

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 1. งบการเงิน

##### ก. สรุปรายงานการสอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีของรอบระยะเวลาบัญชีปี 2561 และปี 2560 ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไขและเห็นว่า งบการเงินของบริษัทฯ ได้แสดงฐานะการเงิน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

##### ข. ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	134,004	11.49%	35,079	3.07%	35,079	3.07%
เงินลงทุนชั่วคราว						
เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	460,065	39.45%	460,000	40.25%	460,000	40.25%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	57,151	4.90%	51,557	4.51%	51,557	4.51%
สินค้าคงเหลือ	3,542	0.30%	3,971	0.35%	3,971	0.35%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,791	1.10%	14,929	1.31%	14,929	1.31%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	667,553	57.24%	565,536	49.48%	565,536	49.48%
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	479,316	41.10%	539,650	47.22%	539,650	47.22%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	6,990	0.60%	7,536	0.66%	7,536	0.66%
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่ได้รับดอกเบี้ย	12,397	1.06%	30,145	2.64%	30,145	2.64%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	498,703	42.76%	577,331	50.52%	577,331	50.52%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,166,256</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,142,867</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,142,867</b>	<b>100.00%</b>

บริษัท โรงแรมรอยัลธอคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	144,728	12.41%	159,950	14.00%	134,999	12.45%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	873	0.08%
ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย	11,150	0.96%	1,384	0.12%	594	0.05%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11,773	1.01%	15,069	1.32%	30,110	2.78%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	167,651	14.38%	176,403	15.44%	166,576	15.36%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	57,279	4.91%	56,683	4.96%	50,821	4.69%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,638	0.14%	1,695	0.15%	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	58,917	5.05%	58,378	5.11%	50,821	4.69%
รวมหนี้สิน	226,568	19.43%	234,781	20.54%	217,397	20.05%

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระ						
เต็มมูลค่าแล้ว	937,500	80.39%	937,500	82.03%	937,500	86.48%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	104,750	8.98%	104,750	9.17%	104,750	9.66%
ยังไม่ได้จัดสรร	(108,051)	(9.26%)	(139,772)	(12.23%)	(181,147)	(16.71%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	934,199	80.10%	902,478	78.97%	861,103	79.43%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
บริษัทย่อย	5,489	0.47%	5,608	0.49%	5,594	0.52%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	939,688	80.57%	908,086	79.46%	866,697	79.95%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,166,256	100.00%	1,142,867	100.00%	1,084,094	100.00%

บริษัทโรงแรมรอยัลล่อคิค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม	936,696	99.28%	893,745	99.38%	863,661	99.58%
ดอกเบี้ยรับ	6,344	0.67%	5,307	0.59%	3,634	0.42%
รายได้อื่น	480	0.05%	244	0.03%		
รวมรายได้	943,520	100.00%	899,296	100.00%	867,295	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	336,233	35.64%	318,082	35.37%	307,362	35.44%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	68,774	7.29%	75,876	8.44%	80,216	9.25%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	277,098	29.37%	257,993	28.69%	255,229	29.43%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	87,396	9.26%	91,075	10.13%	92,652	10.68%
รวมค่าใช้จ่าย	769,501	81.56%	743,026	82.62%	735,459	84.80%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	174,019	18.44%	156,270	17.38%	131,836	15.20%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	-	(43)	(0.01%)	(151)	(0.02%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	174,019	18.44%	156,227	17.37%	136,685	15.18%
ภาษีเงินได้	(32,271)	(3.42%)	(28,885)	(3.21%)	(25,321)	(2.92%)
กำไรสำหรับปี	141,748	15.02%	127,342	14.16%	106,364	12.26%

บริษัทโรงแรมรอยัลล่อคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(1,984)	(0.22%)	-	-
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	-	397	0.04%	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง – สุทธิจากภาษี	-	-	(1,587)	(0.18%)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	141,748	15.02%	125,755	13.99%	106,364	12.26%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	141,866	15.04%	127,327	14.16%	106,298	12.25%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(119)	(0.01%)	15	0.01%	66	0.01%
	141,748	15.02%	127,342	14.16%	106,364	12.26%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	141,866	15.04%	125,740	13.99%	106,298	12.25%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(119)	(0.01%)	15	0.01%	66	0.01%
	141,748	15.02%	125,755	12.99%	106,364	12.26%
กำไรต่อหุ้น						
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (บาท)	1.51		1.36		1.13	

บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561	2560	2559
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	174,019	156,227	131,685
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	87,396	91,075	92,652
ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ (โอนกลับ)	2,922	(69)	132
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานและ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	7,491	10,589	5,946
(กำไร)ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ถาวร	(480)	(244)	2
ดอกเบี้ยรับ	(6,344)	(5,307)	(3,634)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	-	43	151
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(8,200)	(5,625)	(5,731)
สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	429	366	69
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	2,144	(2,908)	1,137
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(7,429)	19,558	(3,028)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง	(3,297)	(15,041)	(641)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	248,651	248,664	218,740
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	-
จ่ายภาษีเงินได้และภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	(4,763)	(2,649)	(3,095)
เงินสดรับจากการซื้อคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	1,062	1,012
เงินสดจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	(6,952)	(5,016)	(3,662)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	236,936	242,061	212,995

บริษัทโรงแรมรอยัลล่อคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561	2560	2559
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	(64)	(115,000)	(186,000)
ซื้ออุปกรณ์	(34,799)	(31,597)	(44,720)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	969	566	96
เงินสดรับจากรายได้ดอกเบี้ย	6,028	4,940	3,215
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(27,866)	(141,091)	(227,409)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	(916)	(974)
เงินปันผลจ่าย	(110,144)	(84,366)	-
เงินปันผลจ่ายของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0)	(0)	(4,411)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(110,144)	(85,282)	(5,385)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	98,926	(15,688)	(19,463)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	35,078	19,391	38,854
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินปลายปี	134,004	35,079	19,391
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหน้าที่ซื้ออุปกรณ์และส่วนปรับปรุงอาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(7,793)	5,393	3,643
รวม	(7,793)	5,393	3,643



ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ฯ และบริษัทย่อย

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

	<b>2561</b>	<b>2560</b>	<b>2559</b>
	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>
สินทรัพย์รวม	1,978	1,934	1,843
หนี้สินรวม	811	786	724
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,167	1,148	1,119
รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม	937	894	864
เงินปันผลรับ	10	9	42
รายได้รวม	984	940	942
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	159	141	150
กำไรสุทธิ	130	113	127

**บริษัทย่อย**

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

	<b>2561</b>	<b>2560</b>	<b>2559</b>
	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>
สินทรัพย์รวม	970	960	936
หนี้สินรวม	849	840	816
ส่วนของผู้ถือหุ้น	120	120	119
รายได้รวม	66	66	66
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	12	12	11
กำไรสุทธิ	10	10	9

**บริษัทย่อย**

**บริษัท เซอร่าตัน รอยัล ออคิด จำกัด**

	<b>2561*</b>	<b>2560</b>	<b>2559</b>
	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>	<b>(ล้านบาท)</b>
สินทรัพย์รวม	11.3	11.4	11.4
หนี้สินรวม	0.2	0.0	0.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11.1	11.4	11.3
รายได้รวม	0.1	0.1	0.2
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.2)	0.0	0.2
กำไรสุทธิ	(0.2)	0.0	0.1

\* บริษัทจดทะเบียนเลิกกิจการ เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561 และอยู่ระหว่างการชำระบัญชี

ก. สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (เฉพาะของบริษัท ฯ)

	<u>2561</u>	<u>2560</u>	<u>2559</u>	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
- อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	1.16	1.04	0.86	(เท่า)
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.14	1.01	0.84	(เท่า)
- อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.18	0.05	0.03	(เท่า)
- อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้	18.80	20.42	22.03	(เท่า)
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	19.47	17.87	16.61	(วัน)
- อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	89.51	76.57	70.31	(เท่า)
- ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	4.09	4.77	5.21	(วัน)
- อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	14.15	15.17	13.28	(เท่า)
- ระยะเวลาชำระหนี้	25.86	24.06	27.57	(วัน)
- Cash Cycle	(2.30)	(1.42)	(5.75)	(วัน)
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>				
- อัตรากำไรขั้นต้น	64.10	64.41	64.41	(%)
- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	22.51	22.01	20.20	(%)
- อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	13.17	12.22	13.47	(%)
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	11.10	10.00	11.34	(%)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	6.55	5.94	6.89	(%)
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	36.45	28.23	28.12	(%)
- อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.47	0.46	0.47	(เท่า)
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.69	0.65	0.65	(เท่า)
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	8.67	8.10	8.60	(เท่า)
- อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน Cash basis	N/A	N/A	N/A	
- อัตราการจ่ายเงินปันผล	85.20	73.50	N/A	(%)

	<u>2561</u>	<u>2560</u>	<u>2559</u>	
<b>ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเจริญเติบโตของธุรกิจ (เฉพาะของบริษัทฯ)</b>				
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>				
- มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	12.45	12.24	11.93	(บาท)
- กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.38	1.22	1.35	(บาท)
- เงินปันผลต่อหุ้น	1.18	0.90	N/A	(บาท)
<b>อัตราการเจริญเติบโต</b>				
- สินทรัพย์รวม	2.27	4.94	10.26	(%)
- หนี้สินรวม	3.10	8.60	6.55	(%)
- รายได้จากการขายหรือบริการ	4.81	3.48	1.54	(%)
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	5.78	0.50	(0.95)	(%)
- กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	12.86	(9.54)	101.46	(%)

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis: MD&A)

### ภาพรวม

ปี 2561 นี้ อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของไทยได้เผชิญความท้าทายอย่างมาก ทั้งด้านการแข่งขันจากหลาย ๆ ประเทศที่ให้ความสำคัญกับการตลาดท่องเที่ยวมากขึ้น รวมถึงประเด็นปัญหาเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างประเทศ เศรษฐกิจโลก ฯลฯ รวมถึงเหตุการณ์ “เรือล่ม” ที่ภูเก็ตที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการท่องเที่ยวในช่วงครึ่งปีหลังอย่างหนัก อย่างไรก็ตาม รายได้จากอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของไทยในปีนี้จะยังคงเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ คือ 3 ล้านล้านบาท โดยเป็นรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ 2 ล้านล้านบาท และรายได้จากการเดินทางท่องเที่ยวในประเทศ หรือตลาดไทยเที่ยวไทย อีก 1 ล้านล้านบาท

จำนวนโรงแรมที่เพิ่งสร้างเสร็จหลายแห่งในไม่กี่ปีที่ผ่านมาทำให้ปริมาณห้องพักในกรุงเทพฯ ล้นตลาด อีกทั้งการขยายตัวของโรงแรมแห่งใหม่ๆ และเซอร์วิสอพาร์ทเมนท์ในกรุงเทพฯ ส่งผลให้การแข่งขันเพิ่มสูงขึ้น โรงแรมรอยัลออคิด เซอร่าตัน และทาวเวอร์ส ยังคงยึดมั่นในคุณภาพของสินค้าและบริการที่จะพัฒนามาอย่างสม่ำเสมอ ดังที่ทุกท่านเห็นได้ชัดถึงบริการที่ยังคงต่อเนื่องมากกว่า 36 ปี เหล่าทีมผู้บริหารได้ทุ่มเท และอุทิศตนในการทำงานอย่างหนักเพื่อสืบสานมาตรฐานการบริการระดับ 5 ดาวให้คงอยู่ต่อไป

เพื่อให้สอดคล้องกับ ความต้องการพื้นฐาน ของโลก ยุคปัจจุบัน โรงแรมได้มีการติดตั้ง ระบบ GPNS ตลอดทั้งตัวอาคารสำนักงาน ในห้องพักแขก และ ห้องประชุมจัดเลี้ยง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้งานระบบ อินเทอร์เน็ต ให้กับแขกของโรงแรม และผู้ที่มาใช้บริการ.

ตลอดทั้งปีฝ่ายบริหารได้ทำงานอย่างหนักเพื่อมองหารูถุกิจให้แก่โรงแรมโดยเฉพาะแผนงานด้านอัตราการเข้าพัก และควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ในโรงแรม โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการดำเนินการทางธุรกิจ เพื่อเพิ่มกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน ด้วยการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องของแขกผู้มาพัก หุ่นส่วนทางธุรกิจ ฝ่ายบริหารและพนักงาน ทำให้โรงแรมมีผลประกอบการดังนี้

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานบริษัทฯ สำหรับปี 2561 กับปี 2560 พบว่าผลการดำเนินงานของงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 14.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.3% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 เนื่องจากรายได้จากการประกอบกิจการโรงแรมเพิ่มขึ้นสาเหตุหลักเนื่องมาจากธุรกิจรีปัวร์จจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น และบริษัทฯ เน้นที่การประหยัดต้นทุน และมีนโยบายบริหารค่าใช้จ่ายอย่างระมัดระวังเป็นผลทำให้ต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารงานลดลง

โดยรวมแล้วอัตราการเข้าพักอยู่ที่ 81.6% (อยู่ในระดับเดียวกันกับประมาณการ แต่ต่ำกว่าปีที่แล้วอยู่ -8.5%) อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยอยู่ที่ 3,062 บาท ซึ่งสูงกว่าประมาณการ และสูงกว่าปีที่แล้ว 16% รายได้รวมจากการดำเนินงานของโรงแรมอยู่ที่ 1,030 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ 21 ล้านบาท และสูงกว่าปีที่แล้ว 137 ล้านบาท กลุ่มลูกค้าจากประเทศจีนยังคงครองกลุ่มลูกค้าที่มาใช้บริการของโรงแรมมากที่สุดในปี 2561

สำหรับรายได้ของแผนกอาหารและเครื่องดื่ม มีการเพิ่มขึ้น ในธุรกิจจากการประชุมสัมมนา รวมถึงงานแต่งงาน จากปีก่อนหน้า ในปี 2561 รายได้ของแผนกอาหารและเครื่องดื่มอยู่ที่ 343 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าปีที่แล้ว 59.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 20.9%

กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานโดยรวมอยู่ที่ 357 ล้านบาท หรือ 34.7% ของรายได้รวมจากการดำเนินงานของโรงแรม ซึ่งสูงกว่าประมาณการ 11 ล้านบาท และยังสูงกว่าปีที่แล้ว 27 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.2%

## ฐานะทางการเงิน

### 1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 1,166.3 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.05 จากปี 2560 โดยแบ่งได้ดังนี้

	<u>ล้านบาท</u>	<u>คิดเป็นร้อยละ</u> <u>ของสินทรัพย์รวม</u>	<u>เพิ่มขึ้น/</u> <u>(ลดลง)</u>
เงินสดและรายการเทียบเงินสด	134.0	11.49	282.01%
เงินลงทุนชั่วคราว	460.1	39.45	0.01%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	57.2	4.90	10.85%
สินค้าคงเหลือ	3.5	0.30	(10.81%)
สินทรัพย์อื่น	12.8	1.10	(14.32%)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	479.4	41.10	(11.18%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	6.9	0.59	(7.25%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	<u>12.4</u>	<u>1.07</u>	<u>(58.88%)</u>
รวม	<u>1,166.3</u>	<u>100.0</u>	<u>2.05%</u>

ยอดคงเหลือของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากสาเหตุหลักคือบริษัทฯ มีการบริหารจัดการเงินที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีผลการประกอบการของปี 2561 ดีขึ้นกว่าปี 2560

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลงจากการใช้ไปของภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและการประมาณการใหม่ในส่วนของภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

## 2. ลูกหนี้

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

	ล้านบาท
น้อยกว่า 90 วัน	54.5
90 วัน ถึง 120 วัน	0.3
มากกว่า 120 วัน	0.1
รวมลูกหนี้	54.9
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.9)
บวก : ลูกหนี้อื่น – สุทธิ	3.2
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ	57.2

บริษัทฯ มียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญน้อย เนื่องจากมีการบริหารจัดการเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพ

## 3. สภาพคล่อง

บริษัท ฯ มีลักษณะโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจในปัจจุบัน และบริษัท ฯ ไม่มีความจำเป็นที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในขณะนี้ จากนโยบายการดำเนินงานที่ระมัดระวัง ทำให้บริษัท ฯ มีสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดีมาโดยตลอด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินฝากในรูปตัวสัญญาใช้เงินกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 460 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2561 ดีขึ้นกว่าปี 2560 (1.14 เท่า เปรียบเทียบกับ 1.01 เท่า)

## 4. การเปลี่ยนแปลงหรือการเลือกใช้นโยบายการบัญชีที่มีนัยสำคัญ

ในระหว่างปี บริษัทฯและบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชี จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงดังกล่าวส่วนใหญ่จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

#### **มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า**

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง รายได้
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า

กิจการต้องใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 กับสัญญาที่ทำกับลูกค้าทุกสัญญา ยกเว้นสัญญาที่อยู่ในขอบเขตของมาตรฐานการบัญชีฉบับอื่น มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการ 5 ขั้นตอนสำหรับการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นจากสัญญาที่ทำกับลูกค้า โดยกิจการจะรับรู้รายได้ในจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่กิจการคาดว่าจะมีสิทธิได้รับจากการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการที่ได้ส่งมอบให้แก่ลูกค้า และกำหนดให้กิจการต้องใช้ดุลพินิจและพิจารณาข้อเท็จจริงและเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดในการพิจารณาตามหลักการในแต่ละขั้นตอน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยเชื่อว่ามาตรฐานฉบับดังกล่าว จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย



ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานและการตีความมาตรฐาน จำนวน 5 ฉบับ ได้แก่

## มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

**ฉบับที่ 7**

**การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน**

ฉบับที่ 9 เครื่องมือทางการเงิน

## มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 32                      การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน

## การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 16                      การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ

ฉบับที่ 19                      การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของตราสารทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและแผนธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการค้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิกไป

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อการเงิน  
ในปีที่เริ่มนำมาตราฐานกลุ่มดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

## 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 Marriott พร้อมทั้งแสวงหาตลาดใหม่ ๆ อยู่เสมอ ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

## ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

### 1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม.....-.....บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 1,481,432.93 บาท

### 2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ให้แก่

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