

ส่วนที่ 3**ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน****13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4523
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	นางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4523
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	นางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4523

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมของ บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- ผลสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
สินทรัพย์รวม	9,320.05	9,253.36	8,649.74
หนี้สินรวม	650.81	656.15	570.46
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,669.24	8,597.21	8,079.28
รายได้จากการดำเนินงาน	2,546.09	2,398.67	2,203.30
รายได้รวม	2,776.28	2,537.64	2,377.87
กำไรขั้นต้น	1,724.64	1,629.28	1,479.09
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	900.88	712.77	707.27
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิหลังภาษีเงินได้	701.46	549.59	576.98

- อัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	8.72	7.62	7.52	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	8.67	7.57	7.45	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	1.54	1.47	1.47	(เท่า)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	18.21	16.44	15.91	(เท่า)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	19.77	21.89	22.63	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	29.33	25.15	19.47	(เท่า)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	12.27	14.31	18.49	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	9.44	7.73	7.26	(เท่า)
ระยะเวลาชำระหนี้	38.13	46.59	49.60	(วัน)
Cash Cycle	(6.08)	(10.38)	(8.48)	(วัน)

	<u>ปี 2561</u>	<u>ปี 2560</u>	<u>ปี 2559</u>	
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	67.74%	67.92%	67.13%	(%)
อัตรากำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	25.27%	21.66%	24.26%	(%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	8.13%	6.59%	7.26%	(%)
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.55%	6.14%	6.76%	(%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	49.70%	40.86%	39.55%	(%)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.30	0.28	0.28	(เท่า)
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.08	0.08	0.07	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	-	-	-	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	2.27	0.57	0.54	(เท่า)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	41.70%	53.22%	45.06%	(%)
<u>ข้อมูลต่อหุ้น</u>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	66.69	66.13	62.15	(บาท)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	5.40	4.23	4.44	(บาท)
เงินปันผลต่อหุ้น	2.25	2.25	2.00	(บาท)

- ข้อมูลงบการเงินรวม

บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,782,273,601	846,939,969	1,211,754,745
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำสถาบันการเงิน	1,872,030,585	3,259,879,353	2,258,900,000
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	165,697,267	189,277,991	169,698,206
สินค้าคงเหลือ	27,034,236	28,977,451	32,198,617
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	420,315	594,868	3,210,364
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,847,456,004	4,325,669,632	3,675,761,932
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น			
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	502,757,918	776,108,865	395,541,716
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	131,150,597	131,150,597	131,150,597
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่และคอกเบี้ยค้างรับ			
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,977,470,397	2,043,660,068	2,323,739,149
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,812,036,784	1,917,863,138	2,074,427,898
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,522,838	3,148,492	3,556,256
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	32,082,233	36,898,988	38,030,990
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11,576,693	18,857,786	7,533,641
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,472,597,460	4,927,687,934	4,973,980,247
รวมสินทรัพย์	9,320,053,464	9,253,357,566	8,649,742,179

บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	332,544,300	331,810,917	317,082,906
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	77,353,383	81,004,760	51,863,602
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	146,061,433	155,017,772	119,651,144
รวมหนี้สินหมุนเวียน	555,959,116	567,833,449	488,597,652
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	74,338,111	71,073,462	65,611,643
เงินมัดจำค่าเช่า	20,513,858	17,241,188	16,254,668
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	94,851,969	88,314,650	81,866,311
รวมหนี้สิน	650,811,085	656,148,099	570,463,963
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว			
หุ้นสามัญ 130,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 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 - สรรองตามกฎหมาย	130,000,000	130,000,000	130,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	4,771,412,292	4,362,457,093	4,072,863,411
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	819,563,167	1,178,975,930	958,803,046
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	8,611,375,459	8,561,833,023	8,052,066,457
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	57,866,920	35,376,444	27,211,759
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,669,242,379	8,597,209,467	8,079,278,216
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,320,053,464	9,253,357,566	8,649,742,179

บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
รายได้			
รายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรม	2,546,092,077	2,398,672,934	2,203,303,753
รายได้อื่น			
ดอกเบี้ยรับ	95,220,043	84,653,364	88,680,045
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	37,324,032	-	40,943,742
อื่น ๆ	97,639,452	54,315,523	44,941,488
รวมรายได้	2,776,275,604	2,537,641,821	2,377,869,028
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนการประกอบกิจการ โรงแรม	821,450,680	769,395,783	724,212,396
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	161,107,003	151,470,424	141,410,003
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	586,164,978	556,909,820	544,634,830
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	225,465,376	266,058,412	260,338,561
ค่าเผื่อผลขาดทุนจากเงินให้กู้ยืม	81,210,687	-	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	81,039,451	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,875,398,724	1,824,873,890	1,670,595,790
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	900,876,880	712,767,931	707,273,238
รายได้ทางการเงิน	-	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	900,876,880	712,767,931	707,273,238
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(176,931,205)	(155,009,564)	(121,306,651)
กำไรสำหรับปี	723,945,675	557,758,367	585,966,587

บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงิน			
ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(91,226,723)	(197,336,535)	(87,776,875)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(270,112,012)	417,509,419	29,279,293
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(361,338,735)	220,172,884	(58,497,582)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
- สุทธิจากภาษีเงินได้	1,925,972	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
- สุทธิจากภาษีเงินได้	1,925,972	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(359,412,763)	220,172,884	(58,497,582)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	364,532,912	777,931,251	527,469,005
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	701,455,199	549,593,682	576,976,823
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	22,490,476	8,164,685	8,989,764
	723,945,675	557,758,367	585,966,587
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	342,042,436	769,766,566	518,479,241
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	22,490,476	8,164,685	8,989,764
	364,532,912	777,931,251	527,469,005
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	5.40	4.23	4.44

บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	900,876,880	712,767,931	707,273,238
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	225,465,376	266,058,412	260,338,561
ค่าเผ่อนี้สงสัจะสูญ (โอนกลับบัญชี)	(449,140)	496,116	(826,789)
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับบัญชี)	7,690	26,154	(274,125)
โอนกลับบัญชีค่าเผื่อดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	-
ค่าเผื่อผลขาดทุนจากเงินให้กู้ยืม	81,210,687	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(819,575)	(1,527,153)	1,609,786
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11,343,174	7,752,637	7,418,853
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	18,612,398
เงินปันผลรับ	(66,845,229)	(27,721,100)	(28,223,397)
ดอกเบี้ยรับ	(95,220,043)	(84,653,364)	(88,680,045)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	1,055,569,820	873,199,633	877,248,480
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	19,506,284	(16,549,704)	(1,138,602)
สินค้าคงเหลือ	1,935,525	3,195,013	10,258,637
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	174,553	(341,124)	63,639
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,281,093	(11,324,145)	(1,761,467)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(32,664,917)	16,430,026	(12,791,961)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(8,956,339)	35,366,628	(7,344,110)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(5,671,060)	(2,290,818)	(3,206,692)
เงินมัดจำค่าเช่า	3,272,670	986,519	469,930
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,040,447,629	898,672,028	861,797,854
จ่ายภาษีเงินได้	(176,247,320)	(121,764,170)	(122,296,930)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	864,200,309	776,907,858	739,500,924

บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,387,848,768	(1,000,979,353)	(708,900,000)
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(210,969,051)
รับชำระดอกเบี้ยค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	91,593,717	-
เงินสดรับจากรายได้ดอกเบี้ย	65,611,861	46,271,802	55,949,061
เงินปันผลรับ	66,845,229	27,721,100	28,223,397
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(83,726,265)	(111,585,621)	(182,891,009)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,973,600)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	904,372	2,324,870	789,065
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	1,432,510,365	(944,653,485)	(1,017,798,537)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่าย	(292,500,000)	(260,000,000)	(260,000,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(292,500,000)	(260,000,000)	(260,000,000)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(68,877,042)	62,930,851	(87,776,876)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,935,333,632	(364,814,776)	(626,074,489)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	846,939,969	1,211,754,745	1,837,829,234
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,782,273,601	846,939,969	1,211,754,745
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
รายการซื้ออุปกรณ์ที่ยังไม่จ่ายชำระ	33,368,316	-	-
รายการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ยังไม่จ่ายชำระ	29,984	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวม

การเติบโตทางเศรษฐกิจในปีที่ผ่านมาของประเทศไทยยังคงดำเนินมาอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 เนื่องจากการเติบโตในด้านการท่องเที่ยวและการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม ส่งผลให้ GDP เติบโตขึ้นเกือบร้อยละ 5 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลและทุนสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับอัตราการว่างงานและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง ทำให้ประเทศไทยอยู่ในภาวะเศรษฐกิจที่น่าพึงพอใจ อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งปีหลัง มีการชะลอตัวของการส่งออกและการท่องเที่ยว ทำให้ GDP ไม่เติบโตในไตรมาสที่ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

สำหรับภาคการท่องเที่ยว อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวที่เฟื่องฟูของประเทศไทย มีบทบาทสำคัญในการทำให้เศรษฐกิจของประเทศไทยเติบโต โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 40 เกือบทุกปี เมื่อเปรียบเทียบกับระหว่างปี 2557 ถึงปี 2561 รายได้จากการท่องเที่ยวคิดเป็น 1 ใน 5 ของ GDP ทั้งหมดของประเทศ ในขณะที่รัฐบาลยังคงใช้การท่องเที่ยวเป็นเครื่องมือสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ เพื่อลดความยากจนและความเหลื่อมล้ำของรายได้ในอนาคตข้างหน้า

ในจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมายังประเทศไทย นักท่องเที่ยวที่มาจากประเทศแถบเอเชียมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 65 ของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งหมดในปี 2561 โดย 10 อันดับแรก เป็นดังนี้

ประเทศ	จำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2561 (ล้านคน)**
จีน	10.6
มาเลเซีย	4.1
เกาหลีใต้	1.8
ลาว	1.8
ญี่ปุ่น	1.6
รัสเซีย	1.5
อินเดีย	1.5
สิงคโปร์	1.3
เวียดนาม	1.1
สหรัฐอเมริกา	1.1

**หมายเหตุ : ข้อมูลประมาณการเบื้องต้นจากการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.)

นักท่องเที่ยวชาวจีนเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของการเติบโตในภาคการท่องเที่ยวตั้งแต่ปี 2555 ประเทศไทยมีสัดส่วนนักท่องเที่ยวชาวจีนเพิ่มขึ้นอย่างคงที่ และกลายเป็นจุดหมายปลายทางอันดับหนึ่งในหมู่นักท่องเที่ยวชาวจีนแผ่นดินใหญ่มานับตั้งแต่ปี 2558 อย่างไรก็ตาม จากเหตุการณ์อุบัติเหตุทางเรือในจังหวัดภูเก็ต ส่งผลให้นักท่องเที่ยวชาวจีนเดินทางมาท่องเที่ยวลดลงในเดือนสิงหาคม 2561 และเดือนถัดๆ ไป

นักท่องเที่ยวจากบางตลาดหลักในยุโรป เช่น สหราชอาณาจักร เยอรมนี และรัสเซีย ได้กลับมายังประเทศไทยอีกครั้ง หลังจากการลดลงในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา เนื่องจากปัจจัยทางการเมืองและเศรษฐกิจต่างๆ ส่งผลให้ประเทศไทยได้รับความสนใจ

จากตลาดที่หลากหลายแทนที่จะขึ้นอยู่กับนักท่องเที่ยวชาวจีน ในขณะที่เดียวกันนักท่องเที่ยวชาวอเมริกาก็เพิ่มขึ้นจากช่องทางการจัดจำหน่ายที่หลากหลายรูปแบบ

กรุงเทพมหานครได้รับการจัดลำดับให้เป็นเมืองท่องเที่ยวอันดับหนึ่งของโลกต่อเนื่องเป็นปีที่สาม โดยมาสเตอร์การ์ด ประจำปี 2561 (Mastercard Global Destination Cities Index) เป็นการยืนยันว่ากรุงเทพมหานครยังคงเป็นจุดหมายปลายทางยอดนิยมของนักท่องเที่ยว

เป็นที่ทราบกันว่าธุรกิจการท่องเที่ยวเป็นหนึ่งในเจ็ดธุรกิจที่เป็นเสาหลักที่สนับสนุนเศรษฐกิจดิจิทัลของประเทศที่กำลังขยายตัว การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) ได้เข้ามามีบทบาทในการส่งเสริมการตลาดการท่องเที่ยวอย่างสม่ำเสมอโดยริเริ่มแนวคิดและกิจกรรมใหม่ๆ โดยใช้แคมเปญ “Open to the New Shades of Thailand” เป็นแคมเปญหลักที่ใช้ส่งเสริมการตลาดทั้งปี เป็นการเปิดประเทศไทยในมุมมองใหม่ให้นักท่องเที่ยวได้เข้ามาสัมผัสวิถีไทยโดยผ่านมิติที่ต่างออกไป ซึ่งแคมเปญนี้จะช่วยตอกย้ำว่าประเทศไทยเปิดรับความแตกต่างหลากหลาย เป็นการขยายฐานธุรกิจให้กับผู้ประกอบการในระดับรากหญ้าในอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว และส่งเสริมภาพลักษณ์ของประเทศในฐานะดินแดนที่มีความหลากหลายที่ควรค่าแก่การค้นหาต่อไป

คาดว่าอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของไทยน่าจะอยู่ในภาวะไม่สดใสในปี 2562 เนื่องจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยและการปรับขึ้นของราคาน้ำมันเครื่องบิน ปัจจัยต่างๆเหล่านี้จะทำให้นักท่องเที่ยวลดแผนการเดินทางและลดการบริโภคโดยเฉพาะการใช้จ่ายฟุ่มเฟือย ท่ามกลางการแข่งขันของธุรกิจโรงแรม โรงแรมจากต่างประเทศหลายแห่งมีแผนที่จะเปิดบริการในปี 2562 ซึ่งจะกระตุ้นให้เกิดการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น

รายได้ ค่าใช้จ่ายและผลกำไรของกิจการ

การที่ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงจาก 31.73 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐในตอนต้นปี มาอยู่ที่ 32.54 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี ส่งผลกระทบเพียงเล็กน้อยต่ออัตราค่าห้องพักเฉลี่ยของทั้งสองโรงแรม เนื่องจากโรงแรมทั้งสองได้เสนอขายห้องพักแก่ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นเงินบาทตั้งแต่สิงหาคม 2551 และส่งผลกระทบเล็กน้อยต่อค่าใช้จ่ายที่กำหนดไว้เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ การอ่อนค่าของเงินบาทส่งผลให้ต้นทุนในการดำเนินงานที่เกิดจากการนำเข้าวัตถุดิบ ค่าขนานหน้าและสัญญาบริการที่เป็นเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

- โรงแรมแชนกรี-ลา กรุงเทพฯ

อัตราการเข้าพักสูงกว่าที่ประมาณการณไว้ร้อยละ 2.3 และสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 2.1 อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยต่ำกว่าที่ประมาณการณไว้ 117.0 บาท และสูงกว่าเมื่อเทียบกับปีก่อน 136.8 บาท ในขณะที่อัตราเฉลี่ยของรายได้ต่อจำนวนห้องพักที่มีไว้ให้บริการสูงกว่าปีก่อน 204.9 บาท แต่เมื่อพิจารณาโดยรวมแล้ว รายได้ค่าห้องพักเพิ่มขึ้น 60.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7

อัตราการเข้าพักที่สูงขึ้น ทำให้จำนวนลูกค้าที่มาใช้บริการห้องอาหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 48,936 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 รายได้เฉลี่ยต่อลูกค้าหนึ่งคนสูงขึ้น 6.8 บาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มโดยรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 58.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 กำไรจากแผนกอาหารและเครื่องดื่มรวมสำหรับปีเท่ากับ 333.9 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีก่อน 24.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.0

รายได้จากแผนกอื่นๆ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ส่วนใหญ่มาจากการให้เช่าสำนักงาน แผนกสปา และแผนกเซอร์วิสอพาร์ทเมนท์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.2 ของรายได้แผนกอื่นๆ ทั้งหมด

- โรงแรมแสงกรี-ลา เชียงใหม่

รายได้ค่าห้องพักเพิ่มขึ้น 8.9 ล้านบาท อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยทั้งปีต่ำกว่าของโรงแรมแสงกรี-ลา กรุงเทพฯ ร้อยละ 7.8 ซึ่งเป็นเรื่องปกติของความแตกต่างของอัตราค่าห้องพักที่กรุงเทพฯ และเชียงใหม่ แต่อัตราค่าห้องพักสูงกว่าของโรงแรมแสงกรี-ลา กรุงเทพฯ ร้อยละ 2.3 เนื่องจากต้นทุนค่าแรงที่ต่ำกว่า

โรงแรมมีรายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งสัดส่วนรายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มคิดเป็นร้อยละ 30.8 ของรายได้จากการดำเนินงาน แผนกอาหารและเครื่องดื่มมีกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9.2 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3) ในขณะที่อัตรากำไรคิดเป็นร้อยละ 41.9 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 1.8 และอัตรากำไรจากอาหารและเครื่องดื่มต่ำกว่าของโรงแรมแสงกรี-ลา กรุงเทพฯ ร้อยละ 1.4

ผลประกอบการรวม

รายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสองโรงแรมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 จำนวน 147.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 ต้นทุนการบริการเพิ่มขึ้น 52.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 95.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9

บทวิเคราะห์เรื่องการลงทุนของกิจการ

- บริษัท เทรเดอส์ โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด

เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท วัฒนธานี จำกัด มีมติอนุมัติให้ซื้อหุ้นของบริษัท เทรเดอส์ โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด เป็นเงินจำนวน 60,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) ซึ่งเทียบเท่ากับมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2558 (คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนในบริษัทดังกล่าวร้อยละ 100) บริษัท ย่อยได้รับโอนหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2558

ปัจจุบันบริษัท เทรเดอส์ โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด ยังมิได้ดำเนินธุรกิจ

- บริษัท Traders Yangon จำกัด

บริษัท Traders Yangon จำกัด (TYCL) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 23.53 ผ่านบริษัท Apizaco จำกัด และบริษัท Zukerman จำกัด ดำเนินธุรกิจโรงแรม Sule Shangri-La (โรงแรมนี้เดิมชื่อ Traders) ในปี 2561 มีรายได้ 16.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.0 ด้านหนี้สินหรือลดลงร้อยละ 19.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน มีอัตราการเข้าพักร้อยละ 44.8 เปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีอัตราการเข้าพักร้อยละ 48.3 โรงแรมมีห้องพักให้บริการจำนวน 474 ห้อง ในขณะที่อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยลดลงอยู่ที่ 109.6 เหรียญสหรัฐหรือลดลงร้อยละ 17.3 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตราค่าห้องพักเฉลี่ยอยู่ที่ 132.5 เหรียญสหรัฐ รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 6.1 ล้านดอลลาร์ ลดลง 1.1 ล้านดอลลาร์ เมื่อเทียบกับปี 2560 โรงแรมมีขาดทุนสุทธิ 5.1 ล้านดอลลาร์ โรงแรม Sule Shangri-La ยังคงรักษาสถานะการเป็นโรงแรมอันดับ 1 เมื่อเทียบกับคู่แข่งในเมืองย่างกุ้ง

TYCL ทำสัญญาเงินกู้ระยะยาวจาก International Finance Corporation (IFC) ในเดือนพฤศจิกายน 2557 จำนวน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ผู้ถือหุ้นที่มีดอกเบี้ยและไม่มีดอกเบี้ย เงินกู้จาก IFC เริ่มชำระคืนในปี 2559 โดยชำระคืนเป็นงวดทุก 6 เดือน งวดแรกเริ่มชำระในเดือนมีนาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 3,846,154 เหรียญสหรัฐ และมีอัตราดอกเบี้ย LIBOR ระยะเวลา 6 เดือน บวกด้วยร้อยละ 2.1 ต่อปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.668 ต่อปีสำหรับระยะเวลาถึงวันที่ 15 มีนาคม 2562 ยอดเงินกู้คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 26,923,076 เหรียญสหรัฐ

- บริษัท Shangri-La Yangon จำกัด

บริษัท Shangri-La Yangon จำกัด (SYCL) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 22.22 ผ่านบริษัท Apizaco จำกัด และบริษัท Zukerman จำกัด ดำเนินธุรกิจเชอรัวีสอพาร์ทเมนต์ ชื่อ Shangri-La Residences มี 2 อาคาร คือ อาคาร 1 และอาคาร 2 ซึ่งได้เปิดให้บริการเต็มโครงการแล้วตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2557 มีห้องพักทั้งหมด 240 ห้อง และในตอนสิ้นปีมีอัตราการเข้าพักร้อยละ 89.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ร้อยละ 94.0 มีอัตราค่าเช่ารายเดือนเฉลี่ยต่อห้อง 5,976 เหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 6,302 เหรียญสหรัฐ ทำให้มีรายได้รวมเท่ากับ 15.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 17.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือลดลงร้อยละ 9.9 และมีกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน 11.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 12.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือลดลงร้อยละ 12.2

SYCL ทำสัญญาเงินกู้ระยะยาวจาก International Finance Corporation (IFC) ในเดือนพฤศจิกายน 2557 จำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ผู้ถือหุ้นที่มีดอกเบี้ยและไม่มีดอกเบี้ย เงินกู้จาก IFC เริ่มชำระคืนในปี 2559 โดยชำระคืนเป็นงวดทุก 6 เดือน งวดแรกเริ่มชำระในเดือนมีนาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 2,307,693 เหรียญสหรัฐ และมีอัตราดอกเบี้ย LIBOR ระยะเวลา 6 เดือน บวกด้วยร้อยละ 2.1 ต่อปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.668 ต่อปีสำหรับระยะเวลาถึงวันที่ 15 มีนาคม 2562 ยอดเงินกู้คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 16,153,846 เหรียญสหรัฐ

- บริษัท Traders Square จำกัด

บริษัท Traders Square จำกัด (TSCL) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 23.56 ผ่านบริษัท Apizaco จำกัด และบริษัท Zukerman จำกัด ดำเนินธุรกิจศูนย์การค้าและสำนักงานให้เช่าชื่อว่า Sule Square ซึ่งได้เปิดให้บริการเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2559 ในตอนสิ้นปีมีอัตราการเช่าสำนักงานร้อยละ 67.8 มีอัตราค่าเช่าเฉลี่ยต่อตารางเมตร 28.8 เหรียญสหรัฐ ทำให้มีรายได้รวมเท่ากับ 4.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีอัตราการเช่าศูนย์การค้าร้อยละ 91.8 มีอัตราค่าเช่าเฉลี่ยต่อตารางเมตร 35.0 เหรียญสหรัฐ ทำให้มีรายได้รวมเท่ากับ 1.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน 5.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีพื้นที่สำนักงานให้เช่าทั้งหมด 29,706 ตารางเมตร และพื้นที่ศูนย์การค้าจำนวน 5,375 ตารางเมตร

TSCL ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ระยะยาวจำนวน 55 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2560 (ประกอบด้วยวงเงินกู้ A: 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และวงเงินกู้ B: 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) กับธนาคารกรุงเทพและธนาคาร OCBC เมืองย่างกุ้ง โดยมีอัตราดอกเบี้ย LIBOR ระยะเวลา 3 เดือน บวกด้วยร้อยละ 2.25 ต่อปี ระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ 7 ปี โดยปีแรกนับจากวันที่ลงนามในสัญญาจะอยู่ในช่วงไม่ต้องคืนเงินต้น บริษัทได้เบิกถอนเงินกู้วงเงินกู้ A ไปแล้วจำนวน 23,863,636 เหรียญสหรัฐในช่วงสิงหาคมถึงธันวาคม 2560 ยอดเงินกู้คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 23,863,636 เหรียญสหรัฐ

- บริษัท Apizaco จำกัด

บริษัทถือหุ้นในบริษัท แชนกรี-ลา เอเชีย จำกัด จำนวน 10,501,055 หุ้น โดยผ่าน Apizaco ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 100 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มูลค่าเงินลงทุนในหุ้นตามราคาตลาดเท่ากับ 121.4 ล้านบาทอยู่กอง เมื่อเทียบกับมูลค่าราคาทุน ณ วันที่ได้มา 83.7 ล้านบาทอยู่กอง ซึ่งผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงได้แสดงไว้ในงบการเงินแล้ว

- บริษัท Hasfield Holdings จำกัด

ปัจจุบันบริษัท Hasfield Holdings จำกัด มีได้ดำเนินธุรกิจ

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต / ภาระผูกพัน

บริษัทค้าประกันวงเงินกู้ให้แก่บริษัทร่วมสองแห่งคือบริษัท Traders Yangon จำกัด และ บริษัท Shangri-La Yangon จำกัด ในวงเงิน 11.77 ล้านบาทสหรัฐ และ 6.67 ล้านบาทสหรัฐ ตามลำดับ

ตั้งแต่ปี 2556 บริษัทได้ลงนามในสัญญากู้ยืมระยะสั้นจำนวน 15 ล้านบาทสหรัฐ หรือ 489.2 ล้านบาท กับบริษัท Hasfield Holdings จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน ไม่มีดอกเบี้ยและมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม

ณ วันสิ้นปี บริษัทมีภาระผูกพันสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างและปรับปรุงอาคาร โรงแรม จำนวน 30 ล้านบาท

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทประกอบด้วย สินทรัพย์ที่สำคัญได้แก่ สินทรัพย์ถาวร เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนตามที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้ยังมีเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ในส่วนของสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องโดยเฉพาะเงินสดและเงินฝากธนาคารมีอยู่เป็นจำนวนร้อยละ 49.9 ของสินทรัพย์ทั้งหมด (ปีที่แล้วร้อยละ 44.4)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 9,320 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 0.7 สินทรัพย์รวมประกอบไปด้วยรายการต่างๆ ดังนี้

	2561			2560	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	% ของ		จำนวนเงิน (พันบาท)	% ของ
		สินทรัพย์ รวม	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)		สินทรัพย์ รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,782,274	29.85%	1,935,334	846,940	9.15%
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำสถาบันการเงิน	1,872,030	20.09%	(1,387,849)	3,259,879	35.23%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	165,697	1.78%	(23,581)	189,278	2.04%
สินค้าคงเหลือ	27,034	0.29%	(1,943)	28,977	0.31%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	420	0.01%	(175)	595	0.01%
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	502,758	5.39%	(273,351)	776,109	8.39%
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	131,151	1.41%	-	131,151	1.42%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่และดอกเบี้ยค้างรับจาก กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,977,470	21.22%	(66,190)	2,043,660	22.09%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,812,037	19.44%	(105,826)	1,917,863	20.73%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,523	0.06%	2,374	3,149	0.03%
สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี	32,082	0.34%	(4,817)	36,899	0.40%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11,577	0.12%	(7,281)	18,858	0.20%
รวม	9,320,053	100.00%	66,695	9,253,358	100.00%

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1,300 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 1,590.4 ล้านบาท สรรองตามกฎหมายจำนวน 130 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 8.7 เท่า ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตรา 7.6 เท่า เป็นผลมาจากบริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และมีการจ่ายชำระค่าก่อสร้างค้างจ่ายแล้ว

กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสดแสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงในระหว่างปีของกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมการลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นจำนวน 2,782.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,935.3 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดส่วนใหญ่เกิดจากบริษัทมีเงินลงทุนในบัญชีเงินฝากประจำในสถาบันการลดลง 1,387.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.6 การลดลงในเงินลงทุนชั่วคราวในเงินฝากประจำมาจากบริษัทฝากเงินระยะสั้นแทนการฝากประจำ

ผลประกอบการ

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานเมื่อรวมส่วนของบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 147.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน รายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากโรงแรมแชนกรี-ลา

กรุงเทพฯ มีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 และโรงแรมแวงกรี-ลา เชียงใหม่มีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมแวงกรี-ลา กรุงเทพฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ในขณะที่อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมแวงกรี-ลา เชียงใหม่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.9 รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มทั้งสองโรงแรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 ส่วนใหญ่มาจากอัตราการเข้าพักที่เพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อน และรายได้จากแผนกอื่นๆ ของทั้งสองโรงแรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2

กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลเมื่อรวมส่วนของบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้น 188.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น 76.2 ล้านบาท และผลกำไรของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 111.9 ล้านบาท สาเหตุหลักที่ทำให้กำไรจากบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวนมาก เนื่องจากผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 9.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 สอดคล้องกับรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 29.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 และค่าเสื่อมราคาลดลง 40.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.3 เนื่องจากโรงแรมแวงกรี-ลา เชียงใหม่ มีอาคารและอุปกรณ์ที่มีอายุการใช้งานครบ 10 ปี ซึ่งคิดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ดังนั้นบริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลเมื่อรวมส่วนของบริษัทย่อยจำนวน 900.9 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 176.9 ล้านบาท ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย 22.5 ล้านบาท ทำให้มีกำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 701.5 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.6)

กำไรต่อหุ้นในปี 2561 เท่ากับ 5.40 บาท และกำไรต่อหุ้นในปี 2560 เท่ากับ 4.23 บาท