

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 1. งบการเงิน

##### ก. สรุปรายงานการสอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีของรอบระยะเวลาบัญชีปี 2560 และปี 2559 ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไขและเห็นว่า งบการเงินของบริษัทฯ ได้แสดงฐานะการเงิน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

##### ข. ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	35,079	3.07%	19,391	1.79%	38,854	3.95%
เงินลงทุนชั่วคราว						
เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	460,000	40.25%	345,000	31.82%	159,000	16.16%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	51,557	4.51%	45,497	4.20%	39,478	4.01%
สินค้าคงเหลือ	3,971	0.35%	4,337	0.40%	4,406	0.45%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14,929	1.31%	12,031	1.11%	13,052	1.33%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	565,536	49.48%	426,256	39.32%	254,790	25.90%
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	539,650	47.22%	593,891	54.78%	640,723	65.13%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	7,536	0.66%	7,702	0.71%	8,900	0.91%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	30,145	2.64%	56,245	5.19%	79,303	8.06%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	577,331	50.52%	659,838	60.68%	728,926	74.10%
รวมสินทรัพย์	1,142,867	100.00%	1,084,094	100.00%	983,716	100.00%

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	159,950	14.00%	134,999	12.45%	137,692	14.00 %
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	873	0.08%	823	0.08%
ภาษีเงินได้คืนติดบุคคลค้างจ่าย	1,384	0.12%	594	0.05%	297	0.03%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,069	1.32%	30,110	2.78%	30,751	3.13%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	176,403	15.44%	166,576	15.36%	169,563	17.24%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	56,683	4.96%	50,821	4.69%	48,536	4.93%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ						
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	873	0.09%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,695	0.15%	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	58,378	5.11%	50,821	4.69%	49,409	5.02%
รวมหนี้สิน	234,781	20.54%	217,397	20.05%	218,972	22.26%

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระ						
เต็มมูลค่าแล้ว	937,500	82.03%	937,500	86.48%	937,500	95.30%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	104,750	9.17%	104,750	9.66%	103,750	10.55%
ยังไม่ได้จัดสรร	(139,772)	(12.23%)	(181,147)	(16.71%)	(286,444)	(29.12%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	902,478	78.97%	861,103	79.43%	754,806	76.73%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
บริษัทย่อย	5,608	0.49%	5,594	0.52%	9,938	1.01%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	908,086	79.46%	866,697	79.95%	764,744	77.74%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,142,867	100.00%	1,084,094	100.00%	983,716	100.00%

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม	893,745	99.41%	863,661	99.58%	850,560	99.85%
ดอกเบี้ยรับ	5,307	0.59%	3,634	0.42%	1,301	0.15%
รวมรายได้	899,052	100.00%	867,295	100.00%	851,861	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	318,082	35.38%	307,362	35.44%	314,023	36.86%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	75,876	8.44%	80,216	9.25%	75,789	8.90%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	257,749	28.67%	255,229	29.43%	257,099	30.18%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	91,075	10.13%	92,652	10.68%	99,754	11.71%
รวมค่าใช้จ่าย	742,782	82.62%	735,459	84.80%	746,665	87.65%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	156,270	17.38%	131,836	15.20%	105,196	12.35%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(43)	(0.01%)	(151)	(0.02%)	(550)	(0.06%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	156,227	17.38%	136,685	15.18%	104,646	12.28%
ภาษีเงินได้	(28,885)	(3.21%)	(25,321)	(2.92%)	(21,386)	(2.51%)
กำไรสำหรับปี	127,342	14.16%	106,364	12.26%	83,260	9.77%

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(1,984)	(0.22%)	-	-	-	-
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	397	0.04%	-	-	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง – สุทธิจากภาษี	(1,587)	(0.18%)	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	125,755	13.99%	106,364	12.26%	83,260	9.77%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	127,327	14.16%	106,298	12.25%	83,167	9.76%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	15	0.01%	66	0.01%	93	0.01%
	127,342	14.16%	106,364	12.26%	83,260	9.77%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	125,740	13.99%	106,298	12.25%	83,167	9.76%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	15	0.01%	66	0.01%	93	0.01%
	125,755	12.99%	106,364	12.26%	83,260	9.77%
กำไรต่อหุ้น						
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (บาท)	1.36		1.13		0.89	

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560	2559	2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	156,227	131,685	104,646
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	91,075	92,652	99,754
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(69)	132	(1,013)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานและ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	10,589	5,946	5,409
(กำไร)ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ถาวร	(244)	2	889
ดอกเบี้ยรับ	(5,307)	(3,634)	(1,301)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	43	151	550
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(5,625)	(5,731)	5,121
สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	366	69	325
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(2,908)	1,137	882
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	19,558	(3,028)	37,442
หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง	(15,041)	(641)	(13,494)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	248,664	218,740	239,210
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	(452)
จ่ายภาษีเงินได้และภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	(2,649)	(3,095)	(2,904)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	1,062	1,012	1,198
เงินสดจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	(5,016)	(3,662)	(1,646)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	242,061	212,995	235,406

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560	2559	2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	(115,000)	(186,000)	(140,000)
ซื้ออุปกรณ์	(31,597)	(44,720)	(19,620)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	566	96	163
เงินสดรับจากรายได้ดอกเบี้ย	4,940	3,215	1,002
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(141,091)	(227,409)	(158,455)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	(17,000)
จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(50,000)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(916)	(974)	(974)
เงินปันผลจ่าย	(84,366)	-	-
เงินปันผลจ่ายของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0)	(4,411)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(85,282)	(5,385)	(67,974)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(15,688)	(19,463)	8,977
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	19,391	38,854	29,877
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินปลายปี	35,079	19,391	38,854
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการไม่ใช้เงินสด			
ซื้ออุปกรณ์และส่วนปรับปรุงอาคารที่ยังไม่ได้ชำระ	9,036	3,643	3,307
รวม	9,036	3,643	3,307



ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ฯ และบริษัทย่อย

**บริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)**

	<b>2560</b>	<b>2559</b>	<b>2558</b>
	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>
สินทรัพย์รวม	1,934	1,843	1,672
หนี้สินรวม	786	724	680
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,148	1,119	992
รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม	894	864	851
เงินปันผลรับ	-	42	-
รายได้รวม	940	942	886
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	141	150	82
กำไรสุทธิ	115	127	63

**บริษัทย่อย**

**บริษัท ไทย รอยัล ออคิด ริยัล เอช เทท จำกัด**

	<b>2560</b>	<b>2559</b>	<b>2558</b>
	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>
สินทรัพย์รวม	960	936	912
หนี้สินรวม	840	816	764
ส่วนของผู้ถือหุ้น	120	119	148
รายได้รวม	66	66	67
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	12	11	10
กำไรสุทธิ	10	9	8

**บริษัทย่อย**

**บริษัท เซอร่าตัน รอยัล ออคิด จำกัด**

	<b>2560</b>	<b>2559</b>	<b>2558</b>
	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>
สินทรัพย์รวม	11.4	11.4	20.2
หนี้สินรวม	0.0	0.1	0.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11.4	11.3	20.1
รายได้รวม	0.1	0.2	0.4
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.0	0.2	0.2
กำไรสุทธิ	0.0	0.1	0.2

ค. สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (เฉพาะของบริษัท ฯ)

	<u>2560</u>	<u>2559</u>	<u>2558</u>	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
- อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	1.04	0.86	0.58	(เท่า)
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.01	0.83	0.55	(เท่า)
- อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.05	0.03	0.06	(เท่า)
- อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้	20.42	22.03	21.26	(เท่า)
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	17.87	16.61	17.17	(วัน)
- อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	76.57	70.31	68.73	(เท่า)
- ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	4.77	5.21	5.31	(วัน)
- อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	15.17	13.28	12.01	(เท่า)
- ระยะเวลาชำระหนี้	24.06	27.57	30.39	(วัน)
- Cash Cycle	(1.42)	(5.75)	(7.91)	(วัน)
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร</b>				
- อัตรากำไรขั้นต้น	64.41	64.41	63.08	(%)
- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	22.01	20.20	18.37	(%)
- อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	12.22	13.47	7.11	(%)
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	10.00	11.34	6.35	(%)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
- อัตราตอบแทนจากสินทรัพย์	5.94	6.89	3.77	(%)
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	28.23	28.12	12.86	(%)
- อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.46	0.47	0.51	(เท่า)
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.69	0.65	0.69	(เท่า)
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	8.10	8.60	5.16	(เท่า)
- อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน Cash basis	N/A	N/A	N/A	
- อัตราการจ่ายเงินปันผล	73.50	N/A	N/A	(%)

	<u>2560</u>	<u>2559</u>	<u>2558</u>	
<b>ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเจริญเติบโตของธุรกิจ (เฉพาะของบริษัทฯ)</b>				
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>				
- มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	12.24	11.93	10.58	(บาท)
- กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.22	1.35	0.67	(บาท)
- เงินปันผลต่อหุ้น	0.90	N/A	N/A	(บาท)
<b>อัตราการเจริญเติบโต</b>				
- สินทรัพย์รวม	4.94	10.26	3.82	(%)
- หนี้สินรวม	8.60	6.55	(0.21)	(%)
- รายได้จากการขายหรือบริการ	3.48	1.54	27.73	(%)
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	0.50	(0.95)	15.60	(%)
- กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(9.54)	101.46	140.12	(%)

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis: MD&A)

##### ภาพรวม

รายได้จากการท่องเที่ยวของประเทศไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยได้รับปัจจัยหนุนจากตลาดเอเชียที่แข็งแกร่ง นอกเหนือจากนั้น อุตสาหกรรมการบริการโรงแรมระดับไฮ-เอ็น ยังได้รับประโยชน์จากนโยบายการทำการตลาดใหม่ของการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (TAT) ซึ่งมีเป้าหมายคือ การปรับเปลี่ยนจากตลาดมวลชน สู่อุตสาหกรรมและรักษาตลาดนักท่องเที่ยวกลุ่มคุณภาพ มุ่งสู่การเป็นแหล่งท่องเที่ยวที่มีคุณภาพ

จำนวนโรงแรมที่เพิ่งสร้างเสร็จหลายแห่งในไม่กี่ปีที่ผ่านมาทำให้ปริมาณห้องพักในกรุงเทพฯ ล้นตลาด อีกทั้งการขยายตัวของโรงแรมแห่งใหม่ๆ และเซอร์วิสอพาร์ทเมนท์ในกรุงเทพฯ ส่งผลให้การแข่งขันเพิ่มสูงขึ้น โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน และทาวเวอร์ส ยังคงยึดมั่นในคุณภาพของสินค้าและบริการที่จะพัฒนามาอย่างสม่ำเสมอ ดังที่ทุกท่านเห็นได้ชัดถึงบริการที่ยังคงต่อเนื่องมากกว่า 35 ปี เหล่าทีมผู้บริหารได้ทุ่มเท และอุทิศตนในการทำงานอย่างหนัก เพื่อสืบสานมาตรฐานการบริการระดับ 5 ดาวให้คงอยู่ต่อไป

เพื่อให้สอดคล้องกับ ความต้องการพื้นฐาน ของโลก ยุคปัจจุบัน โรงแรมได้มีการติดตั้ง ระบบ GPNS ตลอดทั้งตัวอาคาร สำนักงาน ในห้องพักแขก และ ห้องประชุมจัดเลี้ยง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้งานระบบ อินเทอร์เน็ต ให้กับแขกของ โรงแรม และผู้ที่มาใช้บริการ.

ตลอดทั้งปีฝ่ายบริหารได้ทำงานอย่างหนักเพื่อมองหาธุรกิจให้แก่โรงแรมโดยเฉพาะแผนงานด้านอัตราการเข้าพัก และควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆในโรงแรม โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการดำเนินการทางธุรกิจ เพื่อเพิ่มกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน ด้วยการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องของแขกผู้มาพัก หุ่นส่วนทางธุรกิจ ฝ่ายบริหารและพนักงาน ทำให้โรงแรมมีผลประกอบการดังนี้

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานบริษัทฯสำหรับปี 2560 กับปี 2559 พบว่าผลการดำเนินงานของงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 21.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 19.8% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 เนื่องจากรายได้จากการประกอบกิจการโรงแรมเพิ่มขึ้นสาเหตุหลักเนื่องมาจากธุรกิจรีปทัร์จากต่างประเทศเพิ่มขึ้น และบริษัทฯเน้นที่การประหยัดต้นทุน และมีนโยบายบริหารค่าใช้จ่ายอย่างระมัดระวังเป็นผลทำให้ต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารงานลดลง

โดยรวมแล้วอัตราการเข้าพักอยู่ที่ 82.4% (อยู่ในระดับเดียวกันกับประมาณการ แต่สูงกว่าปีที่แล้วอยู่ 7.6%) อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยอยู่ที่ 2,636 บาท ต่ำกว่าประมาณการ 6 % และต่ำกว่าปีที่แล้ว 3 % รายได้รวมจากการดำเนินงานของโรงแรมอยู่ที่ 893 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 12 ล้านบาท แต่สูงกว่าปีที่แล้ว 30 ล้านบาท กลุ่มลูกค้าจากประเทศจีนยังคงครองกลุ่มลูกค้าที่มาใช้บริการของโรงแรมมากที่สุดในปี 2560

สำหรับรายได้ของแผนกอาหารและเครื่องดื่ม มีการลดลง ในธุรกิจจากการประชุมสัมมนา รวมถึงงานแต่งงาน จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลัก มาจาก ปี 2560 เป็นปีแห่งการสูญเสีย ที่ยิ่งใหญ่ที่สุดของประเทศ ที่ในหลวงรัชกาลที่ 9 เสด็จสวรรคต ในปี รายได้ของแผนกอาหารและเครื่องดื่มอยู่ที่ 283 ล้านบาท ลดลงกว่าปีที่แล้ว 6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2%

กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานโดยรวมอยู่ที่ 330 ล้านบาท หรือ 37% ของรายได้รวมจากการดำเนินงานของโรงแรม ซึ่งสูงกว่าประมาณการ 1 ล้านบาท และยังสูงกว่าปีที่แล้ว 21 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7%

## ฐานะทางการเงิน

### 1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 1,142.9 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.42 จากปี 2559 โดยแบ่งได้ดังนี้

	<u>ล้านบาท</u>	<u>คิดเป็นร้อยละ</u> <u>ของสินทรัพย์รวม</u>	<u>เพิ่มขึ้น/</u> <u>(ลดลง)</u>
เงินสดและรายการเทียบเงินสด	35.1	3.07	80.90%
เงินลงทุนชั่วคราว	460.0	40.25	33.33%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	51.6	4.52	13.32%
สินค้าคงเหลือ	4.0	0.35	(8.44%)
สินทรัพย์อื่น	14.9	1.30	24.08%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	539.7	47.22	(9.13%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	7.5	0.66	(2.16%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	<u>30.1</u>	<u>2.63</u>	<u>(46.40%)</u>
รวม	<u>1,142.9</u>	<u>100.0</u>	<u>5.42%</u>

ยอดคงเหลือของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากสาเหตุหลักคือบริษัทฯ มีการบริหารจัดการเงินที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีผลการประกอบการของปี 2560 ดีขึ้นกว่าปี 2559

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลงจากการใช้ไปของภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและการประมาณการใหม่ในส่วนของภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

## 2. ลูกหนี้

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

	ล้านบาท
น้อยกว่า 90 วัน	45.8
90 วัน ถึง 120 วัน	0.0
มากกว่า 120 วัน	0.1
รวมลูกหนี้	45.9
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.1)
บวก : ลูกหนี้อื่น	5.8
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	51.6

บริษัทฯ มียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญน้อย เนื่องจากมีการบริหารจัดการเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพ

## 3. สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีลักษณะโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจในปัจจุบัน และบริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในขณะนี้ จากนโยบายการดำเนินงานที่ระมัดระวัง ทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดีมาโดยตลอด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินฝากในรูปตัวสัญญาใช้เงินกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 460 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2560 ดีขึ้นกว่าปี 2559 (1.01 เท่า เปรียบเทียบกับ 0.86 เท่า)

## 4. การเปลี่ยนแปลงหรือการเลือกใช้นโยบายการบัญชีที่มีนัยสำคัญ

ในระหว่างปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

### มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง งบการเงินเฉพาะกิจการ

มาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดทางเลือกเพิ่มเติมสำหรับการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินลงทุนในการร่วมค้า และเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในงบการเงินเฉพาะกิจการโดยเลือกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียได้ตามที่อธิบายไว้ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ทั้งนี้ กิจการต้องใช้วิธีการบันทึกบัญชีเดียวกันสำหรับเงินลงทุนแต่ละประเภทและหากกิจการเลือกบันทึกเงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินเฉพาะกิจการ กิจการต้องปรับปรุงรายการดังกล่าวโดยวิธีปรับย้อนหลัง

มาตรฐานฉบับดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่องบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย เนื่องจากฝ่ายบริหารได้พิจารณาแล้วว่าเลือกบันทึกเงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีราคาทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการตามเดิม



นอกจากนี้ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง จะไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

#### 5. รายจ่ายลงทุน แหล่งที่มาของเงินทุน

เนื่องจากนโยบายการบริหารงานที่เหมาะสมและสถานะทางการเงินที่ดีของบริษัทฯ ประกอบกับการที่บริษัท ฯ ไม่มีภาระหนี้สินที่เกิดจากการกู้ยืม รายจ่ายลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งส่วนใหญ่จะจ่ายในรูปของการซื้ออุปกรณ์เครื่องมือเครื่องใช้ในการดำเนินงานและปรับปรุงอาคารสถานที่ ซึ่งจะเป็นไปอย่างระมัดระวัง และเป็นไปตามสถานะทรัพย์สิน สภาพคล่องของบริษัทฯเอง ไม่มีการกู้ยืมจากแหล่งภายนอกเพื่อนำมาใช้จ่ายในการลงทุน

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 ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม..... - .....บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 948,000.00 บาท

### 2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่นให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม..... - .....บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม..... - .....บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม..... - .....บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม..... - .....บาท