไม่รู้ลืมให้แก่กลุ่มลูกค้าทั้งนักธุรกิจ และนักท่องเที่ยว

โรงแรมได้มีการพัฒนาการบริการและสิ่งอำนวยความสะดวกตลอดปีที่ผ่านมา การพัฒนาที่สำคัญในปี 2557 คือการปรับปรุง ระบบคอมพิวเตอร์ที่ Link @ Sheraton, การจัดซื้อเครื่องล้างจานที่ทันสมัยมาทดแทนเครื่องเก่าที่ใช้งานมานานแล้ว, การบูรณ

ใหม่ที่ห้องสัมมนา, การเปลี่ยนเครื่องทำความเย็น(Chiller) ใหม่ รวมถึงการจัดซื้อที่นอนใหม่ตามมาตรฐานของ Sheraton (Sweet Sleeper Mattresses)

ทางโรงแรมได้มีการจัดหาลูกค้ายกลุ่มสายการบิน (Air Crew) เข้ามาเพิ่มในปี 2557 เพื่อชดเชยการลดลงของนักท่องเที่ยวของปี 2257 ดังกล่าวมาแล้วข้างต้น ทางโรงแรมมีลูกค้ายกลุ่มสายการบินเข้ามาพักทั้งสิ้น 24,969 ห้อง ในปี 2557 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึง 20,937 ห้อง ลูกค้ายจากประเทศจีนยังคงครองลูกค้ายที่มาใช้บริการของโรงแรมมากที่สุดในปี 2557 ซึ่งคิดเป็น 12% รองลงมาเป็นลูกค้ายเกาหลีใต้, เนเธอร์แลนด์, สหราชอาณาจักร, สหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น ตามลำดับ โดยรวมแล้ว รายได้ของห้องพักปี 2557 อยู่ที่ 398.4 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 191.5 ล้านบาท และต่ำกว่าปีที่แล้ว 137.7 ล้านบาท

สำหรับรายได้ของด้านอาหารและเครื่องดื่ม โรงแรมยังคงได้ธุรกิจจากการประชุมสัมมนา รวมถึงงานแต่งงานใหญ่ๆหลายงาน และการจัดเลี้ยงนอกสถานที่ในปี 2557 รายได้ของด้านอาหารและเครื่องดื่มของปี 2557 อยู่ที่ 233.3 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 107.6 ล้านบาท และต่ำกว่าปีที่แล้ว 84.4 ล้านบาท เนื่องมาจากผลกระทบทางการเมืองที่ทำให้อัตราการเข้าพักลดลงซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ทางด้านอาหารและเครื่องดื่มเช่นกัน

ตลอดทั้งปีฝ่ายบริหารได้ทำงานอย่างหนักเพื่อมองหาธุรกิจให้แก่โรงแรมโดยเฉพาะแผนงานด้านอัตราการเข้าพัก และลดค่าใช้จ่ายต่างๆในโรงแรม โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการดำเนินการทางธุรกิจ เพื่อเพิ่มกำไรขึ้นต้นจากการดำเนินงาน ด้วยการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องของแขกผู้มาพัก หุ่นส่วนทางธุรกิจ ฝ่ายบริหารและพนักงาน ทำให้โรงแรมมีผลประกอบการดังนี้

โดยรวมแล้วอัตราการเข้าพักอยู่ที่ 53.4% (ต่ำกว่าประมาณการ 19.6% และต่ำกว่าปีที่แล้วอยู่ 15.4%) อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยอยู่ที่ 2,816 บาท ต่ำกว่าประมาณการ 234 บาท และต่ำกว่าปีที่แล้ว 124 บาท หรือคิดเป็น 4.2% รายได้รวมจากการดำเนินงานของโรงแรมอยู่ที่ 665.9 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 301.9 ล้านบาท และต่ำกว่าปีที่แล้ว 225.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 25.3%

กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานโดยรวมอยู่ที่ 161.3 ล้านบาท หรือ 24.2% ของรายได้รวมจากการดำเนินงานของโรงแรม ซึ่งต่ำกว่าประมาณการ 190.9 ล้านบาท และต่ำกว่าปีที่แล้ว 165.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 50.7%

ฐานะทางการเงิน

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 937.0 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 17.97 จากปี 2556 โดยแบ่งได้ดังนี้

	<u>ล้านบาท</u>	<u>คิดเป็นร้อยละ</u> <u>ของสินทรัพย์รวม</u>	<u>เพิ่มขึ้น/</u> <u>(ลดลง)</u>
เงินสดและรายการเทียบเงินสด	29.9	3.19	44.29%
เงินลงทุนชั่วคราว	19.0	2.03	0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	43.8	4.67	(14.48%)
สินค้าคงเหลือ	4.7	0.50	(4.64%)
สินทรัพย์อื่น	13.5	1.45	(22.15%)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	716.4	76.45	(18.94%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	11.1	1.18	(13.55%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	<u>98.6</u>	<u>10.53</u>	<u>(25.50%)</u>
รวม	<u>937.0</u>	<u>100.0</u>	<u>(17.97%)</u>

ยอดคงเหลือของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เนื่องจากสาเหตุหลักคือบริษัทฯ มีการบริหารจัดการเงินที่มีประสิทธิภาพ และมีการกู้ยืมเงินจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลงจาก การประมาณการใหม่ในส่วนของภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

2. ลูกหนี้

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

	<u>ล้านบาท</u>
น้อยกว่า 90 วัน	43.7
90 วัน ถึง 120 วัน	0.1
มากกว่า 120 วัน	<u>0.6</u>
รวมลูกหนี้	44.4
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.9)
บวก : ลูกหนี้อื่น	<u>0.3</u>
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	<u>43.8</u>

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเป็นเวลานาน และการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญที่ค้างชำระเป็นเวลานานของปี 2557 นั้นเพียงพอ คิดเป็น 2.0% ของยอดลูกหนี้การค้า

3. สภาพคล่อง

บริษัท ฯ มีลักษณะโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจในปัจจุบัน และบริษัท ฯ ไม่มีความจำเป็นที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในขณะนี้ จากนโยบายการดำเนินงานที่ระมัดระวัง ทำให้บริษัท ฯ มีสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดีมาโดยตลอด

ในปี 2557 บริษัทฯได้กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 20 ล้านบาท และจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 50 ล้านบาท ในระหว่างปีบริษัทฯ ได้ทำการคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่สถาบันการเงินจำนวน 80 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 (0.73 เทียบกับ 0.57)

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2557 ดีขึ้นกว่าปี 2556 (0.27 เท่า เปรียบเทียบกับ 0.21 เท่า) ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีการบริหารจัดการทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ ทำให้อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นจากปี 2556 (14.13 เท่า เปรียบเทียบกับ 13.13 เท่า) ดังนั้น จึงทำให้บริษัทฯสามารถจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 80 ล้านบาท ได้ในปี 2557

4. การเปลี่ยนแปลงหรือการเลือกใช้นโยบายการบัญชีที่มีนัยสำคัญ

ไม่มี

5. รายจ่ายลงทุน แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2552 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน ซึ่งไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันเป็นจำนวน 300 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ต่อปี และครบกำหนดชำระคืนภายใน 3 เดือน และสิ้นปี 2557 มียอดคงเหลือทั้งสิ้น 17 ล้านบาท

และในปี 2557 บริษัทฯ ทำสัญญากู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทฯที่เกี่ยวข้องกันในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวน 50 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ และครบกำหนดชำระคืนภายใน 3 เดือน

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

โครงสร้างรายได้หลักของบริษัท ฯ คือ รายได้ห้องพัก อาหารและเครื่องดื่ม ที่ให้บริการแก่นักธุรกิจและนักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศ ปัจจัยหลักที่มีผลกระทบในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ฯ คือ เสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ เหตุการณ์ก่อความไม่สงบในส่วนต่างๆของโลก อัตราการเดินทางเข้าประเทศของชาวต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา การแข่งขันในธุรกิจประเภทเดียวกัน และความร่วมมือในด้านต่าง ๆ จากทางภาครัฐ

เพื่อที่จะรองรับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น บริษัท ฯ ได้มีการปรับปรุงสถานที่และสภาพการให้บริการให้อยู่ในระดับที่ดีเลิศอยู่ตลอดเวลา รวมทั้งได้จัดให้มีการโฆษณาประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขาย ทั้งโดยตรงและผ่านเครือข่ายของ Starwood พร้อมทั้งแสวงหาตลาดใหม่ ๆ อยู่เสมอ ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม - บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม 860,000.00 บาท

2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่นให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม - บาทและจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
มีจำนวนเงินรวม - บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม - บาทและจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
มีจำนวนเงินรวม - บาท