

**ส่วนที่ 3****ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน****13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ****- ผลสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

(ล้านบาท)

งบการเงินรวม	2556	2555	2554
สินทรัพย์รวม	7,342.33	6,010.93	5,953.14
หนี้สินรวม	562.03	1,181.96	1,224.81
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,780.30	4,828.97	4,728.33
รายได้จากการดำเนินงาน	2,234.42	2,065.39	1,587.38
รายได้รวม	3,833.75	2,121.77	1,653.03
กำไรขั้นต้น	1,481.50	1,364.11	981.02
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	2,104.46	121.23	(209.53)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิหลังภาษีเงินได้	2,050.82	99.86	(225.98)

**- อัตราส่วนทางการเงิน**

งบการเงินรวม	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	4.54	0.95	0.57	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	4.45	0.75	0.51	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.98	0.64	0.44	(เท่า)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	12.98	14.77	15.36	(เท่า)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	27.73	24.38	23.43	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	20.78	17.03	15.61	(เท่า)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	17.33	21.14	23.06	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	6.28	7.14	7.32	(เท่า)
ระยะเวลาชำระหนี้	57.29	50.42	49.17	(วัน)
Cash Cycle	(12.23)	(4.90)	(2.67)	(วัน)

	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554	
<b><u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u></b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	66.30%	66.05%	61.80%	(%)
อัตรากำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	53.49%	4.71%	(13.67%)	(%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	35.33%	2.09%	(4.49%)	(%)
<b><u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u></b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	30.72%	1.67%	(3.60%)	(%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	86.75%	21.23%	10.99%	(%)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.57	0.35	0.26	(เท่า)
<b><u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u></b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.08	0.24	0.26	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	63.89	31.28	(8.97)	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	0.50	1.08	4.09	(เท่า)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	19.02%	97.64%	(43.15%)	(%)
<b><u>ข้อมูลต่อหุ้น</u></b>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	52.16	37.15	36.37	(บาท)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	15.78	0.77	(1.74)	(บาท)
เงินปันผลต่อหุ้น	3.00	0.75	0.75	(บาท)

**- ข้อมูลงบการเงินรวม**

บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
<b>สินทรัพย์</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,009,453,963	650,118,336	432,441,706
เงินลงทุนระยะสั้น	-	158,698	154,452
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	183,530,874	196,873,643	112,214,371
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,422,566	643,378	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่และ			
ดอกเบี้ยค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	175,037,871	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	34,275,608	38,197,618	44,156,802
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,831,713	6,575,431	5,300,919
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,237,514,724</b>	<b>1,067,604,975</b>	<b>594,268,250</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	1,476,991	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	73,525,928	50,324,413	30,063,935
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	669,202,232	1,051,847,320	976,154,882
เงินลงทุนในบริษัทอื่น - สุทธิ	131,150,597	120,011,332	121,716,644
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่และดอกเบี้ยค้างรับ			
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	1,323,072,542	454,287,632	429,981,793
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,799,999,934	3,113,277,182	3,620,564,572
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3,457,878	3,625,537	2,894,861
สินทรัพย์ภายในเงินได้รอตัดบัญชี	97,911,180	144,107,325	168,166,064
เงินมัดจำ	5,015,248	5,842,575	9,327,177
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>5,104,812,530</b>	<b>4,943,323,316</b>	<b>5,358,869,928</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>7,342,327,254</b>	<b>6,010,928,291</b>	<b>5,953,138,178</b>

บริษัท แวงกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554  
(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม พ.ศ. 2556	31 ธันวาคม พ.ศ. 2555	31 ธันวาคม พ.ศ. 2554
<b>หนี้สินและผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	141,815,105	157,386,554	110,904,885
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	30,428,007	83,246,327	67,285,882
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง	15,353,748	20,196,236	63,481,319
เงินกู้ยืมระยะสั้นจาก			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	461,662,500	477,478,500
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	130,000,000	70,000,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	145,448,228	148,128,633	127,973,709
ดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย			
ในบริษัทย่อย	48,053,536	53,173,936	57,440,936
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานค่าก่อสร้าง	9,465,081	10,131,606	19,403,786
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	102,723,895	65,716,159	51,745,108
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>493,287,600</b>	<b>1,129,641,951</b>	<b>1,045,714,125</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	130,000,000
เงินมัดจำค่าเช่า	17,804,011	16,536,971	17,350,805
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	50,931,963	35,777,052	31,745,270
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>68,735,974</b>	<b>52,314,023</b>	<b>179,096,075</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>562,023,574</b>	<b>1,181,955,974</b>	<b>1,224,810,200</b>

บริษัท แวงกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
 งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)  
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554  
 (หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)			
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 130,000,000 หุ้น			
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว			
หุ้นสามัญ 130,000,000 หุ้น			
มูลค่าที่ออกและชำระแล้วหุ้นละ 10 บาท	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,590,400,000	1,590,400,000	1,590,400,000
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	130,000,000	130,000,000	130,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	2,501,544,068	743,224,840	740,866,304
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,249,931,081	1,065,347,477	967,061,674
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	6,771,875,149	4,828,972,317	4,728,327,978
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8,428,531	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,780,303,680	4,828,972,317	4,728,327,978
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,342,327,254	6,010,928,291	5,953,138,178

## บริษัท แวงกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกำไรขาดทุนรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
รายได้			
ห้องพัก	1,270,522,452	1,105,810,610	824,700,279
อาหารและเครื่องดื่ม	817,548,172	819,747,245	637,584,589
รายได้บริการอื่น	146,351,373	139,829,715	125,095,652
รวมรายได้	2,234,421,997	2,065,387,570	1,587,380,520
ต้นทุนบริการ	(752,926,641)	(701,273,746)	(606,356,002)
กำไรขั้นต้น	1,481,495,356	1,364,113,824	981,024,518
รายได้อื่น	1,599,327,616	56,376,378	65,648,752
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	3,080,822,972	1,420,490,202	1,046,673,270
ค่าใช้จ่ายในการขาย	152,566,462	147,700,666	114,417,372
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	550,884,921	523,322,981	451,121,909
กลับรายการค่าเผื่อการค้าของ			
เงินลงทุนและเงินให้กู้ยืม			
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(297,582,043)	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	516,424,565	617,874,571	649,583,450
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	40,563,498	10,361,857	41,084,390
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัทร่วม	13,506,331	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	976,363,734	1,299,260,075	1,256,207,121
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,104,459,238	121,230,127	(209,533,851)
ภาษีเงินได้	(45,211,479)	(21,371,591)	(16,445,664)
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,059,247,759	99,858,536	(225,979,515)
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,050,819,228	99,858,536	(225,979,515)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8,428,531	-	-
	2,059,247,759	99,858,536	(225,979,515)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	15.78	0.77	(1.74)

บริษัท แวงกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,059,247,759	99,858,536	(225,979,515)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น :			
การปรับมูลค่าชุดธรรมของเงินลงทุน			
ในหลักทรัพย์เพื่อขาย	31,642,269	95,966,618	(335,463,355)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	162,312,014	6,371,281	61,310,660
ผลขาดทุนจากการประมาณการตาม			
หลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ			
โครงการผลประโยชน์พนักงาน	(5,912,970)	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบ			
ของกำไรเบ็ดเสร็จอื่น	(3,457,709)	(4,052,096)	2,832,110
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี -			
สุทธิจากภาษี	184,583,604	98,285,803	(271,320,585)
รวมกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	2,243,831,363	198,144,339	(497,300,100)
ส่วนแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,235,402,832	198,144,339	(497,300,100)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8,428,531	-	-
	2,243,831,363	198,144,339	(497,300,100)

บริษัท แชนกรี-ลา โอเคิล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554

	งบการเงินรวม										หน่วย : บาท	
	ส่วนของบริษัทใหญ่											
	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น											
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น											
	ขาดทุนจากการประมาณ											
	การตามหลักคณิตศาสตร์											
หุ้นสามัญ	กำไรสะสม		การปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย		การตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน		ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน		รวมส่วนของบริษัทใหญ่	ส่วนได้เสีย		
ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย								ยังไม่ได้จัดสรร	ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	รวมส่วนของ
					บริษัทอื่น	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	ผลประโยชน์พนักงาน			บริษัทใหญ่	รวมส่วนของ	
											ผู้ถือหุ้น	
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1												
มกราคม พ.ศ. 2556	1,300,000,000	1,590,400,000	130,000,000	743,224,840	174,284	306,608,639	-	758,564,554	1,065,347,477	4,828,972,317	-	4,828,972,317
การปรับมูลค่ายุติธรรมของเงิน												
ลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	-	-	23,201,515	8,440,754	-	-	31,642,269	31,642,269	-	31,642,269
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	162,312,014	162,312,014	162,312,014	-	162,312,014
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากกำไรที่												
ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุน	-	-	-	-	(4,640,303)	-	-	-	(4,640,303)	(4,640,303)	-	(4,640,303)
ขาดทุนจากการประมาณการตาม												
หลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ												
โครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	-	-	(5,912,970)	-	(5,912,970)	(5,912,970)	-	(5,912,970)
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากขาดทุน												
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	-	-	-	-	1,182,594	-	1,182,594	1,182,594	-	1,182,594
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	2,050,819,228	-	-	-	-	-	2,050,819,228	8,428,531	2,059,247,759
การจ่ายเงินปันผล	-	-	-	(292,500,000)	-	-	-	-	-	(292,500,000)	-	(292,500,000)
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31												
ธันวาคม พ.ศ. 2556	1,300,000,000	1,590,400,000	130,000,000	2,501,544,068	18,735,496	315,049,393	(4,730,376)	920,876,568	1,249,931,081	6,771,875,149	8,428,531	6,780,303,680

บริษัท แชนกรี-ลา โอเคิล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554

งบการเงินรวม											หน่วย : บาท	
ส่วนของบริษัทใหญ่												
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น												
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น												
ขาดทุนจากการประเมิน												
หุ้นสามัญ	กำไรสะสม		การปรับมูลค่าธุรกรรมของ		การตามหลักคณิตศาสตร์		ผลต่างจากการ		รวมส่วนของ	ส่วนได้เสีย		
ที่ออกและ	ส่วนเกิน	จัดสรรแล้ว -	เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย		ประกันภัยสำหรับโครงการ		แปลงค่างบการเงิน		บริษัทใหญ่	ที่ไม่มีอำนาจ	รวมส่วนของ	
ชำระแล้ว	มูลค่าหุ้นสามัญ	ทุนสำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	บริษัทอื่น	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	ผลประโยชน์พนักงาน	แปลงค่างบการเงิน	รวม	บริษัทใหญ่	ควบคุม	ผู้ถือหุ้น	
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1												
มกราคม พ.ศ. 2555	1,300,000,000	1,590,400,000	130,000,000	740,866,304	(16,034,098)	230,902,499	-	752,193,273	967,061,674	4,728,327,978	-	4,728,327,978
การปรับมูลค่าธุรกรรมของเงิน												
ลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	-	-	20,260,478	75,706,140	-	-	95,966,618	95,966,618	-	95,966,618
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	6,371,281	6,371,281	6,371,281	-	6,371,281
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากกำไรที่												
ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุน	-	-	-	-	(4,052,096)	-	-	-	(4,052,096)	(4,052,096)	-	(4,052,096)
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	99,858,536	-	-	-	-	-	99,858,536	-	99,858,536
การจ่ายเงินปันผล	-	-	-	(97,500,000)	-	-	-	-	-	(97,500,000)	-	(97,500,000)
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31												
ธันวาคม พ.ศ. 2555	1,300,000,000	1,590,400,000	130,000,000	743,224,840	174,284	306,608,639	-	758,564,554	1,065,347,477	4,828,972,317	-	4,828,972,317

บริษัท แชนกรี-ลา โอเคิล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554

งบการเงินรวม											หน่วย : บาท	
ส่วนของบริษัทใหญ่												
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น												
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น												
ขาดทุนจากการประเมิน												
หุ้นสามัญ		กำไรสะสม		การปรับมูลค่ายุติธรรมของ		การตามหลักคณิตศาสตร์				ส่วนได้เสีย		
ที่ออกและ	ส่วนเกิน	จัดสรรแล้ว -		เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย		ประกันภัยสำหรับโครงการ		ผลต่างจากการ	รวมส่วนของ	ที่ไม่มีอำนาจ	รวมส่วนของ	
ชำระแล้ว	มูลค่าหุ้นสามัญ	ทุนสำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	บริษัทอื่น	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	ผลประโยชน์พนักงาน	แปลงค่างบการเงิน	รวม	บริษัทใหญ่	ควบคุม	ผู้ถือหุ้น	
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1												
มกราคม พ.ศ. 2554	1,300,000,000	1,590,400,000	130,000,000	1,064,345,819	(2,744,968)	550,244,614	-	690,882,613	1,238,382,259	5,323,128,078	-	5,323,128,078
การปรับมูลค่ายุติธรรมของเงิน												
ลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	-	-	(16,121,240)	(319,342,115)	-	-	(335,463,355)	(335,463,355)	-	(335,463,355)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	61,310,660	61,310,660	61,310,660	-	61,310,660
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากขาดทุนที่												
ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุน	-	-	-	-	2,832,110	-	-	-	2,832,110	2,832,110	-	2,832,110
ขาดทุนสุทธิสำหรับปี	-	-	-	(225,979,515)	-	-	-	-	(225,979,515)	(225,979,515)	-	(225,979,515)
การจ่ายเงินปันผล	-	-	-	(97,500,000)	-	-	-	-	(97,500,000)	(97,500,000)	-	(97,500,000)
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31												
ธันวาคม พ.ศ. 2554	1,300,000,000	1,590,400,000	130,000,000	740,866,304	(16,034,098)	230,902,499	-	752,193,273	967,061,674	4,728,327,978	-	4,728,327,978

## บริษัท แวงกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,104,459,238	121,230,127	(209,533,851)
<b>รายการปรับกระทบยอด</b>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	516,424,565	617,874,571	649,583,450
หนี้สงสัยจะสูญ	(181,371)	361,673	(760,713)
(กลับรายการ) สินค้าเสื่อมคุณภาพ	119,994	-	(381,017)
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในและ			
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(297,582,043)	-	-
กลับรายการค่าเผื่อดอกเบี้ยค้างรับจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทอื่น	3,861,881	1,705,312	-
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,323,261)	(1,271,864)	(3,470,116)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	20,293,532
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(1,470,610,862)	-	(16,789,722)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	11,871,871	4,328,242	4,052,491
ดอกเบี้ยรับ	(41,537,353)	(13,940,411)	(6,991,905)
ดอกเบี้ยจ่าย	9,550,708	22,231,357	21,019,132
เงินปันผลรับ	(23,095,437)	(21,669,659)	(22,355,396)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	8,120,613	(14,887,844)	23,034,000
กำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	-	(31,518,742)
ส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วม	13,506,331	-	-
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง</b>			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	833,584,874	715,961,504	426,181,143
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	15,310,103	(83,711,097)	4,370,467
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(779,188)	(643,378)	1,413,081
สินค้าคงเหลือ	3,802,016	5,959,184	(10,246,032)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	654,465	1,605,583	10,005,426
เงินมัดจำ	827,327	3,484,602	1,006,844
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(16,535,831)	49,432,737	12,019,111
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(52,818,320)	15,960,445	44,965,832
ดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	(5,120,400)	(4,267,000)	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานค่าก่อสร้าง	(666,525)	(9,272,180)	(19,170,934)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	34,225,675	35,186,565	17,451,840
เงินมัดจำค่าเช่า	1,267,040	(813,834)	954,094
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(2,629,930)	(296,460)	-
<b>เงินสดจากการดำเนินงาน</b>	811,121,306	728,586,671	488,950,872
จ่ายดอกเบี้ย	(12,696,332)	(23,291,948)	(20,878,403)
จ่ายภาษี	(4,426,740)	(4,530,085)	(4,711,407)
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	793,998,234	700,764,638	463,361,062

บริษัท แวงกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2554

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดรับ(จ่าย)เพื่อซื้อขายเงินลงทุนระยะสั้น - สุทธิ	158,698	(4,246)	3,345,548
เงินสดรับชำระจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	171,672,953	127,981,044	56,933,369
เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(503,008,437)	(327,391,374)	(59,514,194)
เงินสดรับจากรายได้ดอกเบี้ย	28,602,451	12,630,563	6,613,832
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,877,207,266	-	26,533,450
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,517,326	1,317,145	4,758,474
เงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และชำระเจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง	(208,016,211)	(155,949,297)	(303,532,177)
เงินปันผลรับ	23,095,437	21,669,659	22,355,396
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>1,391,229,483</b>	<b>(319,746,506)</b>	<b>(242,506,302)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินปันผลจ่าย	(292,500,000)	(97,500,000)	(97,500,000)
จ่ายเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(467,557,500)	-	-
ชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(130,000,000)	(70,000,000)	-
<b>กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(890,057,500)</b>	<b>(167,500,000)</b>	<b>(97,500,000)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,295,170,217	213,518,132	123,354,760
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	650,118,336	432,441,706	309,086,946
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสด	64,165,410	4,158,498	-
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>2,009,453,963</b>	<b>650,118,336</b>	<b>432,441,706</b>
<b>รายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>			
เจ้าหนี้จากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าก่อสร้าง	15,353,748	23,573,061	63,481,319

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ภาพรวม

ปี 2556 เป็นปีที่สดใสอีกปีหนึ่งสำหรับประเทศไทยเนื่องจากการเมืองมีเสถียรภาพและการคาดการณ์การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในอัตราร้อยละ 5 ของ GDP (Gross Domestic Products) ธุรกิจโรงแรมมีแนวโน้มดีขึ้นเนื่องจากคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวเข้ามาในประเทศไทยเพิ่มขึ้นจากปี 2555 เป็น 23 ล้านคน แต่ตัวเลขจริงของนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในประเทศไทยมี 26.7 ล้านคน มาจากการสร้างความเชื่อมั่นว่าประเทศไทยเข้าสู่ภาวะปกติ และมีจุดแข็งที่มีวัฒนธรรมหลากหลายเป็นเสน่ห์อย่างหนึ่งและชายหาดมีการฟื้นตัวกลับสู่ธรรมชาติ

ในไตรมาสแรก อัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นอย่างมาก เป็นร้อยละ 81.30 จากลูกค้ากลุ่มหลักดังนี้ WSL Offline (ขายแบบเหมาจ่าย) MICE (การจัดประชุมบริษัทข้ามชาติ การท่องเที่ยวเพื่อเป็นรางวัล การประชุมนานาชาติ และการจัดนิทรรศการ) และตลาดกลุ่มลูกค้าทั่วไป การค้ากับจีนแผ่นดินใหญ่มีความคลั่งไคล้เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลตรุษจีน ในช่วงไตรมาสแรก อัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นอย่างมากถึงร้อยละ 82.26 ทำให้ลูกค้าชาวจีนกลายเป็นตลาดที่มีส่วนแบ่งเป็นอันดับหนึ่งของโรงแรมในปี 2556 ซึ่งแซงอันดับจากสหรัฐอเมริกาและสหราชอาณาจักร

ช่วงไตรมาสที่สองซึ่งโดยปกติจะเป็นช่วงนอกฤดูท่องเที่ยว แม้ว่าจะเป็นช่วงที่มีเทศกาลสงกรานต์ นักท่องเที่ยวส่วนใหญ่โดยเฉพาะจากสหรัฐอเมริกาและยุโรปต่างพากันหนีสภาพอากาศที่ร้อนขึ้นในช่วงไตรมาสนี้ นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคเอเชียยังคงครองส่วนแบ่งทางตลาดมากที่สุดในการจัดกลุ่ม MICE และกลุ่ม WSL Offline อัตราการเข้าพักลดลงอยู่ที่ร้อยละ 53.30 แต่ที่สูงกว่าปีก่อนซึ่งมีอัตราการเข้าพักอยู่ที่ร้อยละ 51.60 ในภาคส่วนของรัฐบาลก็ได้รับส่วนแบ่งทางตลาดจากการเยือนของจีนและผู้นำประเทศทางจิกิสถาน มาเลเซีย เกาหลีใต้ และอินเดีย

อัตราการเข้าพักของโรงแรมเริ่มกลับมาดีขึ้นในไตรมาสที่สามที่ร้อยละ 57.87 และไตรมาสที่สี่ที่ร้อยละ 65.91 เนื่องจากมีลูกค้ากลุ่มจัดประชุมสัมมนาขนาดใหญ่จากกลุ่ม MICE และกลุ่ม GCA การมาเยือนของประธานาธิบดีของเปรู ผู้นำจีนในเดือนตุลาคม การมาเยือนของประธานาธิบดีของปากีสถาน และภริยาประธานาธิบดีของไนจีเรียในเดือนพฤศจิกายน

ในปี 2556 มีนักท่องเที่ยวเข้ามาในประเทศไทยถึง 26.7 ล้านคน ซึ่งมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 23 ล้านคนและมากกว่าในปีก่อนที่มี 22.3 ล้านคน คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.7 เส้นทางการบินที่เปิดใหม่ที่มาจากจีน อินเดีย ลาว และเส้นทางบินประจำที่เดินทางมาจากญี่ปุ่นและตะวันออกกลาง ก็เป็นส่วนหนึ่งที่ช่วยให้จำนวนนักท่องเที่ยวเติบโต นักท่องเที่ยวจากเอเชียตะวันออกจำนวน 16 ล้านคนครองส่วนแบ่งทางตลาดมากที่สุดถึงร้อยละ 60.18 และมีอัตราการเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 28.47 จากปี 2555 จีนเป็นตลาดที่ใหญ่ที่สุดด้วยจำนวนการเดินทางมาไทยถึง 4.71 ล้านครั้ง เพิ่มขึ้นถึง 1.92 ล้านครั้งจากปีก่อน ตามมาด้วยมาเลเซียที่ 3.00 ล้านครั้ง ญี่ปุ่นที่ 1.54 ล้านครั้ง และเกาหลีที่ 1.29 ล้านครั้ง

โรงแรมแชนกรี-ลา เชียงใหม่มีแนวโน้มธุรกิจแข็งแกร่งโดยมีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นมากกว่าที่ประมาณการไว้ร้อยละ 8.79 เนื่องจากจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้นจากการจัดประชุม ลูกค้าทั่วไป และกลุ่มการขายส่งตรง

ธุรกิจในปีนี้มีแนวโน้มที่ดีขึ้นเพราะความต้องการห้องพักมีมากขึ้น จึงเป็นโอกาสที่ทำให้ทุกโรงแรมสามารถปรับราคาขายให้สูงขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม เพื่อที่จะรักษาส่วนแบ่งการตลาดไว้ โรงแรมทุกแห่งในจังหวัดเชียงใหม่ได้เสนอโปรโมชั่นพิเศษด้วยวิธีการกำหนดราคาเชิงรุกสำหรับการขายกลุ่มโพลเซลและแบบกรุ๊ปเพื่อให้ได้ส่วนแบ่งทางการตลาดที่มากกว่าโรงแรมอื่นที่อยู่ในกลุ่มโรงแรมคู่แข่ง จากรายงานของ STR ปี 2556 โรงแรมแชนกรี-ลา เชียงใหม่มีอัตราค่าห้องพักเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.04 และอัตราการแข่งขันเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.00 มีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นจากปี 2555 ร้อยละ 8.79 คิดเป็นร้อยละ 9.40 เมื่อเทียบกับกลุ่มโรงแรมคู่แข่ง

### รายได้ค่าใช้จ่ายและกำไร

การอ่อนตัวของค่าเงินบาทจาก 29.93 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐในตอนต้นปี มาอยู่ที่ 32.21 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี ส่งผลกระทบไม่มากต่ออัตราค่าห้องพักเฉลี่ยของทั้งสองโรงแรม เนื่องจากโรงแรมทั้งสองได้เสนอขายห้องพักแก่ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นเงินบาทตั้งแต่สิงหาคม 2551 แต่ส่งผลกระทบบ้างเล็กน้อยกับค่าใช้จ่ายที่กำหนดไว้เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ การอ่อนตัวของเงินบาทส่งผลให้ต้นทุนในการดำเนินงานที่เกิดจากการนำเข้าวัตถุดิบและค่านายหน้าจากต่างประเทศเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

#### **- โรงแรมแชนกรี-ลา กรุงเทพฯ**

อัตราการเข้าพักลดลงจากที่ประมาณการณ์ไว้ร้อยละ 4.04 แม้ว่าจะมีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 7.8 อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยลดลงจากที่ประมาณการณ์ไว้ 239.90 บาท และลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 45.54 บาท ในขณะที่รายได้ต่อห้องที่เปิดให้บริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 397.70 บาท แต่เมื่อพิจารณาโดยรวมแล้ว รายได้ค่าห้องพักเพิ่มขึ้น 113.58 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.42

อัตราการเข้าพักที่เพิ่มขึ้นและรายการส่งเสริมการขายต่างๆ ส่งผลให้จำนวนลูกค้าที่มาใช้บริการห้องอาหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มี 773,030 คน เป็น 817,631 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.77 อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อลูกค้าหนึ่งรายลดลง 44.02 บาท ซึ่งส่งผลให้รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มลดลงจากปีก่อน 3.46 ล้านบาท นอกจากนี้ ต้นทุนค่าอาหารและเครื่องดื่มก็เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 และ 1.6 ตามลำดับ ส่งผลให้กำไรจากค่าอาหารและเครื่องดื่มลดลงร้อยละ 3.3

รายได้จากแผนกอื่นๆ ก็เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 4.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.66 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าเช่าสำนักงานและร้านค้าที่เพิ่มขึ้น ซึ่งรายได้ดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.1 ของรายได้จากแผนกอื่นๆ ทั้งหมด

#### **- โรงแรมแชนกรี-ลา เชียงใหม่**

รายได้ค่าห้องพักเพิ่มขึ้น 51.13 ล้านบาท อัตราค่าห้องพักเฉลี่ย ณ ตอนสิ้นปีต่ำกว่าของโรงแรมแชนกรี-ลา กรุงเทพฯ ร้อยละ 38.77 ซึ่งเป็นเรื่องปกติของความแตกต่างของอัตราค่าห้องพักที่กรุงเทพฯและเชียงใหม่ แต่อัตราค่าห้องพักสูงกว่าของกรุงเทพฯ ร้อยละ 1.02

รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มอยู่ในเกณฑ์ดีคิดเป็นร้อยละ 32.10 ของรายได้ทั้งหมดของโรงแรม แผนกอาหารและเครื่องดื่มมีกำไรลดลงจากปีก่อน 4.78 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 9.60) ในขณะที่อัตรากำไรคิดเป็นร้อยละ 36.28 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4.3 และต่ำกว่าอัตรากำไรของกรุงเทพฯร้อยละ 5.91

**ผลประกอบการรวม**

รายได้จากการดำเนินงานรวมของโรงแรมสองแห่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2555 เท่ากับ 169.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.18 เมื่อ ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 51.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.36 ซึ่งเป็นผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 117.38 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.60

**การลงทุน****- โครงการที่เมืองย่างกุ้ง**

บริษัท Traders Yangon จำกัด (“TYCL”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 23.53 โดยผ่านบริษัทย่อยคือ บริษัท Apizaco จำกัด (“Apizaco”) และบริษัท Zukerman จำกัด (“Zukerman”) มีรายได้รวม 25.93 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.21 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.97 ในปี 2556 มีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 เป็นร้อยละ 70.9 ในขณะที่อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 192.67 เหรียญสหรัฐ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.36 จากปีก่อน 140.26 เหรียญสหรัฐ รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นจากปี 2555 เป็น 3.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สถานะการณ์การเมืองในประเทศพม่ามีความมั่นคงขึ้นและส่งผลให้สถานะเศรษฐกิจของประเทศพม่ามีความมั่นคงตามไปด้วย TYCL มีกำไรสุทธิ 3.26 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เกือบสองเท่าเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีผลกำไร 1.75 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โรงแรม Traders, Yangon เป็นโรงแรมที่มีสถานะเป็นโรงแรมแนวหน้าในเมืองย่างกุ้ง และเราคาดว่าจะยังคงรักษาดำเนินงานไว้ได้ตลอดไป

บริษัท Shangri-La Yangon จำกัด (“SYCL”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 22.22 โดยผ่านบริษัทย่อยคือ Apizaco และ Zukerman ประกอบกิจการเซอร์วิส อพาร์ทเมนต์ เริ่มเปิดให้บริการ Shangri-La Residences อาคาร 1 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2556

บริษัท Traders Square จำกัด (“TSCL”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 23.56 โดยผ่านบริษัทย่อยคือ Apizaco และ Zukerman TSCL มีโครงการก่อสร้างศูนย์การค้าที่เมืองย่างกุ้ง ขณะนี้โครงการอยู่ระหว่างก่อสร้าง

**- บริษัทในฮ่องกง**

บริษัทถือหุ้นในบริษัท แชนกรี-ลา เอเชีย จำกัด จำนวน 10,501,055 หุ้น โดยผ่าน Apizaco ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นในอัตรา ร้อยละ 100 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มูลค่าหุ้นตามราคาตลาดของหุ้นทั้งหมดเท่ากับ 161.30 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง เมื่อเทียบกับมูลค่าราคาต้นทุน 83.69 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง ซึ่งผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงได้แสดงให้เห็นงบการเงินแล้ว

**- บริษัทในประเทศสิงคโปร์**

บริษัทถือหุ้นในบริษัท Cuscaden Properties จำกัด (CPL) ในอัตราร้อยละ 14.60 โดยผ่านบริษัท Hasfield Holdings จำกัด (HHL) (HHL เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นอยู่ในอัตราร้อยละ 100) CPL ประกอบธุรกิจโรงแรม Traders และ Tanglin Mall ในสิงคโปร์ ในระหว่างปีบริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนใน CPL โดยมีกำไรจากการขาย 1,470.61 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัท Hasfield Holdings จำกัด มิได้ดำเนินธุรกิจ

**หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต / ภาระผูกพัน**

บริษัทไม่ได้ค้ำประกันเงินกู้ เงินเบิกเกินบัญชีกับธนาคารหรือสถาบันการเงิน และบริษัทไม่มีภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตที่เป็นสาระสำคัญ

บริษัทได้ลงนามในสัญญากู้เงินระยะยาวจำนวน 800 ล้านบาทกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง โดยนำที่ดินของบริษัทที่จังหวัดเชียงใหม่เนื้อที่ 17 ไร่ ไปจดจำนองเป็นหลักประกันเงินกู้ดังกล่าว ในระหว่างปี 2552 บริษัทได้เบิกถอนเงินกู้จำนวน 200 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้งวดแรกจำนวน 70 ล้านบาทถึงกำหนดชำระสิ้นเดือนธันวาคม 2555 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อยู่ที่ MLR ลบ 1.675% ต่อปี ในระหว่างปีบริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้นี้ครบแล้วทั้งจำนวน

ตั้งแต่ปี 2552 บริษัทได้ลงนามในสัญญากู้เงินระยะสั้นจำนวน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งโดยไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน มีอัตราดอกเบี้ย 3 เดือนอยู่ที่ LIBOR บวก 2.05% ต่อปี และบริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้นี้ครบแล้วทั้งจำนวนในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2556

ในระหว่างปีบริษัทได้ลงนามในสัญญากู้เงินระยะสั้นจำนวน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน คือบริษัท Hasfield Holdings จำกัด โดยไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน ไม่มีดอกเบี้ยและมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม

ณ วันสิ้นปี บริษัทมีภาระผูกพันสำหรับโครงการปรับปรุงสำหรับโรงแรมแชนกรี-ลา กรุงเทพฯ จำนวน 48.53 ล้านบาท

#### **บทวิเคราะห์ทางการเงิน**

งบดุลรวมของบริษัทประกอบด้วย สินทรัพย์สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ถาวร เงินสด ทรัพย์สินที่เทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุน ส่วนหนี้สินมีเงินกู้ยืมจากธนาคารและจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งด้วย ในส่วนของสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง โดยเฉพาะเงินสด และเงินฝากธนาคารมีอยู่เป็นจำนวนร้อยละ 27.47 ของสินทรัพย์ทั้งหมด (ปีที่แล้วมีร้อยละ 10.82)

ในระหว่างปีมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน) แล้วทั้งจำนวน ยอดเงินกู้คงเหลือตามสัญญาเงินกู้ระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 494.24 ล้านบาท (15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และในระหว่างปีบริษัทได้จ่ายค่าดอกเบี้ยสำหรับสัญญาเงินกู้ดังกล่าวเป็นเงินจำนวน 9.55 ล้านบาท

**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 7,342.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 22.15 สินทรัพย์รวมประกอบไปด้วยรายการต่างๆดังนี้

	2556			2555	
	จำนวนเงิน	% ของ		จำนวนเงิน	% ของ
	(พันบาท)	สินทรัพย์	เพิ่มขึ้น /	(พันบาท)	สินทรัพย์
		รวม	(ลดลง)		รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,009,454	27.37%	1,359,336	650,118	10.82%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	183,531	2.50%	(13,343)	196,874	3.28%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	(175,038)	175,038	2.90%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	34,275	0.47%	(3,923)	38,198	0.64%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,832	0.12%	2,257	6,575	0.10%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	73,526	1.00%	23,202	50,324	0.84%
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	669,202	9.11%	(382,645)	1,051,847	17.50%
เงินลงทุนในบริษัทอื่น - สุทธิ	131,150	1.79%	11,139	120,011	2.00%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	1,477	0.02%	1,477	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่และดอกเบี้ยค้างรับ					
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	1,323,073	18.01%	868,785	454,288	7.56%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,800,000	38.14%	(313,277)	3,113,277	51.79%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3,458	0.05%	(167)	3,625	0.06%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	97,911	1.33%	(46,196)	144,107	2.40%
เงินมัดจำ	5,015	0.07%	(828)	5,843	0.10%
อื่นๆ	1,423	0.02%	620	803	0.01%
รวม	7,342,327	100.00%	1,331,399	6,010,928	100.00%

**หนี้สินและทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,300 ล้านบาท ชำระเต็มมูลค่าแล้วและมีส่วนเกินมูลค่าหุ้น 1,590.4 ล้านบาท มีสำรองตามกฎหมายจำนวน 130 ล้านบาท ในระหว่างปี 2552 บริษัทได้เบิกถอนเงินกู้จำนวน 200 ล้านบาทจากสัญญาเงินกู้วงเงิน 800 ล้านบาทที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง ในระหว่างปีมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมธนาคารดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 15 ล้านเหรียญสหรัฐ ตั้งแต่ปี 2552 ในระหว่างปี บริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 4.54 เท่า ดีขึ้นกว่าปีก่อนที่มีค่าเท่ากับ 0.95 เท่า เป็นผลมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีรายได้เพิ่มขึ้น และมีการจ่ายชำระค่าก่อสร้างค้างจ่ายแล้ว

### กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสดแสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงในระหว่างปีของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมการลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 2,009.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1,359.34 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมากขึ้นเนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น

### ผลประกอบการ

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานเมื่อรวมส่วนของบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 169.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.18 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน รายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากโรงแรมแวงกรี-ลา กรุงเทพฯ มีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.80 และโรงแรมแวงกรี-ลา เชียงใหม่มีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.78 อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมแวงกรี-ลา กรุงเทพฯ ลดลงร้อยละ 0.83 ในขณะที่อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมแวงกรี-ลา เชียงใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.04 รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มรวมลดลงร้อยละ 0.27 เนื่องจากในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีมีการจัดงานต่างๆ ลดลง รายได้จากแผนกอื่นๆ ของทั้งสองโรงแรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.66

กำไรสุทธิเมื่อรวมส่วนของบริษัทย่อยก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้น 1,983.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,635.92 เมื่อเทียบกับปี 2555 กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจาก รายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 169.03 ล้านบาท และมีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท Cuscaden Properties จำกัด จำนวน 1,470.61 ล้านบาท นอกจากนี้ยังได้กลับรายการค่าเผื่อด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นจำนวน 282.58 ล้านบาท

รายได้เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น 4.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.29 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 27.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.27 ค่าเสื่อมราคาลดลง 101.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.42 ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 30.20 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการกู้ยืมเงินกิจการที่เกี่ยวข้องกันในต่างประเทศ ดังนั้นบริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลเมื่อรวมส่วนของบริษัทย่อยจำนวน 2,104.46 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 45.21 ล้านบาท กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเท่ากับ 8.43 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทมีกำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 2,050.82 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,953.70)

กำไรต่อหุ้นในปี 2556 เท่ากับ 15.78 บาท และกำไรต่อหุ้นในปี 2555 เท่ากับ 0.77 บาท