

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

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	นางชลรส สันติอัคราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4523
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	นางชลรส สันติอัคราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4523
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นางชลรส สันติอัคราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4523

**สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี**

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

**- ผลสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

(ล้านบาท)

<b>งบการเงินรวม</b>	<b>ปี 2563</b>	<b>ปี 2562</b>	<b>ปี 2561</b>
สินทรัพย์รวม	7,678.67	9,276.76	9,320.05
หนี้สินรวม	297.67	635.37	650.81
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,318.65	8,580.26	8,611.38
รายได้จากการดำเนินงาน	651.66	2,503.26	2,546.09
รายได้รวม	663.32	2,569.65	2,681.01
กำไรขั้นต้น	256.66	1,694.53	1,724.64
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(1,058.13)	811.86	900.88
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิหลังภาษีเงินได้	(983.11)	644.96	701.46

**- อัตราส่วนทางการเงิน**

<b>งบการเงินรวม</b>	<b>ปี 2563</b>	<b>ปี 2562</b>	<b>ปี 2561</b>	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	12.60	6.40	8.72	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	12.35	6.31	8.67	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	1.18	0.78	1.54	(เท่า)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	8.82	19.49	18.21	(เท่า)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	40.82	18.47	19.77	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	15.36	30.17	29.33	(เท่า)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	23.43	11.93	12.27	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	8.99	12.34	9.44	(เท่า)
ระยะเวลาชำระหนี้	40.05	29.17	38.13	(วัน)
Cash Cycle	24.20	1.24	(6.08)	(วัน)

	<u>ปี 2563</u>	<u>ปี 2562</u>	<u>ปี 2561</u>	
<b><u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u></b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	39.39%	67.69%	67.74%	(%)
อัตรากำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	(148.21%)	25.10%	26.16%	(%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(12.37%)	7.50%	8.15%	(%)
<b><u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u></b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(11.60%)	6.94%	7.55%	(%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(21.09%)	31.79%	49.70%	(%)
อัตรากำไรของสินทรัพย์	0.08	0.28	0.29	(เท่า)
<b><u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u></b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.04	0.07	0.08	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	-	-	-	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	0.86	0.36	2.27	(เท่า)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	0.00%	45.35%	41.70%	(%)
<b><u>ข้อมูลต่อหุ้น</u></b>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	56.30	66.00	66.24	(บาท)
กำไร/ (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	(7.56)	4.96	5.40	(บาท)
เงินปันผลต่อหุ้น	0.00	2.25	2.25	(บาท)

**- ข้อมูลงบการเงินรวม**

บริษัท แวงกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
 งบแสดงฐานะการเงิน  
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 พ.ศ. 2562 และ พ.ศ. 2561  
 (หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
<b>สินทรัพย์</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,162,612,500	1,402,752,931	2,782,273,601
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำสถาบันการเงิน	1,152,600,000	1,752,848,106	1,872,030,585
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	17,978,578	147,763,563	165,697,267
สินค้าคงเหลือ	24,834,594	26,586,087	27,034,236
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	21,999,625	20,051,750	420,315
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,380,025,297</b>	<b>3,350,002,437</b>	<b>4,847,456,004</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	412,351,240	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม			
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	331,075,666	502,757,918
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	131,150,597	131,150,597
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่และดอกเบี้ยค้างรับ			
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,157,478,202	1,795,263,990	1,977,470,397
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,600,867,111	3,608,705,574	1,812,036,784
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,211,141	6,865,475	5,522,838
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	120,445,358	34,889,080	32,082,233
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,294,714	18,811,209	11,576,693
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>5,298,647,766</b>	<b>5,926,761,591</b>	<b>4,472,597,460</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>7,678,673,063</b>	<b>9,276,764,028</b>	<b>9,320,053,464</b>

**บริษัท แวงกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**  
**งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)**  
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 พ.ศ. 2562 และ พ.ศ. 2561**  
**(หน่วย : บาท)**

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม พ.ศ. 2563	31 ธันวาคม พ.ศ. 2562	31 ธันวาคม พ.ศ. 2561
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	97,713,021	268,509,513	332,544,300
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,111,302	86,673,588	77,353,383
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	89,095,897	168,328,782	146,061,433
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>188,920,220</b>	<b>523,511,883</b>	<b>555,959,116</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	79,586,749	89,613,511	74,338,111
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,571,029	-	-
เงินมัดจำค่าเช่า	21,589,261	22,243,487	20,513,858
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>108,747,039</b>	<b>111,856,998</b>	<b>94,851,969</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>297,667,259</b>	<b>635,368,881</b>	<b>650,811,085</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>			
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
<b>กำไรสะสม</b>			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	130,000,000	130,000,000	130,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	3,848,262,005	5,123,875,879	4,771,412,292
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	449,983,006	435,980,913	819,563,167
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>7,318,645,011</b>	<b>8,580,256,792</b>	<b>8,611,375,459</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	62,360,793	61,138,355	57,866,920
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,381,005,804</b>	<b>8,641,395,147</b>	<b>8,669,242,379</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,678,673,063</b>	<b>9,276,764,028</b>	<b>9,320,053,464</b>

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

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 พ.ศ. 2562 พ.ศ. 2561

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
<b>รายได้</b>			
รายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรม	651,656,818	2,503,260,762	2,546,092,077
รายได้อื่น			
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	20,051,828	37,324,032
รายได้เงินปันผล	3,197,460	-	-
อื่น ๆ	8,468,335	46,333,219	97,639,452
<b>รวมรายได้</b>	<b>663,322,613</b>	<b>2,569,645,809</b>	<b>2,681,055,561</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ต้นทุนการประกอบกิจการ โรงแรม	394,992,441	808,729,490	821,450,680
ค่าใช้จ่ายในการขาย	90,385,364	170,450,412	161,107,003
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	349,552,885	557,368,687	586,164,978
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	223,017,004	216,648,065	225,465,376
ค่าเพื่อผลขาดทุนจากเงินให้กู้ยืม	-	89,830,274	81,210,687
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	21,813,295	-	-
ขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้การค้า	4,305,782	-	-
ขาดทุนจากการค้ำของสินทรัพย์ทางการเงิน	469,290,118	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,553,356,889</b>	<b>1,843,026,928</b>	<b>1,875,398,724</b>
<b>กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม</b>			
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(890,034,276)	726,618,881	805,656,837
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(218,480,703)	-	-
รายได้ทางการเงิน	50,582,470	85,238,317	95,220,043
ต้นทุนทางการเงิน	(197,573)	-	-
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>(1,058,130,082)</b>	<b>811,857,198</b>	<b>900,876,880</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	76,238,646	(163,622,176)	(176,931,205)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>(981,891,436)</b>	<b>648,235,022</b>	<b>723,945,675</b>

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

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 พ.ศ. 2562 พ.ศ. 2561

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:</b>			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน			
ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	64,052,872	(234,363,313)	(91,226,723)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย		(149,218,941)	(270,112,012)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
- สุทธิจากภาษีเงินได้	64,052,872	(383,582,254)	(361,338,735)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	1,925,972
ขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วย			
มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(50,050,779)		
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(50,050,779)	-	1,925,972
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี</b>	<b>14,002,093</b>	<b>(383,582,254)</b>	<b>(359,412,763)</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(967,889,343)</b>	<b>264,652,768</b>	<b>364,532,912</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(983,113,874)	644,963,587	701,455,199
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	1,222,438	3,271,435	22,490,476
	(981,891,436)	648,235,022	723,945,675
<b>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(969,111,781)	261,381,333	342,042,436
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	1,222,438	3,271,435	22,490,476
	(967,889,343)	264,652,768	364,532,912
<b>กำไรต่อหุ้น</b>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(7.56)	4.96	5.40

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

## งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 พ.ศ. 2562 พ.ศ. 2561

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(1,058,130,082)	811,857,198	900,876,880
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	223,017,004	216,648,065	225,465,376
หนี้สูญ	-	1,029,236	-
โอนกลับค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ	-	(175,801)	(449,140)
โอนกลับการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(81,335)	(640,816)	7,690
ขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้การค้า	4,305,782	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	469,290,118	-	-
ค่าเพื่อผลขาดทุนจากเงินให้กู้ยืม	-	89,830,274	81,210,687
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(327,286)	(1,065,991)	(819,575)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	218,480,703	-	-
กำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่าสินทรัพย์	(145,261)	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น	7,047,345	21,110,616	11,343,174
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	-
เงินปันผลรับ	(3,197,460)	(17,683,165)	(66,845,229)
ดอกเบี้ยรับ	(50,582,470)	(85,238,317)	(95,220,043)
ดอกเบี้ยจ่าย	197,573	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	(190,125,369)	1,035,671,299	1,055,569,820
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	119,189,925	(4,279,503)	19,506,284
สินค้าคงเหลือ	1,832,828	1,088,965	1,935,525
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(355,071)	(856,391)	174,553
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,516,495	(7,234,516)	7,281,093
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(170,796,492)	(64,578,230)	(32,664,917)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(79,232,885)	22,267,349	(8,956,339)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(17,074,107)	(5,835,216)	(5,671,060)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(654,226)	1,729,629	3,272,670
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(332,698,902)	977,973,386	1,040,447,629
จ่ายภาษีเงินได้	(88,743,408)	(157,119,121)	(176,247,320)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(421,442,310)</b>	<b>820,854,265</b>	<b>864,200,309</b>



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

## งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 พ.ศ. 2562 พ.ศ. 2561

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากประจำจากสถาบันการเงินลดลง	600,248,106	119,182,479	1,387,848,768
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	35,572,700	54,365,500	65,611,861
เงินปันผลรับ	3,197,460	17,683,165	66,845,229
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(198,015,691)	(2,009,814,713)	(83,726,265)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(144,200)	(4,769,186)	(4,973,600)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	1,557,336	1,533,841	904,372
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>442,415,711</b>	<b>(1,821,818,914)</b>	<b>1,432,510,365</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า	(3,599,105)	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(197,573)	-	-
เงินปันผลจ่าย	(292,500,000)	(292,500,000)	(292,500,000)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(296,296,678)</b>	<b>(292,500,000)</b>	<b>(292,500,000)</b>
<b>ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>	<b>35,182,846</b>	<b>(86,056,021)</b>	<b>(68,877,042)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(240,140,431)</b>	<b>(1,379,520,670)</b>	<b>1,935,333,632</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,402,752,931	2,782,273,601	846,939,969
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>1,162,612,500</b>	<b>1,402,752,931</b>	<b>2,782,273,601</b>
<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
รายการซื้ออุปกรณ์ที่ยังไม่จ่ายชำระ	-	-	33,368,316
รายการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ยังไม่จ่ายชำระ	-	543,443	29,984

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### ผลการดำเนินงานของบริษัท

##### ภาพรวม

การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เริ่มต้นในปลายปี 2562 และต่อมากลายเป็นการระบาดทั่วโลกตลอดปีทำให้โลกหยุดนิ่ง ภาคธุรกิจ โรงแรมและการท่องเที่ยวเป็นหนึ่งในภาคเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบหนักที่สุดโดยมีสาเหตุหลักมาจากการจำกัดการเดินทาง ในช่วงสองสัปดาห์แรกของเดือนมกราคม 2563 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาประเทศไทยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียงร้อยละ 2.5 แต่ต่อมาการแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งแพร่กระจายไปทั่วโลกในช่วงปลายเดือนมกราคมได้สร้างผลกระทบอย่างไม่เคยปรากฏมาก่อนต่อเศรษฐกิจโลกและสร้างความเสียหายต่ออุตสาหกรรมการท่องเที่ยวอย่างมาก ทุกภูมิภาคประสบความยากลำบากอย่างมากเนื่องจากผู้โดยสารระหว่างประเทศลดลงอย่างกะทันหันถึงร้อยละ 22 ระหว่างเดือนมกราคมถึงมีนาคม ในขณะที่เดียวกันตามข้อมูลขององค์การการท่องเที่ยวโลก จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยนั้นลดลงถึง 67 ล้านคน ทั้งนี้ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกประสบกับการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวมากที่สุดและเริ่มลดลงก่อนหน้านี้ด้วยการจำกัดการเดินทางในประเทศจีน

เศรษฐกิจโลกคาดว่าจะหดตัวร้อยละ 4.9 ในปี 2563 ซึ่งเป็นผลกระทบรุนแรงที่สุดต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของโลกนับตั้งแต่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำครั้งใหญ่ในปี 2472 ตามรายงานของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) นอกจากนี้การคาดการณ์การเติบโตของ GDP ของไทยยังได้รับการปรับลดลงเป็นร้อยละ -7.3 เนื่องจากเศรษฐกิจตกต่ำทั่วโลก จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงอย่างรวดเร็วและระดับการลงทุนภาคเอกชนที่ลดลง จากมุมมองของตลาดในประเทศ อัตราการบริโภคของภาคเอกชนที่ลดลงไม่เพียงสะท้อนให้เห็นถึงการใช้จ่ายที่ลดลงจำนวนมาก เนื่องจากต้องเว้นระยะห่างเพื่อความปลอดภัยและการปิดพื้นที่เพื่อสกัดการแพร่ระบาด แต่ยังรวมถึงการประหยัดที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ถึงแม้ว่าจะได้รับการชดเชยบางส่วนจากนโยบายสนับสนุนจากภาครัฐก็ตาม

เป้าหมายหลักของโรงแรมแชนกรี – ลา กรุงเทพฯ ในปี 2563 คือการเพิ่มความต้องการของตลาดในประเทศซึ่งส่วนใหญ่เป็นนักท่องเที่ยวที่อาศัยอยู่ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล มักจะมองหาข้อเสนอที่คุ้มค่าของเงินในการเลือกสินค้า เมื่อเลือกผลิตภัณฑ์ของโรงแรมหรือผู้ที่ค้นหาประสบการณ์การท่องเที่ยวใหม่ๆ เนื่องจากไม่สามารถเดินทางไปต่างประเทศได้ ยังมีชาวต่างชาติและครอบครัวที่อาศัยอยู่ในประเทศไทยเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักที่มีแนวโน้มสูงในการใช้จ่ายเพื่อการพักผ่อนหรือการสังสรรค์ในครอบครัวมากขึ้น โรงแรมมีความต้องการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วส่วนใหญ่ในช่วงสุดสัปดาห์และวันหยุดนักขัตฤกษ์ ตลาดต้นทางในประเทศนี้คาดว่าจะดำเนินต่อไปตลอดปี 2564 อย่างไม่ต้องสงสัยเนื่องจากความยากลำบากในการเดินทางไปต่างประเทศก่อนที่จะมีการแจกจ่ายวัคซีนไปทั่วโลกและวิกฤตดังกล่าวอยู่ภายใต้การควบคุม

คาดว่าในปี 2564 ความท้าทายในด้านต่างๆ ยังคงมีอยู่ รวมถึงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ยังคงมีอย่างต่อเนื่อง การเจริญเติบโตของเศรษฐกิจโลกภายใต้ข้อจำกัด การจำกัดระยะห่างเพื่อความปลอดภัย การชะลอการใช้จ่ายภายในประเทศและความเชื่อมั่นต่อการเดินทาง การฟื้นตัวนี้ยังขึ้นอยู่กับกรณีวัคซีนให้แก่ประชาชนได้จำนวนมาก ซึ่งพร้อมจะให้บริการในครั้งแรกของปี 2564 ในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก เช่น สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป ญี่ปุ่นและจีน จะได้รับวัคซีนก่อน จากนั้นอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและธุรกิจโรงแรมจะเริ่มฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 ซึ่งจะเปิดโอกาสให้มีการท่องเที่ยวและการส่งออก

ระหว่างประเทศมากขึ้น อีกทั้งภาพลักษณ์ที่ดีของระบบสาธารณสุขของประเทศไทยและการควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19 ที่ประสบความสำเร็จก็จะช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักท่องเที่ยวมากขึ้น

### รายได้ ค่าใช้จ่ายและกำไร

ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นจาก 30.26 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐในคอนต้นปี มาอยู่ที่ 29.93 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี ส่งผลกระทบเพียงเล็กน้อยต่ออัตราค่าห้องพักเฉลี่ยของทั้งสองโรงแรม เนื่องจากโรงแรมทั้งสองได้เสนอขายห้องพักแก่ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นเงินบาทตั้งแต่สิงหาคม 2551 และส่งผลกระทบเล็กน้อยต่อค่าใช้จ่ายที่กำหนดไว้เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ การแข็งค่าของเงินบาทส่งผลให้ต้นทุนในการดำเนินงานที่เกิดจากการนำเข้าวัตถุดิบ ค่าขนานหน้าและสัญญาบริการที่เป็นเงินต่างประเทศลดลง

#### **- โรงแรมแชนกรี-ลา กรุงเทพฯ**

อัตราการเข้าพักลดลงจากที่ประมาณการไว้ร้อยละ 55.9 ยิ่งกว่านั้นอัตราการเข้าพักลดลงจากปีก่อนร้อยละ 56.6 อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ 455.5 บาท และลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 283.4 บาท ในขณะที่อัตราเฉลี่ยของรายได้ต่อจำนวนห้องพักที่มีไว้จำหน่ายลดลงจากปีก่อน 3,101.7 บาท แต่เมื่อพิจารณาโดยรวมแล้ว รายได้ค่าห้องพักลดลง 906.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 79.5

อัตราการเข้าพักที่ลดลง ส่งผลให้จำนวนลูกค้าที่มาใช้บริการห้องอาหารลดลง จากปีก่อน 603,883 คน หรือลดลงร้อยละ 74.1 รายได้เฉลี่ยต่อลูกค้าหนึ่งคนลดลงเล็กน้อยจำนวน 16.1 บาทหรือร้อยละ 1.9 รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มโดยรวมลดลงจากปีก่อน 557.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 73.8 กำไรจากอาหารและเครื่องดื่มรวมสำหรับปีเท่ากับ 6.5 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีก่อน 325.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 98.0

รายได้จากแผนกอื่นๆ ลดลงจากปีก่อนจำนวน 47.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.9 ส่วนใหญ่เนื่องจากอัตราเข้าพักที่ลดลงจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของ COVID-19

#### **- โรงแรมแชนกรี-ลา เชียงใหม่**

รายได้ค่าห้องพักลดลง 226.9 ล้านบาท อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยทั้งปีต่ำกว่าของโรงแรมแชนกรี-ลา กรุงเทพฯ ร้อยละ 30.9 ซึ่งเป็นเรื่องปกติของความแตกต่างของอัตราค่าห้องพักที่กรุงเทพฯและเชียงใหม่ อัตราค่าไร่ของห้องพักสูงกว่าของโรงแรมแชนกรี-ลา กรุงเทพฯ ร้อยละ 6.6 เนื่องจากอัตราเข้าพักที่สูงกว่ารวมถึงอัตราค่าแรงที่ต่ำกว่า

โรงแรมมีรายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งสัดส่วนรายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มคิดเป็นร้อยละ 39.1 ของรายได้จากการดำเนินงาน แผนกอาหารและเครื่องดื่มมีกำไรลดลงจากปีก่อน 59.2 ล้านบาท (หรือลดลงร้อยละ 87.1) ในขณะที่อัตรากำไรคิดเป็นร้อยละ 15.3 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 27.6 และอัตรากำไรจากอาหารและเครื่องดื่มสูงกว่าของโรงแรมแชนกรี-ลา กรุงเทพฯ ร้อยละ 12.0

### ผลประกอบการรวม

รายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสองโรงแรมลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 จำนวน 1,851.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 74.0 ต้นทุนขายลดลง 413.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 51.2 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน 1,437.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 84.9

**บทวิเคราะห์เรื่องการลงทุนของกิจการ****- บริษัท เทรคเดอร์ส โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด**

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

ปัจจุบันบริษัท เทรคเดอร์ส โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด ไม่ได้ดำเนินธุรกิจ

**- บริษัท Traders Yangon จำกัด**

บริษัท Traders Yangon จำกัด (TYCL) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 23.53 ผ่านบริษัท Apizaco จำกัด และบริษัท Zukerman จำกัด ดำเนินธุรกิจโรงแรม Sule Shangri-La (เดิมชื่อ Traders Hotel) ในปี 2563 มีรายได้ 4.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 9.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือลดจากร้อยละ 68.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน มีอัตราการเข้าพักร้อยละ 17.7 เปรียบเทียบกับปี 2562 ที่มีอัตราการเข้าพักร้อยละ 47.8 โรงแรมมีห้องพักให้บริการจำนวน 466 ห้อง ในขณะที่อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยลดลงอยู่ที่ 79.7 เหรียญสหรัฐหรือลดจากร้อยละ 13.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตราค่าห้องพักเฉลี่ยอยู่ที่ 92.2 เหรียญสหรัฐ รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 1.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 3.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับปี 2562 โรงแรมมีขาดทุนสุทธิ 7.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โรงแรมชูเล แชนกรี-ลาได้รับการจัดอันดับให้เป็นโรงแรมอันดับ 4 เมื่อเทียบกับคู่แข่งในเมืองย่างกุ้ง

TYCL ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวจาก International Finance Corporation (IFC) ในเดือนพฤศจิกายน 2557 จำนวน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ยืมผู้ถือหุ้นที่มีดอกเบี้ยและไม่มีดอกเบี้ย TYCL เริ่มชำระคืนเงินกู้ยืมจาก IFC ในปี 2559 โดยชำระคืนเป็นงวดทุก 6 เดือน งวดแรกเริ่มชำระในเดือนมีนาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 3,846,154 เหรียญสหรัฐ และมีอัตราดอกเบี้ย LIBOR ระยะเวลา 6 เดือน บวกด้วยร้อยละ 2.1 ต่อปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.838 ต่อปีสำหรับระยะเวลาถึงวันที่ 15 กันยายน 2563 ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 13,384,614 เหรียญสหรัฐ

**- บริษัท Shangri-La Yangon จำกัด**

บริษัท Shangri-La Yangon จำกัด (SYCL) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 22.22 ผ่านบริษัท Apizaco จำกัด และบริษัท Zukerman จำกัด ดำเนินธุรกิจเซอร์วิสอพาร์ทเมนต์ ชื่อ Shangri-La Residences, Yangon มี 2 อาคาร คือ อาคาร 1 และ อาคาร 2 ซึ่งได้เปิดให้บริการเต็มโครงการแล้วตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2557 มีห้องพักทั้งหมด 240 ห้อง และในปี 2563 มีอัตราการเข้าพักร้อยละ 79.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ร้อยละ 83.6 มีอัตราค่าเช่ารายเดือนเฉลี่ยต่อห้อง 5,655 เหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 5,759 เหรียญสหรัฐ ทำให้มีรายได้รวมเท่ากับ 11.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 13.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือลดจากร้อยละ 15.9 และมีกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน 7.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 9.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือลดจากร้อยละ 18.1

SYCL ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวจาก International Finance Corporation (IFC) ในเดือนพฤศจิกายน 2557 จำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ยืมผู้ถือหุ้นที่มีดอกเบี้ยและไม่มีดอกเบี้ย SYCL เริ่มชำระคืนเงินกู้ยืมจาก IFC ในปี 2559 โดยชำระคืนเป็นงวดทุก 6 เดือน งวดแรกเริ่มชำระในเดือนมีนาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 2,307,693 เหรียญสหรัฐ และมีอัตราดอกเบี้ย

LIBOR ระยะเวลา 6 เดือน บวกด้วยร้อยละ 2.1 ต่อปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.838 ต่อปีสำหรับระยะเวลาถึงวันที่ 15 กันยายน 2563 ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 6,923,076 เหรียญสหรัฐ

#### - บริษัท Traders Square จำกัด

บริษัท Traders Square จำกัด (TSCL) ซึ่งเป็นบริษัทรวมที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 23.56 ผ่านบริษัท Apizaco จำกัด และบริษัท Zukerman จำกัด ดำเนินธุรกิจศูนย์การค้าและสำนักงานให้เช่าชื่อว่า Sule Square ซึ่งได้เปิดให้บริการเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2559 ในปี 2563 TSCL มีอัตราการเช่าสำนักงานร้อยละ 80.2 มีอัตราค่าเช่าเฉลี่ยต่อตารางเมตร 28.5 เหรียญสหรัฐ ทำให้มีรายได้รวมเท่ากับ 8.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีอัตราการเช่าศูนย์การค้าร้อยละ 93.7 มีอัตราค่าเช่าเฉลี่ยต่อตารางเมตร 16.8 เหรียญสหรัฐ ทำให้มีรายได้รวมเท่ากับ 1.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานร้อยละ 67.3 หรือ 7.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีพื้นที่สำนักงานให้เช่าทั้งหมด 29,706 ตารางเมตร และพื้นที่ศูนย์การค้าจำนวน 5,375 ตารางเมตร

TSCL ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 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 โดยปีแรกจะอยู่ในช่วงปลอดดอกเบี้ยนับจากวันที่ลงนามในสัญญา TSCL ได้เบิกถอนวงเงินกู้ A จำนวน 18,363,636 เหรียญสหรัฐจากธนาคารกรุงเทพในระหว่างเดือนสิงหาคมถึงธันวาคม 2560 ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 13,681,818 เหรียญสหรัฐ

#### - บริษัท Apizaco จำกัด

บริษัทถือหุ้นในบริษัท แชนกรี-ลา เอเชีย จำกัด จำนวน 10,501,055 หุ้น โดยผ่าน Apizaco ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 100 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มูลค่าเงินลงทุนในหุ้นตามราคาตลาดเท่ากับ 72.6 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง เมื่อเทียบกับมูลค่าราคาทุน ณ วันที่ได้มา 83.7 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง ซึ่งผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงได้แสดงให้เห็นงบการเงินแล้ว

#### - บริษัท Hasfield Holdings จำกัด

ปัจจุบันบริษัท Hasfield Holdings จำกัด มีได้ดำเนินการธุรกิจ

#### หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต / ภาระผูกพัน

บริษัทค้ำประกันวงเงินกู้ให้แก่บริษัทร่วมสองแห่งคือบริษัท Traders Yangon จำกัด และ บริษัท Shangri-La Yangon จำกัด ในวงเงิน 11.77 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 6.67 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ

ตั้งแต่ปี 2556 บริษัทได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 453 ล้านบาท กับบริษัท Hasfield Holdings จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน ไม่มีดอกเบี้ยและมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม

ณ สิ้นปี บริษัทมีภาระผูกพันสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้าง การออกแบบและการก่อสร้างอาคาร โรงแรม Hotel Jen Thonglor จำนวน 54 ล้านบาท

**บทวิเคราะห์ทางการเงิน**

งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทประกอบด้วย สินทรัพย์ที่สำคัญได้แก่ สินทรัพย์ถาวร เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนตามที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้ยังมีเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ในส่วนของสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องโดยเฉพาะเงินสดและเงินฝากธนาคารมีอยู่เป็นจำนวนร้อยละ 30.15 ของสินทรัพย์ทั้งหมด (ปีที่แล้วร้อยละ 34.02)

**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 7,679 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 17.2 สินทรัพย์รวมประกอบไปด้วยรายการต่างๆ ดังนี้

	2563			2562	
	% ของ			% ของ	
	จำนวนเงิน	สินทรัพย์	เพิ่มขึ้น /	จำนวนเงิน	สินทรัพย์
	(พันบาท)	รวม	(ลดลง)	(พันบาท)	รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,162,612	15.14%	(240,141)	1,402,753	15.12%
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำ	1,152,600	15.01%	(600,248)	1,752,848	18.90%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	17,979	0.24%	(129,784)	147,763	1.59%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	24,835	0.32%	(1,751)	26,586	0.29%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	22,000	0.29%	1,948	20,052	0.22%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	412,351	5.37%	412,351	-	-
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(331,076)	331,076	3.57%
เงินลงทุนในบริษัทอื่น - สุทธิ	-	-	(131,151)	131,151	1.41%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่และคอกเบี่ยค้างรับจาก					
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,157,478	15.07%	(637,786)	1,795,264	19.35%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	3,600,867	46.89%	(7,839)	3,608,706	38.90%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3,211	0.04%	(3,654)	6,865	0.07%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม - สุทธิ	120,445	1.57%	85,556	34,889	0.38%
เงินมัดจำ	4,295	0.06%	(14,516)	18,811	0.20%
รวม	7,678,673	100.00%	(1,598,091)	9,276,764	100.00%

**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1,300 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 1,590.40 ล้านบาท สํารองตามกฎหมายจำนวน 130 ล้านบาท บริษัทมีสัญญากู้เงินระยะสั้นจำนวน 15 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือ 453.1 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 12.6 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตรา 6.4 เท่า เป็นผลมาจากการชำระหนี้ของผู้ประกอบการ เจ้าหนี้อื่น ๆ และภาษีเงินได้ที่ต้องจ่าย

### กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสดแสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงในระหว่างปีของกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมการลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวน 1,162.6 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 240.1 ล้านบาท และเงินฝากประจำสถาบันการเงินลดลงจากปีก่อนจำนวน 600.2 ล้านบาท โดยมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,152.6 ล้านบาท เนื่องจากถอนเงินฝากประจำเพื่อรองรับสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 สำหรับกองทุนหมุนเวียนของโรงแรม และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่และคอกเบี้ยค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,157.5 ล้านบาทลดลงจากปีก่อนจำนวน 637.8 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนจากการซื้อขายของสินทรัพย์ทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 และส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในประเทศเมียนมาร์ที่เป็นบริษัทร่วมของบริษัท

### ผลประกอบการ

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานเมื่อรวมส่วนของบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงจำนวน 1,851.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 74.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน รายได้ที่ลดลงเป็นผลมาจากโรงแรมแสงกรี-ลา กรุงเทพฯ มีอัตราการเข้าพักลดลงร้อยละ 56.6 และโรงแรมแสงกรี-ลา เชียงใหม่มีอัตราการเข้าพักลดลงร้อยละ 44.3 อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมแสงกรี-ลา กรุงเทพฯ ก่อนช่วงใกล้เคียงกับปีก่อน ในขณะที่อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมแสงกรี-ลา เชียงใหม่ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 22.3 รายได้ค่าอาหารและเครื่องดื่มทั้งสองโรงแรมลดลงร้อยละ 72.1 ส่วนใหญ่มาจากจำนวนลูกค้าที่มาใช้บริการห้องอาหารลดลงกว่าปีก่อนเนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19

กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลเมื่อรวมส่วนของบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลง 1,869.99 ล้านบาทเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 1,225.36 ล้านบาท และผลกำไรของบริษัทย่อยลดลง 644.63 ล้านบาท สาเหตุหลักที่ทำให้กำไรจากบริษัทย่อยลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวนมาก เนื่องจากผลขาดทุนจากการซื้อขายของสินทรัพย์ทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 และส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในประเทศเมียนมาร์ที่เป็นบริษัทร่วมของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 80.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 47.0 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 207.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.3 และค่าเสื่อมราคาลดลง 6.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.9 บริษัทมีขาดทุนก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 1,058.1 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 76.2 ล้านบาท ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย 1.2 ล้านบาท ทำให้มีขาดทุนสุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 983.1 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 252.4)

ขาดทุนต่อหุ้นในปี 2563 เท่ากับ 7.56 บาท และกำไรต่อหุ้นในปี 2562 เท่ากับ 4.96 บาท