

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 31 ธันวาคม 2562 สรุปได้ดังนี้

- งบการเงินสำหรับปี 2561 – 2562 ตรวจสอบโดยนายวิชาติ โลเศศกระวี แห่งบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
- งบการเงินสำหรับปี 2560 ตรวจสอบโดยนางสาววิภาวรรณ ปัทวันวิเวก แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

(ข) สรุปรายงานการสอบบัญชี

| งบการเงิน | ความเห็นของผู้สอบบัญชี |
|---------------|---|
| สำหรับปี 2562 | ให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน |
| สำหรับปี 2561 | ให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน โดยมีวรรคเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ ซึ่งได้อธิบายถึงรายการแก้ไขข้อผิดพลาดของปีก่อนเกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนที่บริษัทย่อยแห่งหนึ่งของกลุ่มบริษัทไปร่วมลงทุนในการร่วมค้าแห่งหนึ่ง รวมถึงเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการดังกล่าว โดยเงินลงทุนและเงินให้กู้ยืมระยะยาวดังกล่าวควรจัดประเภทเป็นเงินลงทุนในการร่วมค้า เนื่องจากมีการควบคุมร่วมกับผู้ลงทุนรายอื่น และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการดังกล่าวที่มีลักษณะเป็นการลงทุน |
| สำหรับปี 2560 | ให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน |

(ค) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน

| รายการ | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | (บาท) | % | (บาท) | % | (บาท) | % |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 2,023,701,433 | 7.3% | 1,281,542,645 | 4.8% | 701,414,234 | 2.8% |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 787,939,102 | 2.9% | 898,689,562 | 3.4% | 98,042,700 | 0.4% |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 764,503,583 | 2.8% | 863,429,225 | 3.3% | 860,029,921 | 3.4% |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการอื่น | - | - | - | - | 7,464,440 | - |
| สินค้าคงเหลือ | 871,491,906 | 3.2% | 844,818,650 | 3.2% | 807,076,407 | 3.2% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 213,584,473 | 0.8% | 160,793,372 | 0.6% | 176,494,728 | 0.7% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 4,661,220,497 | 17.0% | 4,049,273,454 | 15.3% | 2,650,522,430 | 10.5% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย | 923,014 | - | 901,589 | - | 1,177,331 | - |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 524,125,440 | 1.9% | 533,619,372 | 2.0% | 526,614,321 | 2.1% |
| เงินลงทุนในการร่วมค้า | 915,175,525 | 3.3% | 394,125,032 | 1.5% | 96,929,244 | 0.4% |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 143,734,140 | 0.5% | 146,889,316 | 0.6% | 408,855,459 | 1.6% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 17,997,227,681 | 65.3% | 17,873,887,105 | 67.7% | 17,884,381,588 | 71.5% |
| ค่าความนิยม | 314,602,238 | 1.1% | 314,602,238 | 1.2% | 314,602,238 | 1.3% |
| สิทธิการเช่า | 1,776,589,182 | 6.4% | 1,941,086,748 | 7.3% | 2,103,217,954 | 8.4% |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 453,678,491 | 1.6% | 436,012,654 | 1.6% | 389,281,519 | 1.6% |
| สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม | 119,427,808 | 0.4% | 86,445,049 | 0.3% | 83,184,766 | 0.3% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 682,896,562 | 2.5% | 670,607,251 | 2.5% | 578,542,803 | 2.3% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 22,928,380,081 | 83.0% | 22,398,176,354 | 84.7% | 22,386,787,223 | 89.5% |
| รวมสินทรัพย์ | 27,589,600,578 | 100.0% | 26,447,449,808 | 100.0% | 25,037,309,653 | 100.0% |

| รายการ | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|---|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | (บาท) | % | (บาท) | % | (บาท) | % |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น | | | | | | |
| จากสถาบันการเงิน | 550,959,421 | 2.0% | 129,799,200 | 0.5% | 151,184,478 | 0.6% |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 2,648,617,093 | 9.6% | 2,755,415,935 | 10.4% | 2,719,680,870 | 10.9% |
| รายได้รับล่วงหน้ารอการตัดบัญชี | | | | | | |
| ที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี | 146,502,115 | 0.5% | 169,275,748 | 0.6% | 177,717,176 | 0.7% |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | | | | | | |
| ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 615,629,308 | 2.2% | 234,143,580 | 0.9% | 235,302,480 | 0.9% |
| หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 800,000,000 | 2.9% | - | - | 700,000,000 | 2.8% |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 99,874,851 | 0.4% | 179,355,818 | 0.7% | 167,917,485 | 0.7% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 267,615,001 | 1.0% | 224,275,096 | 0.8% | 252,968,660 | 1.0% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 5,129,197,789 | 18.6% | 3,692,265,377 | 13.9% | 4,404,771,149 | 17.6% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 1,618,292,813 | 5.9% | 2,379,567,798 | 9.0% | 1,537,724,660 | 6.1% |
| หุ้นกู้ | 4,080,000,000 | 14.8% | 4,280,000,000 | 16.2% | 4,280,000,000 | 17.1% |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน | 52,328,547 | 0.2% | 52,328,547 | 0.2% | 60,988,982 | 0.2% |
| รายได้รับล่วงหน้ารอการตัดบัญชี | 1,877,733,616 | 6.8% | 2,024,226,302 | 7.7% | 2,154,912,846 | 8.6% |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 229,307,193 | 0.8% | 208,571,216 | 0.8% | 184,718,782 | 0.7% |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 310,490,975 | 1.1% | 257,216,525 | 1.0% | 229,640,565 | 0.9% |
| ประมาณการหนี้สินสำหรับค่าเรือถอน | 135,061,973 | 0.5% | 116,691,722 | 0.4% | 107,854,123 | 0.4% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 13,565,121 | 0.0% | 16,907,306 | 0.1% | 18,328,422 | 0.1% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 8,316,780,238 | 30.1% | 9,335,509,416 | 35.4% | 8,574,168,380 | 34.1% |
| รวมหนี้สิน | 13,445,978,027 | 48.7% | 13,027,774,793 | 49.3% | 12,978,939,529 | 51.7% |

| รายการ | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|---|----------------|--------|----------------|--------|----------------|--------|
| | (บาท) | % | (บาท) | % | (บาท) | % |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 1,350,000,000 | 4.9% | 1,350,000,000 | 5.1% | 1,350,000,000 | 5.4% |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 1,350,000,000 | 4.9% | 1,350,000,000 | 5.1% | 1,350,000,000 | 5.4% |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 970,000,000 | 3.5% | 970,000,000 | 3.7% | 970,000,000 | 3.9% |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว | | | | | | |
| ทุนสำรองตามกฎหมาย | 158,080,000 | 0.6% | 158,080,000 | 0.6% | 158,080,000 | 0.6% |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 11,160,000,478 | 40.5% | 10,293,247,029 | 38.8% | 8,943,095,580 | 35.8% |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 32,238,244 | 0.1% | 130,824,299 | 0.5% | 119,676,668 | 0.5% |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | 13,670,318,722 | 49.6% | 12,902,151,328 | 48.7% | 11,540,852,248 | 46.2% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | 473,303,829 | 1.7% | 517,523,687 | 2.0% | 517,517,876 | 2.1% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 14,143,622,551 | 51.3% | 13,419,675,015 | 50.7% | 12,058,370,124 | 48.3% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 27,589,600,578 | 100.0% | 26,447,449,808 | 100.0% | 25,037,309,653 | 100.0% |

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

| รายการ | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | (บาท) | % | (บาท) | % | (บาท) | % |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม | 8,438,557,191 | 39.7% | 9,363,988,641 | 43.0% | 8,921,805,047 | 43.9% |
| รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม | 12,184,187,845 | 57.2% | 11,898,995,283 | 54.7% | 10,892,624,414 | 53.5% |
| รายได้ค่าเช่า | 114,612,529 | 0.5% | 114,612,529 | 0.5% | 114,612,529 | 0.6% |
| รายได้อื่น | 553,691,302 | 2.6% | 390,557,450 | 1.8% | 416,295,399 | 2.0% |
| รวมรายได้ | 21,291,048,867 | 100.0% | 21,768,153,903 | 100.0% | 20,345,337,389 | 100.0% |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ต้นทุนการประกอบกิจการโรงแรม | 5,488,105,760 | 25.8% | 5,911,810,337 | 27.2% | 5,664,471,487 | 27.8% |
| ต้นทุนขายอาหารและเครื่องดื่ม | 6,700,575,006 | 31.6% | 6,456,500,925 | 29.7% | 5,867,097,523 | 28.8% |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 845,816,105 | 4.0% | 851,316,758 | 3.9% | 766,124,495 | 3.8% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 5,981,954,141 | 28.1% | 5,666,233,472 | 26.0% | 5,290,274,016 | 26.0% |
| รวมค่าใช้จ่าย | 19,016,451,012 | 89.5% | 18,885,861,492 | 86.8% | 17,587,967,521 | 86.4% |
| กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 2,274,597,855 | 10.5% | 2,882,292,411 | 13.2% | 2,757,369,868 | 13.6% |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า | 29,399,568 | 0.1% | 35,387,776 | 0.2% | (34,534,963) | -0.2% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 2,303,997,423 | 10.6% | 2,917,680,187 | 13.4% | 2,722,834,905 | 13.4% |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | (214,021,422) | -1.0% | (204,614,887) | -0.9% | (223,877,715) | -1.1% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 2,089,976,001 | 9.6% | 2,713,065,300 | 12.5% | 2,498,957,190 | 12.3% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (280,803,934) | -1.3% | (438,776,200) | -2.0% | (407,556,797) | -2.0% |
| กำไรสำหรับปี | 1,809,172,067 | 8.3% | 2,274,289,100 | 10.5% | 2,091,400,393 | 10.3% |

| รายการ | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|---|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | (บาท) | % | (บาท) | % | (บาท) | % |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | |
| รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | | |
| ผลกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า | | | | | | |
| งบการเงินที่เป็นต่างประเทศ | (122,302,557) | -0.6% | 11,857,380 | 0.1% | (150,282,890) | -0.7% |
| ผลกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน | | | | | | |
| ในหลักทรัพย์เพื่อขาย | 21,425 | - | (275,742) | - | 173,998 | - |
| หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้ | (4,285) | - | 55,148 | - | (29,000) | - |
| | 17,140 | - | (220,594) | - | 144,998 | - |
| รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | (122,285,417) | -0.6% | 11,636,786 | 0.1% | (150,137,892) | -0.7% |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | | |
| ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ | | | | | | |
| ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน | - | - | (21,864,000) | -0.1% | - | - |
| หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้ | - | - | 4,372,800 | - | - | - |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | - | - | (17,491,200) | -0.1% | - | - |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | (122,285,417) | -0.6% | (5,854,414) | - | (150,137,892) | -0.7% |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 1,686,886,650 | 7.7% | 2,268,434,686 | 10.5% | 1,941,262,501 | 9.6% |
| การแบ่งปันกำไร | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 1,744,242,983 | 8.0% | 2,177,612,186 | 10.1% | 1,991,389,787 | 9.8% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | 64,929,084 | 0.3% | 96,676,914 | 0.4% | 100,010,607 | 0.5% |
| กำไรสำหรับปี | 1,809,172,067 | 8.3% | 2,274,289,100 | 10.5% | 2,091,400,394 | 10.3% |
| การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 1,645,656,928 | 7.5% | 2,171,268,615 | 10.1% | 1,879,103,133 | 9.3% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | 41,229,722 | 0.2% | 97,166,071 | 0.4% | 62,159,369 | 0.3% |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 1,686,886,650 | 7.7% | 2,268,434,686 | 10.5% | 1,941,262,502 | 9.6% |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) | 1.29 | | 1.61 | | 1.48 | |
| จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | 1,350,000,000 | | 1,350,000,000 | | 1,350,000,000 | |

งบกระแสเงินสด

| รายการ | 2562 | 2561 | 2560 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| | (บาท) | | |
| เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | 3,813,266,334 | 4,213,076,632 | 4,781,926,797 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (2,593,716,718) | (2,669,174,194) | (3,148,801,867) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (463,156,107) | (991,514,457) | (1,920,135,157) |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) | (14,234,721) | 27,740,430 | (870,947) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | 742,158,788 | 580,128,411 | (287,881,174) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 1,281,542,645 | 701,414,234 | 989,295,408 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 2,023,701,433 | 1,281,542,645 | 701,414,234 |

อัตราส่วนทางการเงิน

| รายการ | | งบการเงินรวม | | |
|--|--------|--------------|--------|--------|
| | | 2562 | 2561 | 2560 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | (เท่า) | 0.9 | 1.1 | 0.6 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | (เท่า) | 0.5 | 0.5 | 0.3 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | (เท่า) | 0.9 | 1.0 | 1.1 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | (เท่า) | 22.4 | 22.2 | 21.2 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | (วัน) | 16 | 16 | 17 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | (เท่า) | 11.7 | 11.0 | 10.1 |
| ระยะเวลาการชำระหนี้ | (วัน) | 31 | 33 | 36 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | (%) | 55.5% | 56.2% | 56.4% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | (%) | 11.0% | 13.6% | 13.9% |
| อัตรากำไรอื่น | (%) | 3.1% | 2.3% | 2.6% |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | (%) | 167.6% | 146.2% | 174.9% |
| อัตรากำไรสุทธิ | (%) | 8.2% | 10.0% | 9.8% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | (%) | 12.7% | 17.1% | 17.2% |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | (%) | 6.5% | 8.5% | 8.1% |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | (%) | 18.6% | 20.5% | 19.2% |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ | (เท่า) | 0.8 | 0.8 | 0.8 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | |
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 1.0 | 1.0 | 1.1 |
| อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 0.5 | 0.5 | 0.6 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เกณฑ์เงินสด) | (เท่า) | 20.0 | 22.5 | 22.2 |
| อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด) | (เท่า) | 0.9 | 1.2 | 0.8 |
| อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้น(DSCR) | (เท่า) | 3.9 | 4.2 | 2.2 |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | (เท่า) | 1.1 | 1.0 | 1.3 |
| อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย | (เท่า) | 0.07 | 0.02 | 0.02 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด | (เท่า) | 0.3 | 0.1 | 0.1 |
| อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม | (เท่า) | 0.6 | 0.5 | 0.5 |

หมายเหตุ:

- อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด) = เงินสดจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระคืนหนี้สิน + รายจ่ายลงทุนซื้อสินทรัพย์ + เงินปันผลจ่าย)
- อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) = EBITDA / การจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยคำนวณโดยไม่รวมยอดขายของ CRG เนื่องจาก ยอดขายเกือบทั้งหมดของ CRG เป็นการขายเงินสด
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เกณฑ์เงินสด) = (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่าย+ภาษี) / ดอกเบี้ยจ่าย

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1. ภาพรวมอุตสาหกรรมท่องเที่ยว

1.1 การท่องเที่ยวไทย

นักท่องเที่ยวต่างชาติไตรมาส 4/2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 10.3 ล้านคน เติบโต 6.4% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา จากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวชาวจีนและรัสเซีย โดยเติบโต 14.6% และ 8.5% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ ในขณะที่นักท่องเที่ยวอินเดียยังคงเติบโตต่อเนื่องที่ 22.8% เทียบปีก่อน

สำหรับ ปี 2562 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีจำนวน 39.8 ล้านคน เติบโต 4.2% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเติบโตดังกล่าวส่วนหนึ่งมาจากฐานต่ำในครึ่งปีหลังของปี 2561 สำหรับนักท่องเที่ยวที่มีสัดส่วนสูงสุด 5 อันดับแรกคือ จีน, มาเลเซีย, อินเดีย, เกาหลี และลาว คิดเป็น 27.6%, 10.5%, 5.0%, 4.7% และ 4.6% ของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งหมด เติบโต 4.4%, 3.6%, 24.8%, 5.1% และ 10.9% เทียบปีก่อน ตามลำดับ

1.2 การท่องเที่ยวมัลดีฟส์

จำนวนนักท่องเที่ยวไตรมาส 4/2562 รวม 451,197 คน เติบโต 11.7% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของนักท่องเที่ยวชาวยุโรปเป็นหลักซึ่งมีสัดส่วนรวม 53.0% ของนักท่องเที่ยวทั้งหมด โดยเติบโต 14.0% เทียบปีก่อน บวกกับอัตราการเติบโตสูงของนักท่องเที่ยวอินเดียที่ 47.9% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สามารถชดเชยการลดลงของนักท่องเที่ยวจีน 12.0% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ในไตรมาส 4/2562 นักท่องเที่ยวจีนมีสัดส่วนสูงสุดที่ 11.9% ของนักท่องเที่ยวทั้งหมด

สำหรับปี 2562 จำนวนนักท่องเที่ยวรวม 1,702,887 คน เติบโต 14.7% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน นักท่องเที่ยวที่มีสัดส่วนสูงสุด 5 อันดับแรกคือ จีน, อินเดีย, อิตาลี, อังกฤษ และเยอรมัน คิดเป็น 16.7%, 9.7%, 8.0%, 7.4% และ 7.4% ของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งหมด เติบโต 0.3%, 83.5%, 29.5%, 10.1% และ 6.8% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ตามลำดับ

2. วิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม และรายธุรกิจของบริษัทฯ

2.1 วิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 4 ปี 2562 และปี 2561

| (หน่วย: ล้านบาท) | ไตรมาส 4/2562 | | ไตรมาส 4/2561 | | เปลี่ยนแปลง (เพิ่มขึ้น + / ลดลง -) | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------------------------|---------------|
| | จำนวน | | จำนวน | | จำนวน | |
| | เงิน | % | เงิน | % | เงิน | % |
| รายได้จากธุรกิจโรงแรม ⁽¹⁾ | 2,257.3 | 42.1% | 2,465.6 | 44.7% | (208.3) | -8.4% |
| รายได้จากธุรกิจอาหาร | 3,099.8 | 57.9% | 3,048.6 | 55.3% | 51.2 | 1.7% |
| รวมรายได้ | 5,357.1 | 100.0% | 5,514.2 | 100.0% | (157.1) | -2.8% |
| ต้นทุนขาย - ธุรกิจโรงแรม | 770.3 | 14.4% | 880.0 | 16.0% | (109.7) | -12.5% |
| ต้นทุนขาย - ธุรกิจอาหาร | 1,492.7 | 27.9% | 1,493.4 | 27.1% | (0.7) | 0.0% |
| รวมต้นทุนขาย⁽²⁾ | 2,263.0 | 42.2% | 2,373.4 | 43.0% | (110.4) | -4.7% |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 2,006.4 | 37.5% | 1,938.9 | 35.2% | 67.5 | 3.5% |
| บวก ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | 6.2 | 0.1% | (6.5) | 0.0% | 12.7 | 195.4% |
| กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA) | 1,093.9 | 20.4% | 1,195.4 | 21.7% | (101.5) | -8.5% |
| หัก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | (506.7) | -9.5% | (525.9) | -9.5% | 19.2 | 3.7% |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBIT) | 587.2 | 11.0% | 669.5 | 12.1% | (82.3) | -12.3% |
| หัก ต้นทุนทางการเงิน | (51.2) | -1.0% | (48.9) | -0.9% | 2.3 | 4.7% |
| หัก ภาษีเงินได้ | (49.0) | -0.9% | (109.5) | -2.0% | (60.5) | -55.3% |
| หัก กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (16.1) | -0.3% | (30.0) | -0.5% | (13.9) | -46.3% |
| กำไรสุทธิ | 470.9 | 8.8% | 481.1 | 8.7% | (10.2) | -2.1% |

(1) รวมรายได้จากการตัดจำหน่ายค่าเช่ารับล่วงหน้า-เซ็นทาราแกรนด์ บีชีรส์ สโมสร จำนวน 25.1 ล้านบาท/ไตรมาส

(2) ต้นทุนขายไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายส่วนที่ปันส่วนเป็นต้นทุนขาย

ไตรมาส 4/2562: บริษัทมีรายได้รวม 5,357.1 ล้านบาท (ไตรมาส 4/2561: 5,514.2 ล้านบาท) ลดลง 157.1 ล้านบาท (หรือลดลง 2.8%) โดยสัดส่วนของรายได้จากธุรกิจโรงแรมต่อรายได้จากธุรกิจอาหาร อยู่ที่ 42% : 58% (ไตรมาส 4/2561: 45% : 55%) ขณะที่กำไรขั้นต้นรวม 2,912.5 ล้านบาท ลดลง 3.2% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 56.3% ของรายได้ (ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (ไตรมาส 4/2561: 55.9%) จากการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพทั้งจากธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอาหาร บริษัทมีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA) รวม 1,093.9 ล้านบาท (ไตรมาส 4/2561: 1,195.4 ล้านบาท) ลดลง 101.5 ล้านบาท (หรือลดลง 8.5%) จากไตรมาส 4/2561 โดยคิดเป็นอัตรากำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ ต่อรายได้รวม (% EBITDA) 20.4% ลดลงเทียบกับปีก่อน (ไตรมาส 4/2561: 21.7%) อัตรากำไรที่ลดลงสืบเนื่องจากการลดลงของรายได้ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ โดยรายการหลัก เช่น ค่าแรงและ

สวัสดิการพนักงาน, ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากการต่อสัญญาเช่าที่ดิน อาคาร และทรัพย์สินของ โรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีซีรี สอร์ทและวิลลา หัวหิน กับการรถไฟแห่งประเทศไทย, ค่าเช่ากองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โรงแรมและรีสอร์ท ในเครือเซ็นทารา (CTARAF) รวมถึงค่าใช้จ่ายจากการเปิดสาขาร้านอาหารที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้บริษัท มีกำไรสุทธิ 470.9 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 10.2 ล้านบาท (หรือลดลง 2.1%)

ผลการดำเนินงานสำหรับ ปี 2562 และปี 2561

| (หน่วย: ล้านบาท) | ปี 2562 | | ปี 2561 | | เปลี่ยนแปลง (เพิ่มขึ้น + / ลดลง -) | |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------|---------------|
| | จำนวน | | จำนวน | | จำนวน | |
| | เงิน | % | เงิน | % | เงิน | % |
| รายได้จากธุรกิจโรงแรม ⁽¹⁾ | 8,895.9 | 42.0% | 9,764.3 | 44.9% | (868.4) | -8.9% |
| รายได้จากธุรกิจอาหาร | 12,294.4 | 58.0% | 12,003.9 | 55.1% | 290.5 | 2.4% |
| รวมรายได้ | 21,190.3 | 100.0% | 21,768.2 | 100.0% | (577.9) | -2.7% |
| ต้นทุนขาย - ธุรกิจโรงแรม | 3,097.8 | 14.6% | 3,438.1 | 15.8% | (340.3) | -9.9% |
| ต้นทุนขาย - ธุรกิจอาหาร | 5,933.7 | 28.0% | 5,720.7 | 26.3% | 213.0 | 3.7% |
| รวมต้นทุนขาย⁽²⁾ | 9,031.5 | 42.6% | 9,158.8 | 42.1% | (127.3) | -1.4% |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 7,889.7 | 37.2% | 7,682.3 | 35.3% | 207.4 | 2.7% |
| บวก ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | 29.4 | 0.1% | 35.4 | 0.2% | (6.0) | -16.9% |
| กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA) | 4,298.5 | 20.3% | 4,962.5 | 22.8% | (664.0) | -13.4% |
| หัก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | (2,037.2) | -9.6% | (2,044.9) | -9.4% | (7.7) | -0.4% |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBIT) | 2,261.3 | 10.7% | 2,917.6 | 13.4% | (656.3) | -22.5% |
| หัก ต้นทุนทางการเงิน | (214.0) | -1.0% | (204.6) | -0.9% | 9.4 | 4.6% |
| หัก ภาษีเงินได้ | (260.7) | -1.2% | (438.8) | -2.0% | (178.1) | -40.6% |
| หัก กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (64.9) | -0.3% | (96.7) | -0.4% | (31.8) | -32.9% |
| กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ | 1,721.7 | 8.1% | 2,177.5 | 10.0% | (455.8) | -20.9% |
| รายการพิเศษ | | | | | | |
| บวก เงินชดเชยความเสียหายจากประกัน (สุทธิจากภาษีเงินได้) | 80.6 | 0.4% | - | - | 80.6 | NA |
| หัก ผลกระทบการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตาม | | | | | | |
| กฎหมายแรงงานใหม่ | (58.1) | -0.3% | - | - | (58.1) | NA |
| กำไรสุทธิ | 1,744.2 | 8.2% | 2,177.5 | 10.0% | (433.3) | -19.9% |

(1) รวมรายได้จากการตัดจำหน่ายค่าเช่ารับล่วงหน้า-เซ็นทาราแกรนด์ บีซีรี สอร์ท สมุย จำนวน 100.3 ล้านบาท

(2) ต้นทุนขายไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายส่วนที่เป็นส่วนเป็นต้นทุนขาย

ปี 2562: บริษัทฯมีรายได้รวม 21,190.3 ล้านบาท (ปี 2561: 21,768.2 ล้านบาท) ลดลง 577.9 ล้านบาท (หรือลดลง 2.7%) จากการลดลงของรายได้ธุรกิจโรงแรม โดยสัดส่วนของรายได้จากธุรกิจโรงแรมต่อรายได้จากธุรกิจอาหาร อยู่ที่ 42% : 58% (ปี 2561: 45% : 55%) และมีกำไรขั้นต้นรวม 11,591.3 ล้านบาท (ปี 2561: 12,104.2 ล้านบาท) ลดลง 512.9 ล้านบาท (หรือลดลง 4.2%) โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น 56.2% ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน (ปี 2561: 56.9%) จากการดำเนินงานของธุรกิจอาหาร บริษัทฯมีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA) รวม 4,298.5 ล้านบาท (ปี 2561: 4,962.5 ล้านบาท) ลดลง 664.0 ล้านบาท (หรือ 13.4%) โดยมีอัตรากำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ ต่อรายได้รวม (% EBITDA) อยู่ที่ 20.3% ลดลงจากปีก่อน (ปี 2561: 22.8%) เป็นผลจากการดำเนินงานทั้งธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอาหารที่อ่อนตัว ภายใต้สภาวะการแข่งขันที่มากขึ้นเทียบกับปีก่อน บริษัทฯมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติจำนวน 1,721.7 ล้านบาท ลดลง 455.8 ล้านบาท (หรือลดลง 20.9%) บวกเงินชดเชยความเสียหายที่ได้รับจากประกัน (สุทธิจากภาษี) จำนวน 80.6 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2562 และหักรายการพิเศษจากการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามกฎหมายแรงงานใหม่จำนวน 58.1 ล้านบาทในไตรมาส 2/2562 ทำให้บริษัทฯมีกำไรสุทธิจำนวน 1,744.2 ล้านบาท ลดลง 433.3 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (หรือลดลง 19.9%)

2.2 วิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายธุรกิจ

2.2.1 ธุรกิจโรงแรม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯมีโรงแรมภายใต้การบริหารทั้งสิ้น จำนวน 76 โรงแรม (14,758 ห้อง) โดยเป็นโรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้วทั้งสิ้น 43 โรงแรม (8,093 ห้อง) และเป็นโรงแรมที่กำลังพัฒนา 33 โรงแรม (6,665 ห้อง) ในส่วน 43 โรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้วนั้น 18 โรงแรม (4,476 ห้อง) เป็นโรงแรมที่บริษัทฯเป็นเจ้าของ และ 25 โรงแรม (3,617 ห้อง) เป็นโรงแรมที่อยู่ภายใต้สัญญาบริหาร

ผลการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของสำหรับไตรมาส 4/2562

| อัตราการเข้าพัก (Occupancy - OCC) | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด | | | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด (ไม่รวมโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชรี สอร์ท สมุย และโคชี พัทยา วงศ์มัตย์ บีช) | | |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------|-------------|---|--------|-------------|
| | 4/2562 | 4/2561 | เปลี่ยนแปลง | 4/2562 | 4/2561 | เปลี่ยนแปลง |
| กรุงเทพฯ | 81.6% | 83.5% | -1.9% | 81.6% | 83.5% | -1.9% |
| ต่างจังหวัด | 75.5% | 80.0% | -4.5% | 75.8% | 81.0% | -5.2% |
| มัลดีฟส์ | 82.0% | 92.1% | -10.1% | 82.0% | 92.1% | -10.1% |
| ประเทศไทยเฉลี่ย | 77.6% | 81.1% | -3.5% | 77.8% | 81.8% | -4.0% |
| รวมเฉลี่ย | 77.9% | 81.8% | -3.9% | 78.0% | 82.5% | -4.5% |

| ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท) (Average Room Rate - ARR) | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด | | | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด (ไม่รวมโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชรี สอร์ท สมุย และโคชี พัทยา วงศ์อมตย์ บีช) | | |
|--|--------------------------------|--------|-------------|---|--------|-------------|
| | 4/2562 | 4/2561 | เปลี่ยนแปลง | 4/2562 | 4/2561 | เปลี่ยนแปลง |
| กรุงเทพฯ | 2,979 | 3,239 | -8.0% | 2,979 | 3,239 | -8.0% |
| ต่างจังหวัด | 3,816 | 3,984 | -4.2% | 3,843 | 3,929 | -2.2% |
| มัลดีฟส์ | 16,177 | 17,528 | -7.7% | 16,177 | 17,528 | -7.7% |
| ประเทศไทยเฉลี่ย | 3,514 | 3,737 | -6.0% | 3,530 | 3,692 | -4.4% |
| รวมเฉลี่ย | 4,353 | 4,693 | -7.2% | 4,372 | 4,684 | -6.7% |

| รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (บาท) (Revenue per Available Room - | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด | | | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด (ไม่รวมโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชรี สอร์ท สมุย และโคชี พัทยา วงศ์อมตย์ บีช) | | |
|---|--------------------------------|--------|-------------|---|--------|-------------|
| | 4/2562 | 4/2561 | เปลี่ยนแปลง | 4/2562 | 4/2561 | เปลี่ยนแปลง |
| กรุงเทพฯ | 2,429 | 2,703 | -10.1% | 2,429 | 2,703 | -10.1% |
| ต่างจังหวัด | 2,881 | 3,189 | -9.7% | 2,911 | 3,180 | -8.5% |
| มัลดีฟส์ | 13,262 | 16,141 | -17.8% | 13,262 | 16,141 | -17.8% |
| ประเทศไทยเฉลี่ย | 2,727 | 3,033 | -10.1% | 2,745 | 3,020 | -9.1% |
| รวมเฉลี่ย | 3,389 | 3,840 | -11.7% | 3,411 | 3,862 | -11.7% |

ผลการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมสำหรับไตรมาส 4/2562

| ธุรกิจโรงแรม (ล้านบาท) | 4/2562 | 4/2561 | เปลี่ยนแปลง |
|---------------------------|---------|---------|-------------|
| รายได้จากกิจการโรงแรม | 2,115.9 | 2,373.3 | -10.8% |
| รายได้รวม (รวมรายได้อื่น) | 2,257.3 | 2,465.6 | -8.4% |
| กำไรขั้นต้น | 1,345.6 | 1,493.3 | -9.9% |
| % อัตรากำไรขั้นต้น | 63.6% | 62.9% | 0.7% |
| EBITDA | 754.5 | 837.2 | -9.9% |
| % EBITDA | 33.4% | 34.0% | -0.6% |
| กำไรสุทธิ | 321.2 | 294.5 | 9.1% |
| % อัตรากำไรสุทธิ | 14.2% | 11.9% | 2.3% |

● ไตรมาส 4/2562:

- ธุรกิจโรงแรม มีรายได้รวมอยู่ที่ 2,257.3 ล้านบาท ลดลง 208.3 ล้านบาท (หรือลดลง 8.4%) จากไตรมาส 4/2561 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปิดปรับปรุงโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชีรีสอร์ท สมุย ทำให้สูญเสียรายได้ประมาณ 82.7 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หากไม่รวมผลการดำเนินงานของโรงแรมที่ปิดปรับปรุงดังกล่าว รายได้รวมลดลงประมาณ 5.3% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ยทั้งหมด (RevPar) ลดลง 11.7% อยู่ที่ 3,389 บาท จากการลดลงของอัตราการเข้าพักเฉลี่ย จาก 81.8% เป็น 77.9% ในไตรมาส 4/2562 ขณะที่ราคาห้องพักเฉลี่ย (ARR) ลดลง 7.2% เทียบปีก่อน เป็น 4,353 บาท

- กรุงเทพฯ: รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 10.1% อยู่ที่ 2,429 บาท จากการลดลงของอัตราการเข้าพัก (OCC) จาก 83.5% เป็น 81.6% ขณะที่ราคาห้องพักเฉลี่ย (ARR) อยู่ที่ 2,979 บาท ลดลง 8.0% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงของ RevPar ดังกล่าว เนื่องจากสภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของอุปทานโรงแรม
- ต่างจังหวัด: รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 9.7% เป็น 2,881 บาท เป็นผลจากการลดลงอัตราการเข้าพัก (OCC) จาก 80.0% เป็น 75.5% ราคาห้องพักเฉลี่ย (ARR) ลดลง 4.2% เป็น 3,816 บาท สาเหตุหลักจากการดำเนินงานของโรงแรมที่ถูกเค็ด กระบี่ และพัทยา ขณะที่โรงแรมที่หาดใหญ่และแม่สอดมีรายได้ต่อห้องพักเฉลี่ยดีขึ้นเทียบปีก่อน ทั้งนี้หากไม่รวมผลการดำเนินงานของโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชีรีสอร์ท สมุย และโคซี่ พัทยา วงศ์อมตย์ บีช รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ยต่างจังหวัด (RevPar) ลดลง 8.5% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- มัลดีฟส์: รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 17.8% เทียบปีก่อน อยู่ที่ 13,262 บาท โดยอัตราการเข้าพัก (OCC) ลดลงจาก 92.1% เป็น 82.0% ในขณะที่ราคาห้องพักเฉลี่ย (ARR) ลดลง 7.7% เป็น 16,177 บาท ส่วนหนึ่งเป็นผลจากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเกือบ 8.0% เทียบปีก่อน ทั้งนี้ หากพิจารณาในสกุลดอลลาร์สหรัฐ อัตราการเติบโตของรายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 11.0% เทียบช่วงเดียวกันกับปีที่ผ่านมา

ไตรมาส 4/2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,345.6 ล้านบาท (ไตรมาส 4/2561: 1,493.3 ล้านบาท) ลดลงจากปีก่อน 9.9% โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 63.6% ของรายได้ (ไตรมาส 4/2561: 62.9%) ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพโดยเฉพาะจากโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์และบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ เซ็นทรัลเวิลด์ ในขณะที่กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และภาษีเงินได้ออยู่ที่ 754.5 ล้านบาท อัตราการทำกำไรต่อรายได้รวม (% EBITDA) ในไตรมาส 4/2562 อยู่ที่ 33.4% ลดลงเทียบกับปีก่อน (ไตรมาส 4/2561: 34.0%) เดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากการปิดปรับปรุงโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชีรีสอร์ท สมุย ทำให้ไม่มีรายได้ แต่ยังคงบันทึกค่าใช้จ่ายค่าเช่าให้กับกองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โรงแรมและรีสอร์ทในเครือเซ็นทารา (CTARAF) จำนวน 46 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2562 รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าที่ดิน อาคาร และทรัพย์สินของโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชีรีสอร์ทและวิลลาหัวหิน ในอัตราใหม่จำนวน 25.8 ล้านบาทในไตรมาส 4/2562

ผลการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของสำหรับ ปี 2562

| อัตราการใช้ห้องพัก (Occupancy - OCC) | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด | | | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด (ไม่รวมโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชี สอร์ท สมุยและโคซี่ พัทยา วงศ์อมตย์ บีช) | | |
|---|--------------------------------|---------|-------------|--|---------|-------------|
| | ปี 2562 | ปี 2561 | เปลี่ยนแปลง | ปี 2562 | ปี 2561 | เปลี่ยนแปลง |
| กรุงเทพฯ | 79.2% | 84.2% | -5.0% | 79.2% | 84.2% | -5.0% |
| ต่างจังหวัด | 75.6% | 80.7% | -5.1% | 75.4% | 80.5% | -5.1% |
| มัลดีฟส์ | 82.7% | 83.5% | -0.8% | 82.7% | 83.5% | -0.8% |
| ประเทศไทยเฉลี่ย | 76.8% | 81.8% | -5.0% | 76.8% | 81.8% | -5.0% |
| รวมเฉลี่ย | 77.2% | 81.9% | -4.7% | 77.1% | 81.9% | -4.8% |

| ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท) (Average Room Rate - ARR) | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด | | | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด (ไม่รวมโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชี สอร์ท สมุยและโคซี่ พัทยา วงศ์อมตย์ บีช) | | |
|---|--------------------------------|---------|-------------|--|---------|-------------|
| | ปี 2562 | ปี 2561 | เปลี่ยนแปลง | ปี 2562 | ปี 2561 | เปลี่ยนแปลง |
| กรุงเทพฯ | 2,993 | 3,089 | -3.1% | 2,993 | 3,089 | -3.1% |
| ต่างจังหวัด | 3,954 | 4,052 | -2.4% | 3,928 | 3,936 | -0.2% |
| มัลดีฟส์ | 16,513 | 18,093 | -8.7% | 16,513 | 18,093 | -8.7% |
| ประเทศไทยเฉลี่ย | 3,619 | 3,728 | -2.9% | 3,595 | 3,637 | -1.2% |
| รวมเฉลี่ย | 4,477 | 4,620 | -3.1% | 4,472 | 4,576 | -2.3% |

| รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (บาท) (Revenue per Available Room - RevPar) | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด | | | ผลการดำเนินงานของโรงแรมทั้งหมด (ไม่รวมโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชี สอร์ท สมุยและโคซี่ พัทยา วงศ์อมตย์ บีช) | | |
|---|--------------------------------|---------|-------------|--|---------|-------------|
| | ปี 2562 | ปี 2561 | เปลี่ยนแปลง | ปี 2562 | ปี 2561 | เปลี่ยนแปลง |
| กรุงเทพฯ | 2,372 | 2,602 | -8.8% | 2,372 | 2,602 | -8.8% |
| ต่างจังหวัด | 2,989 | 3,269 | -8.6% | 2,963 | 3,170 | -6.5% |
| มัลดีฟส์ | 13,654 | 15,102 | -9.6% | 13,654 | 15,102 | -9.6% |
| ประเทศไทยเฉลี่ย | 2,780 | 3,051 | -8.9% | 2,759 | 2,975 | -7.3% |
| รวมเฉลี่ย | 3,456 | 3,786 | -8.7% | 3,450 | 3,748 | -8.0% |

ผลการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมสำหรับ ปี 2562

| ธุรกิจโรงแรม (ล้านบาท) | ปี 2562 | ปี 2561 | เปลี่ยนแปลง |
|---|---------|---------|-------------|
| รายได้จากกิจการโรงแรม | 8,438.6 | 9,364.0 | -9.9% |
| รายได้รวม (รวมรายได้อื่น) | 8,895.9 | 9,764.3 | -8.9% |
| กำไรขั้นต้น | 5,340.8 | 5,925.9 | -9.9% |
| % อัตรากำไรขั้นต้น | 63.3% | 63.3% | - |
| EBITDA | 2,918.8 | 3,429.8 | -14.9% |
| % EBITDA | 32.8% | 35.1% | -2.3% |
| กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ | 1,091.1 | 1,432.3 | -23.8% |
| บวก เงินชดเชยความเสียหายจากประกัน (สุทธิจากภาษี) | 29.4 | - | NA |
| หัก ตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามกฎหมายแรงงานใหม่ | (27.2) | - | NA |
| กำไรสุทธิ | 1,093.3 | 1,432.3 | -23.7% |
| % อัตรากำไรสุทธิ | 12.3% | 14.7% | -2.4% |

○ ปี 2562:

- ธุรกิจโรงแรม มีรายได้รวมอยู่ที่ 8,895.9 ล้านบาท ลดลง 868.4 ล้านบาท (หรือลดลง 8.9%) เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปิดปรับปรุงโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชรีสอร์ท สมุย ทำให้สูญเสียรายได้ประมาณ 289.4 ล้านบาทเทียบกับปีก่อน หากไม่รวมผลการดำเนินงานของโรงแรมที่ปิดปรับปรุงดังกล่าวรายได้รวมลดลงประมาณ 6.2% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

อัตราการเข้าพัก (OCC) ลดลง จาก 81.9% เป็น 77.2% ขณะที่ราคาห้องพักเฉลี่ย (ARR) ลดลง 3.1% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 4,477 บาท ส่งผลให้รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 8.7% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 3,456 บาท หากไม่รวมผลการดำเนินงานโรงแรมเซ็นทารา แกรนด์ บีชรีสอร์ท สมุย และ โคซี่ พัทยา วงศ์อมตย์ บีช รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 8.0% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

- กรุงเทพฯ: รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 8.8% อยู่ที่ 2,372 บาท เนื่องจากการลดลงของอัตราการเข้าพัก (OCC) จาก 84.2% เป็น 79.2% ขณะที่ราคาห้องพักเฉลี่ยอยู่ที่ 2,993 บาท ลดลง 3.1% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงของ RevPar ดังกล่าวเป็นผลสืบเนื่องจากการลดลงของการจัดประชุมสัมมนาและรายได้ที่เกี่ยวข้อง และสถานะการแข่งขันสูงขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของอุปทานโรงแรม
- ต่างจังหวัด: รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 8.6% เป็น 2,989 บาท เป็นผลจากอัตราการเข้าพัก (OCC) ลดลง 80.7% เป็น 75.6% ขณะที่ราคาห้องพักเฉลี่ย (ARR) ลดลง

2.4% เป็น 3,954 บาท หากไม่รวมผลการดำเนินงาน โรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชี รีสอร์ท สมุย และ โคซี่ พัทยา วงศ์อมคัย บีช รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ยต่างจังหวัด (RevPar) ลดลง 6.5% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

- **มัลดีฟส์:** รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 9.6% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยอัตราการเข้าพัก (OCC) ลดลงจาก 83.5% เป็น 82.7% แต่ราคาห้องพักเฉลี่ย (ARR) ลดลง 8.7% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 16,513 บาท ส่วนหนึ่งจากเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ หากพิจารณาในสกุลดอลลาร์สหรัฐ รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) ลดลง 6.2% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

- สำหรับ ปี 2562 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นจำนวน 5,340.8 ล้านบาท (ปี 2561: 5,925.9 ล้านบาท) ลดลง 9.9% เทียบปีก่อน จากรายได้ที่ลดลง แต่อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ที่ 63.3% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่อัตรากำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ ต่อรายได้รวม (% EBITDA) อยู่ที่ 32.8% ของรายได้ ลดลงเทียบกับปีที่ผ่านมา (ปี 2561: 35.1%)

2.2.2 ธุรกิจอาหาร

ผลการดำเนินงานธุรกิจอาหารสำหรับไตรมาส 4/2562

| % อัตราการเติบโตสาขาเดิม (SSS) | 4/2562 | 4/2561 |
|--------------------------------|--------|--------|
| 4 แบรินด์หลัก | -6.2% | -1.6% |
| 7 แบรินด์ | -7.2% | -2.1% |
| เฉลี่ย | -6.3% | -1.7% |

| % อัตราการเติบโตจากยอดขายรวม (TSS) | 4/2562 | 4/2561 |
|------------------------------------|--------|--------|
| 4 แบรินด์หลัก | 0.2% | 5.5% |
| 7 แบรินด์ | 11.0% | 13.2% |
| เฉลี่ย | 1.8% | 6.5% |

| จำนวนสาขารายแบรนด์ | 4/2562 | 4/2561 |
|--------------------|--------|--------|
| เค เอฟ ซี | 279 | 258 |
| มิสเตอร์โดนัท | 370 | 357 |
| อานตี้ แอนส์ | 182 | 163 |
| โอโตยะ | 50 | 43 |
| เปปเปอร์ ลันซ์ | 47 | 39 |
| โคลด์ สโตน | 17 | 18 |
| เดอะ เทอเรส | 10 | 9 |
| ชาบูตง | 19 | 17 |

| | | |
|------------|--------------|------------|
| โยชิโนยะ | 19 | 20 |
| เทนยะ | 15 | 8 |
| คัตสึยะ | 36 | 24 |
| อรรยาศิ | 15 | 0 |
| สุกิ เฮาส์ | 3 | 0 |
| ซอพท์แอร์ | 1 | 0 |
| เกาลูน | 1 | 0 |
| รวม | 1,064 | 956 |

| ธุรกิจอาหาร (ล้านบาท) | 4/2562 | 4/2561 | เปลี่ยนแปลง |
|---------------------------|---------|---------|-------------|
| รายได้จากการขาย | 3,059.6 | 3,009.0 | 1.7% |
| รายได้รวม (รวมรายได้อื่น) | 3,099.8 | 3,048.6 | 1.7% |
| กำไรขั้นต้น | 1,566.9 | 1,515.6 | 3.4% |
| % อัตรากำไรขั้นต้น | 51.2% | 50.4% | 0.8% |
| EBITDA | 339.4 | 358.2 | -5.3% |
| % EBITDA | 10.9% | 11.8% | -0.9% |
| กำไรสุทธิ | 149.7 | 186.6 | -19.8% |
| % อัตรากำไรสุทธิ | 4.8% | 6.1% | -1.3% |

● ไตรมาส 4/2562:

- ธุรกิจอาหารมีรายได้รวม 3,099.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.2 ล้านบาท (หรือ 1.7%) จากไตรมาส 4/2561 การเพิ่มขึ้นของรายได้ในไตรมาสนี้เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นผลมาจากการขยายสาขาเป็นหลัก โดย ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 1,064 สาขา เพิ่มขึ้น 108 สาขา จากปีก่อน ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในไตรมาส 4 ของปีนี้ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว และเป็นดัชนีที่ต่ำสุดของปี 2562 ซึ่งเป็นตัวสะท้อนสำหรับอัตราการเติบโตสาขาเดิม (SSS) ในไตรมาสนี้ ที่ยังมีอัตราลดลง 6.3% เมื่อเทียบกับไตรมาส เดียวกันของปีก่อน การลดลงของ SSS มาจาก 3 แปรณต์หลักได้แก่ เคเอฟ ซี มิสเตอร์โดนัท และ อานตี้ แอนต์และแบรนด์คู่แข่งในขนาดกลาง สำหรับ เคเอฟ ซี ในไตรมาสนี้ ยังมีการลดลงของ SSS ที่มีอัตราค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับแบรนด์อื่น เนื่องจาก โปรโมชันหลัก ยังไม่สามารถดึงจำนวนธุรกรรมให้เพิ่มขึ้นมาได้ตามแผนที่วางไว้ สำหรับแบรนด์เดอะ เทอเรส โอโตะยะ และคัตสึยะ ยังคงมีการเติบโตของ SSS อยู่ในเกณฑ์บวกอย่างต่อเนื่อง จากการแนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่ และการทำโปรโมชัน บริษัทฯ ยังมีแนวโน้มการขายผ่านช่องทางจัดส่ง (delivery) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งสอดคล้องกับภาพรวมอุตสาหกรรม

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น 51.3 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้น 3.4%) โดยมีภาพรวมอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 0.8% มาจากราคาวัตถุดิบลดลง ในบางส่วน การเปลี่ยนโปรโมชัน และ เมนูมิคซ์ โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นเป็นการเพิ่มขึ้นในหลายแบรนด์ด้วยกัน อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นในอัตรากำไรขั้นต้น ไม่เพียงพอ

การเพิ่มขึ้นของต้นทุนคงที่ เช่น ค่าแรง ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ กอปรกับการลดลงของยอดขายสาขาเดิมทำให้ ภาพรวม EBITDA และ กำไรสุทธิ ลดลงจากไตรมาส 4/2561 โดยลดลง 18.8 ล้านบาท และ 36.9 ล้านบาท ตามลำดับ

ในวันที่ 2 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนใน บริษัท กรีน ฟู้ด แฟคทอรี จำกัด (“บริษัท กรีนฟู้ดฯ”) ในสัดส่วน 51% โดย บริษัท กรีนฟู้ดฯ ได้ประกอบกิจการร้านอาหาร ภายใต้แบรนด์ สลัดแฟคทอรี โดย ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท กรีนฟู้ดฯ มีจำนวนร้านอาหาร สลัดแฟคทอรี จำนวน 7 สาขาด้วยกัน และวันที่ 19 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ ได้ลงนามร่วมลงทุนกับ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน 40% เพื่อดำเนินธุรกิจกาแฟ Café Amazon ในสาธารณรัฐ สังกะนิคม เวียดนาม ซึ่งนับเป็นก้าวแรกในการขยายธุรกิจในต่างประเทศ

ผลการดำเนินงานธุรกิจอาหารสำหรับ ปี 2562

| % อัตราการเติบโตสาขาเดิม (SSS) | ปี 2562 | ปี 2561 |
|--------------------------------|---------|---------|
| 4 แบรนด์หลัก | -5.1% | 0.4% |
| 7 แบรนด์ | -5.0% | -2.8% |
| เฉลี่ย | -5.1% | 0.1% |

| % อัตราการเติบโตจากยอดขายรวม (TSS) | ปี 2562 | ปี 2561 |
|------------------------------------|---------|---------|
| 4 แบรนด์หลัก | 1.4% | 8.2% |
| 7 แบรนด์ | 8.9% | 16.2% |
| เฉลี่ย | 2.5% | 9.3% |

| ธุรกิจอาหาร (ล้านบาท) | ปี 2562 | ปี 2561 | เปลี่ยนแปลง |
|---|----------|----------|-------------|
| รายได้จากการขาย | 12,184.2 | 11,899.0 | 2.4% |
| รายได้รวม (รวมรายได้อื่น) | 12,294.5 | 12,003.9 | 2.4% |
| กำไรขั้นต้น | 6,250.5 | 6,178.3 | 1.2% |
| % อัตรากำไรขั้นต้น | 51.3% | 51.9% | -0.6% |
| EBITDA | 1,379.7 | 1,532.7 | -10.0% |
| % EBITDA | 11.2% | 12.8% | -1.6% |
| กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน | 630.6 | 745.2 | -15.4% |
| บวก เงินชดเชยความเสียหายจากประกัน (สุทธิจากภาษี) | 51.2 | - | NA |
| หัก ตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามกฎหมายแรงงานใหม่ | (30.9) | - | NA |
| กำไรสุทธิ | 650.9 | 745.2 | -12.7% |
| % อัตรากำไรสุทธิ | 5.3% | 6.2% | -0.9% |

● ปี 2562

- บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจอาหารรวม 12,294.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 290.6 ล้านบาท (หรือเติบโต 2.4%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 การเติบโตของธุรกิจอาหารในปี 2562 นี้มาจากการขยายสาขาเป็นหลัก โดยมีการเพิ่มขึ้นของสาขาสุทธิทั้งสิ้น 108 สาขา ในขณะที่อัตราการเติบโตจากสาขาเดิม (Same-Store-Sales : SSS) ลดลง 5.1% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (2561: +0.1%) ซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลงต่อเนื่องตั้งแต่เดือน มี.ค. เป็นต้นมา การลดลงของ SSS มาจาก แบรินด์ เค เอฟ ซี มิสเตอร์ โคนัท อานดี้ แอนส์ โยชิโนยะ และชาบูตง เป็นหลัก ในขณะที่ แบรินด์ โอโดยะ เดอะ เทอเรส และคัสชียะ มีอัตราการเติบโตของ SSS เป็นบวกอย่างต่อเนื่อง ในปีนี้ บริษัทฯ มีการเปิดร้านอาหารแบรนด์ใหม่ 3 แบรินด์ ได้แก่ ออโรยดี ซึ่งเน้นการขายอาหารจานเดียวที่มีคุณภาพ และ สุกี้ เฮาส์ และ ไอศกรีม soft serve ภายใต้แบรนด์ Soft Air โดย แบรินด์ออโรยดี ยังมีแผนขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 6,250.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72.2 ล้านบาท (หรือเติบโต 1.2%) การเติบโตของกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ต่ำกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นนี้ส่วนหนึ่งเป็นสาเหตุจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง 0.6% สืบเนื่องจาก การจัดทำโปร โมชันต่างๆ เพื่อดึงยอดขายทั้งในส่วนของ dine-in และ delivery sales ในส่วนของ EBITDA และ กำไรสุทธิ ที่ลดลงจากปีก่อน ก็เป็นผลมาจากการที่อัตราการเติบโตจากสาขาเดิม (SSS) ติดลบ และการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นไม่เพียงพอกับรายจ่ายโดยเฉพาะต้นทุนคงที่ เช่น ต้นทุนค่าแรงที่มีอัตราเพิ่มขึ้น ค่าเสื่อมราคาก็มีอัตราเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายสาขาใหม่

จากแนวโน้มยอดขายในปัจจุบัน บริษัทฯ เล็งเห็นถึงความสำคัญในเรื่องการบริหารจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น และได้มีการดำเนินการอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในเรื่องของต้นทุนค่าแรง และ ค่าไฟฟ้า เพื่อรักษาระดับกำไรให้ได้สูงสุด

3. สถานะทางการเงิน:

ฐานะการเงินและกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 27,589.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,142.2 ล้านบาท หรือ 4.3% เทียบสิ้นปี 2561 จากการเพิ่มขึ้นของ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 742.2 ล้านบาท และเงินลงทุนในการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 521.1 ล้านบาท

หนี้สินรวม มีจำนวน 13,446.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 418.2 ล้านบาท หรือ 3.2% จากสิ้นปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 421.2 ล้านบาท

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 14,143.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 723.9 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้น 5.4%) เป็นผลมาจากกำไรสุทธิ 1,744.2 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินปันผลจำนวน 877.5 ล้านบาท เป็นหลัก

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 3,813.3 ล้านบาท ลดลง 399.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,593.7 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 75.5 ล้านบาท (หรือ 2.8%) โดยส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 1,964.0 ล้านบาท และเงินลงทุนและเงินให้กู้ยืมแก่การร่วมค้า 559.1 ล้านบาท ขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 463.2 ล้านบาท ลดลง 528.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่ใช้ไปเพื่อจ่ายเงินปันผลจำนวน 877.5 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ย 210.1 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

| อัตราส่วนทางการเงิน | ปี 2562 | ปี 2561 |
|---|---------|---------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.9 | 1.1 |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.7 | 0.7 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมทุนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.5 | 0.5 |

หมายเหตุ: *ไม่รวมรายได้รับล่วงหน้ารอตัดบัญชี

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2561 เป็น 0.9 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จากการเพิ่มขึ้นของส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นสำคัญ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น และ อัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมทุนต่อส่วนผู้ถือหุ้นทรงตัวที่ 0.7 และ 0.5 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

4. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงาน

● ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานปี 2563

ธุรกิจโรงแรม

- โรงแรม โคซี่ พัทยา วงศ์อมตย์ บีช ขนาด 282 ห้อง เริ่มเปิดดำเนินการบางส่วนในไตรมาส 4/2562 และกำหนดเปิดดำเนินการเต็มรูปแบบในไตรมาส 2/2563 ซึ่งปัจจุบันมีแนวโน้มการตอบรับจากกลุ่มลูกค้าเป็นอย่างดี
- โรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ บีชรีสอร์ท สมุย คาดว่าจะเปิดดำเนินการในปี 2564 หลังปิดปรับปรุงตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562 โดยปรับเปลี่ยนจากเดิมโรงแรมระดับ Upper Upscale เป็นโรงแรมระดับ luxury ด้วยจำนวนห้องลดลงจากเดิม 203 ห้องเป็น 184 ห้อง เนื่องจากการปรับเพิ่มขนาดห้องพักให้ใหญ่ขึ้นอย่างไรก็ดี คาดว่าราคาห้องเฉลี่ยจะปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการยกระดับโรงแรม
- ทயอยปิดปรับปรุงห้องพักโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์และบางกอก คอนเวนชันเซ็นเตอร์ เซ็นทรัลเวิลด์ ต่อเนื่องตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2562 และคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 2/2564 การปรับปรุงห้องพักรูปแบบใหม่จะสามารถปรับราคาขึ้นได้มากกว่า 30% เทียบจากห้องพักรูปแบบเดิม และได้รับการตอบรับจากลูกค้าผู้ได้เข้าพักแล้วเป็นอย่างดี
- การต่อสัญญาเช่าที่ดิน อาคาร และทรัพย์สินของโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์บีชรีสอร์ทและวิลลา หัวหินกับการรถไฟแห่งประเทศไทยภายหลังสิ้นสุดสัญญาวันที่ 15 พฤษภาคม 2563

ธุรกิจอาหาร

- ธุรกิจอาหารมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยมีปัจจัยหลักที่สนับสนุนได้แก่ จำนวนพื้นที่การขายอาหารใน shopping mall ที่เพิ่มมากขึ้น และธุรกิจ delivery ซึ่งมีการเติบโตเป็นอย่างมาก ถือเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ผู้ประกอบการได้เติบโต แต่ในขณะเดียวกันก็เป็นการเพิ่มการแข่งขันอย่างมากในตลาด เนื่องจากมีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในตลาดอย่างมากและผู้ประกอบการรายเดิมจากที่เคยขายอาหารได้ ณ จุด

ขายหรือร้านค้าของตนเองเท่านั้น ก็สามารถขยายตลาดโดยผ่านทางผู้ส่งอาหาร (Aggregator) ซึ่งในปัจจุบันมีผู้เล่นหลายรายด้วยกัน ได้แก่ Food Panda, Grab, Get เป็นต้น การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นนี้ ทำให้ผู้ประกอบการต้องมีการจัดทำโปรโมชั่นที่เน้นความคุ้มค่าและพยายามพัฒนาเมนูใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อกระตุ้นยอดขาย นอกเหนือจากนี้ แนวโน้มสภาวะเศรษฐกิจทั้งของภายในประเทศไทยและสภาวะเศรษฐกิจโลก ก็มีส่วนเป็นอย่างมากต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและยอดขายของธุรกิจอาหาร สภาวะฝุ่น pm 2.5 โรคระบาดจากเชื้อไวรัส COVID-19 ซึ่งเริ่มระบาดในจีนในเดือน มกราคม 2563 และขยายไปยังประเทศอื่น ที่ผ่านมาคาดว่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนสำหรับ food delivery ให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของต้นทุนอาหาร โรคระบาดยังเป็นปัจจัยเสี่ยง เช่น โรค African Swine Fever ซึ่งพบในหมู่นั้น ถึงแม้ยังไม่มีการพบในไทย แต่ราคาเนื้อหมูมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาเป็นลำดับ ทางบริษัทฯ ได้มีการทำสัญญากับทางผู้ผลิตเพื่อกำหนดปริมาณและราคาล่วงหน้าเพื่อลดผลกระทบ และเพื่อการบริหารจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น

การปรับขึ้นค่าแรงขึ้นตามนโยบายรัฐซึ่งอาจมีขึ้นในอนาคต จะมีผลทำให้ต้นทุนในการดำเนินงานสูงขึ้น เนื่องจาก ต้นทุนแรงงานเป็นหนึ่งในต้นทุนหลักของการประกอบธุรกิจ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ คาดว่า การปรับค่าแรงขึ้นค่าเพิ่มขึ้นในปี 2563 จะไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญสำหรับต้นทุนค่าแรงของบริษัทฯ

- การเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานการบัญชีที่สำคัญ

เนื่องด้วย มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า จะมีผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป ซึ่งกำหนดให้ผู้เช่าต้องรับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้ และหนี้สินตามสัญญาเช่าสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่มีมูลค่าต่ำ โดยผู้เช่าต้องรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้และดอกเบี้ยจากหนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งต่างจากวิธีปฏิบัติก่อนวันที่ 1 มกราคม 2563 ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2561) เรื่องสัญญาเช่า ซึ่งค่าเช่าของสัญญาเช่าประเภทสัญญาเช่าดำเนินงานจะถูกรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนตามวิธีเส้นตรง ทั้งนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ ในฐานะผู้เช่ามีสัญญาเช่าในการประกอบกิจการในสัดส่วนสูง ทั้งในธุรกิจโรงแรม (มากกว่าร้อยละ 50 ของรายได้จากธุรกิจโรงแรม) และธุรกิจอาหาร โดยการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 จะส่งผลในเชิงบวกต่อกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA) และผลในเชิงลบต่อต้นทุนทางการเงิน และกำไรสุทธิเมื่อเปรียบเทียบกับวิธีปฏิบัติในอดีตที่ผ่านมา รวมถึงยังส่งผลให้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ดี เงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ที่บริษัทฯ มีในปัจจุบันได้ระบุให้ไม่รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจากสัญญาเช่า หรือกำหนดให้ยังคงใช้มาตรฐานการบัญชี ณ วันที่ออกหุ้นกู้ในอดีต ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานการรายงานทางการเงินจึงไม่มีผลกระทบต่อเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ในปัจจุบันแต่อย่างใด

- แนวโน้มธุรกิจปี 2563

- ธุรกิจโรงแรม: เนื่องจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ส่งผลกระทบอย่างรุนแรงต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมทั้งในประเทศไทย และต่างประเทศ หากสถานการณ์สามารถควบคุมได้ภายในเดือนมิถุนายน จะส่งผลให้ผลการเติบโตของ RevPar ลดลงในครึ่งปีแรก และคาดว่าจะ

ปรับตัวดีขึ้นในครึ่งปีหลังจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และการจัดประชุมสัมมนาที่ปรับเลื่อนจากครึ่งปีแรกมาสู่ครึ่งปีหลัง ดังนั้น ภาพรวม RevPar ปี 2563 (ไม่รวมโรงแรมเซ็นทารา แกรนด์ บีชรีสอร์ท สมุย และโรงแรมโคซี่ พัทยา วงศ์อมตย์ บีช) ลดลง 10% - 15% เทียบปีก่อน ทั้งจากการลดลงของอัตราการเข้าพักเฉลี่ย (OCC) และรายได้ห้องพักเฉลี่ย (ARR)

- ธุรกิจอาหาร: บริษัทฯ มีแผนที่เน้นขยายการขายอาหารผ่านช่องทาง delivery เพิ่มขึ้น ผ่านทั้งทางช่องทาง '1312 Food Hunt' ซึ่งเป็น on-line delivery application ของบริษัทฯ เอง และ ผ่านทาง food aggregators อื่นๆ บริษัทฯ ยังคงมีแผนการแนะนำเมนูใหม่ๆ รวมทั้งเน้นการทำโปรโมชันที่เน้นความคุ้มค่า เพื่อดึงผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ คาดการณ์การเติบโตของรายได้รวมของปี 2563 ที่ประมาณ 6% - 8% โดยเป็นการเติบโตมาจากการขยายสาขาเป็นหลัก โดยประมาณการขยายสาขาสุทธิทั้งสิ้น 90 - 100 สาขา ในส่วนของอัตราการเติบโตจากสาขาเดิม คาดการณ์ว่ายอดขายเฉลี่ยทั้งปีจะมีอัตราเติบโตจากปีที่ผ่านมาประมาณ 2% สำหรับการขยายสาขาจะเน้นในส่วนของ 4 แบรินด์หลัก คัดลียะ และ แบรินด์ใหม่ อร่อยดี และเน้นการขยายในโมเดลใหม่ๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ยังมองหาโอกาสในการซื้อกิจการแบรินด์ใหม่ๆ เพื่อมาเสริม portfolio ของธุรกิจอาหารให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น โดยประมาณการ การเติบโตของยอดขายรวมอยู่ที่ 6% - 8% ข้างต้น ยังไม่รวมแบรินด์ใหม่ ที่บริษัทฯ อาจได้มาในอนาคต