

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

1.1) ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2559 ได้แก่

1. นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ
2. นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172 และ/หรือ
3. นางสาวรัชดา ขงสวัสดิ์พาณิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4951

จากสำนักงานบัญชีบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

สำนักงานตั้งอยู่ที่ ชั้น 33 อาคารเลอรัชดา 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชีสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นเงิน 2,175,000 บาท

1.2) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

บริษัทได้แต่งตั้งสำนักงานบัญชีบริษัท สำนักงาน เอ็นสัท แอนด์ ชัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี และจากรายงานผู้สอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นในรายงานการตรวจสอบ อย่างไม่มีเงื่อนไข

โดยมีความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่

(ข้อมูลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559)

	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2559	%	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%
					(ปรับปรุงใหม่)	
	บาท		บาท		บาท	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	532,715,615	1.25	746,929,264	1.84	571,922,830	1.51
เงินลงทุนชั่วคราว	3,095,564,512	7.28	3,745,600,635	9.24	887,248,142	2.34
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	402,075,014	0.95	954,201,648	2.35	618,297,398	1.63
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	75,248,200	0.18	76,838,525	0.19	182,598,480	0.48
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,807,800,573	4.25	1,414,888,313	3.49	1,544,222,915	4.07
สินค้าคงเหลือ	3,066,427,347	7.21	2,427,848,252	5.99	3,009,132,422	7.94
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	240,869,882	0.57	264,807,374	0.65	263,222,543	0.69
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,220,701,143	21.69	9,631,114,011	23.75	7,076,644,730	18.67
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน	5,813,314	0.01	5,744,969	0.01	2,859,247	0.01
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,723,702,909	8.76	3,501,592,957	8.64	3,305,583,575	8.72
เงินลงทุนในการร่วมค้า	121,720,010	0.29	166,795,634	0.41	149,248,311	0.39
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	6,335,053,679	14.90	5,387,662,680	13.29	4,757,775,267	12.55
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,447,619,695	15.16	4,124,910,174	10.17	3,984,684,052	10.51
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10,010,532,733	23.54	10,644,686,296	26.25	11,048,729,063	29.15
ที่ดินรอการพัฒนา	519,557,303	1.22	754,001,567	1.86	646,226,866	1.70
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4,574,106,463	10.76	4,630,648,091	11.42	4,752,452,823	12.54
สิทธิการเช่า	262,312,225	0.62	288,343,659	0.71	314,507,393	0.83
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	520,619,812	1.22	843,056,586	2.08	1,190,086,330	3.14
ค่าความนิยม	72,033,275	0.17	72,033,275	0.18	72,033,275	0.19
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	88,266,552	0.21	68,813,862	0.17	61,866,937	0.16
สินทรัพย์ภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	493,065,233	1.16	395,079,481	0.97	282,642,853	0.75
ทรัพย์สินรอการขาย	117,751,524	0.28	29,200,057	0.07	255,883,229	0.67
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,845,482	0.01	5,698,969	0.01	8,168,596	0.02
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	33,297,000,209	78.31	30,918,268,257	76.25	30,832,747,817	81.33
รวมสินทรัพย์	42,517,701,352	100.00	40,549,382,268	100.00	37,909,392,547	100.00

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่

	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2559	%	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%
	บาท		บาท		บาท	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,330,209,351	3.13	1,696,121,509	4.18	778,076,251	2.05
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,069,794,245	2.52	1,116,574,145	2.75	1,072,052,977	2.83
เงินกู้ยืมระยะสั้น - บริษัทอื่น	26,059,105	0.06	23,000,000	0.06	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้น - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	223,000,000	0.52	75,000,000	0.18	117,000,000	0.31
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,999,907,021	4.93	-	-
ค่าเช่าและค่าบริการรับล่วงหน้าส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	532,926,679	1.25	538,868,224	1.33	560,432,378	1.48
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	31,445,346	0.07	11,866,152	0.03	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	166,334,926	0.39	215,586,515	0.53	182,612,193	0.48
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	676,996,494	1.59	704,027,201	1.75	527,285,645	1.39
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,056,766,146	9.54	6,380,950,767	15.74	3,237,459,444	8.54
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้ระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,093,026,473	21.39	7,093,758,400	17.49	8,093,283,587	21.35
ค่าเช่าและค่าบริการรับล่วงหน้า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	1,461,394,754	3.44	1,903,734,344	4.69	2,324,195,134	6.13
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาว	4,999,838,152	11.76	5,031,283,498	12.41	5,037,552,369	13.29
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	181,812,669	0.43	157,586,208	0.39	153,898,635	0.41
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,195,104,126	2.81	851,514,410	2.10	821,450,547	2.17
เงินมัดจำรับ	1,163,603,616	2.74	1,174,132,114	2.90	1,349,687,820	3.56
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13,973,977	0.03	15,780,929	0.04	14,542,815	0.04
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	18,108,753,767	42.59	16,227,789,903	40.02	17,794,610,907	46.94
รวมหนี้สิน	22,165,519,913	52.13	22,608,740,670	55.76	21,032,070,351	55.48

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่

	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2559	%	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%
	บาท		บาท		บาท	
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,707,960,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2558: หุ้นสามัญ 1,886,291,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,707,960,000		1,886,291,000		1,886,291,000	
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,707,960,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2558: หุ้นสามัญ 1,886,291,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,707,960,000	4.02	1,886,291,000	4.65	1,886,291,000	4.98
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,276,037,500	3.00	1,276,037,500	3.15	1,276,037,500	3.37
ส่วนต่างระหว่างต้นทุนการซื้อกิจการที่ต่ำกว่ามูลค่าชุดธรรม	172,206,406	0.41	172,206,406	0.42	172,206,406	0.45
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	200,000,000	0.47	200,000,000	0.49	200,000,000	0.53
- สำรองหุ้นทุนซื้อคืน	-	-	2,805,280,611	6.92	2,805,280,611	7.40
ยังไม่ได้จัดสรร	12,444,606,814	29.27	11,100,873,440	27.38	10,083,714,134	26.60
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3,617,935,357	8.51	2,274,809,090	5.61	2,170,658,145	5.73
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯก่อนหักหุ้นทุนซื้อคืน						
และส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	19,418,746,077	45.67	19,715,498,047	48.62	18,594,187,796	49.05
หัก: หุ้นทุนซื้อคืน	(711,993,784)	(1.67)	(3,517,274,395)	(8.67)	(3,517,274,395)	(9.28)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	18,706,752,293	44.00	16,198,223,652	39.95	15,076,913,401	39.77
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,645,429,146	3.87	1,742,417,946	4.30	1,800,408,795	4.75
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,352,181,439	47.87	17,940,641,598	44.24	16,877,322,196	44.52
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	42,517,701,352	100.00	40,549,382,268	100.00	37,909,392,547	100.00

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2559	%	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%
	บาท		บาท		บาท	
รายได้						
รายได้จากการขาย	3,412,568,842	31.06	4,832,696,390	40.32	2,624,773,194	26.88
รายได้จากการให้บริการและให้เช่า	4,392,844,784	39.99	4,374,711,545	36.50	4,223,395,695	43.25
รายได้จากกิจการโรงแรม	1,299,639,125	11.83	1,250,929,046	10.44	1,123,769,545	11.51
รายได้ดอกเบี้ยจากธุรกิจการเงิน	1,310,728,530	11.93	1,091,900,101	9.11	1,141,863,092	11.69
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	13,719,014	0.12	48,490,005	0.40	32,014,910	0.33
เงินปันผลรับ	381,827,900	3.48	266,197,639	2.22	250,176,236	2.56
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	90,642,887	0.83	-	-	194,926,009	2.00
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-	-	1,310,202	0.01	45,177,496	0.46
อื่น ๆ	84,051,422	0.77	120,844,294	1.01	128,323,905	1.31
รวมรายได้	10,986,022,504	100.00	11,987,079,222	100.00	9,764,420,082	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	2,322,702,760	21.14	3,509,616,969	29.28	2,000,637,280	20.49
ต้นทุนในการให้บริการและให้เช่า	2,653,743,475	24.16	2,665,350,687	22.24	2,499,241,219	25.60
ค่าใช้จ่ายในการบริหารโรงแรม	883,309,800	8.04	887,902,938	7.41	926,138,220	9.48
ค่าใช้จ่ายในการขาย	661,638,296	6.02	776,401,370	6.48	598,542,383	6.13
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,687,251,049	15.36	1,544,121,145	12.88	1,411,082,885	14.45
รวมค่าใช้จ่าย	8,208,645,380	74.72	9,383,393,109	78.28	7,435,641,987	76.15
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,777,377,124	25.28	2,603,686,113	21.72	2,328,778,095	23.85
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	281,649,928	2.56	225,803,638	1.88	315,685,904	3.23
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,059,027,052	27.84	2,829,489,751	23.60	2,644,463,999	27.08
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(672,076,538)	(6.12)	(693,129,145)	(5.78)	(678,826,861)	(6.95)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,386,950,514	21.73	2,136,360,606	17.82	1,965,637,138	20.13
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(381,704,843)	(3.47)	(374,215,351)	(3.12)	(361,711,963)	(3.70)
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,005,245,671	18.25	1,762,145,255	14.70	1,603,925,175	16.43

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2559	%	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%
	บาท		บาท		บาท	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้:						
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,338,382,620		115,271,619		85,056,037	
ผลกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในลูกหนี้เงินให้กู้	(6,438,845)		154,728		1,651,230	
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายของบริษัทร่วม	17,578,078		(36,470,129)		14,360,422	
ผลกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในลูกหนี้เงินให้กู้ของบริษัทร่วม	(1,245,375)		(3,713,946)		10,384,812	
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน						
ที่เป็นเงินตราต่างประเทศของบริษัทร่วม	(3,343,699)		25,314,703		3,932,522	
	1,344,932,779		100,556,975		115,385,023	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้:						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(3,549,279)		5,577,368		-	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยของบริษัทร่วม	(2,202,766)		(331,525)		-	
	(5,752,045)		5,245,843		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1,339,180,734		105,802,818		115,385,023	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,344,426,405		1,867,948,073		1,719,310,198	
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,054,514,899	18.70	1,815,184,805	15.14	1,591,412,886	16.30
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(49,269,228)	(0.45)	(53,039,550)	(0.44)	12,512,289	0.13
	2,005,245,671	18.25	1,762,145,255	14.70	1,603,925,175	16.43
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,390,229,305		1,922,856,308		1,706,797,909	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(45,802,900)		(54,908,235)		12,512,289	
	3,344,426,405		1,867,948,073		1,719,310,198	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1.54		1.36		1.19	

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	2,386,950,514	2,136,360,606	1,965,637,138
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน: -			
ค่าเสื่อมราคา	1,122,078,531	1,152,621,606	1,127,720,349
ค่าตัดจำหน่าย	16,688,124	12,083,672	12,296,959
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นกู้รอตัดจ่าย	1,610,615	1,531,609	1,323,205
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	784,874,765	785,218,945	372,622,417
ดอกเบี้ยรับและ (กำไร) ขาดทุนจากการลงทุนในลูกหนี้เงินให้กู้	1,421,716	425,371	(506,851)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนอื่น	(87,904,118)	-	(194,926,009)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	509,544	860,853	(43,832,373)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	17,706,307	(2,171,055)	(1,749,073)
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	403,951
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	(1,217,159)	-
ขาดทุนจากการซื้อขายเงินลงทุนในบริษัทอื่น (โอนกลับ)	(2,738,769)	2,738,769	-
ขาดทุนจากการซื้อขายอาคารและอุปกรณ์ (โอนกลับ)	21,069,253	(1,409,000)	(7,845,703)
ขาดทุนจากการซื้อขายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (โอนกลับ)	(2,046)	(2,040)	7,305
ขาดทุนจากการซื้อขายทรัพย์สินรอการขาย	2,064,572	6,877,639	1,222,200
ขาดทุนจากการซื้อขายค่าความนิยม	-	-	700,001
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	7,188,350	35,550,400	270,000
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	17,422,821	(15,620,951)	(53,338,059)
ค่าเพื่อการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	1,930,416	(6,165,303)	2,787,828
รายได้จากเงินมัดจำค่าเช่าและรายได้รับล่วงหน้า	(563,165,642)	(562,306,344)	(581,324,981)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	23,322,421	21,621,716	20,203,196
ดอกเบี้ยรับ	(13,719,014)	(48,490,005)	(32,014,910)
ดอกเบี้ยจ่าย	667,325,694	682,881,021	649,548,199
เงินปันผลรับ	(381,827,900)	(266,197,639)	(250,176,236)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(281,649,928)	(225,803,638)	(315,685,904)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	3,741,156,226	3,709,389,073	2,673,342,649
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิ	(2,636,475,779)	439,032,813	(305,025,250)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,104,680,447	4,148,421,886	2,368,317,399
จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังเกษียณ	(3,848,505)	(10,962,433)	(3,587,857)
จ่ายภาษีเงินได้	(514,134,512)	(446,026,999)	(467,315,651)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	586,697,430	3,691,432,454	1,897,413,891

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(1,273,798,956)	(6,183,389,478)	(1,275,945,916)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	2,716,191,573	2,831,845,608	1,188,082,901
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(7,452,000)	(5,000,000)	(107,794,400)
รับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	9,000,325	111,205,155	281,941,910
ดอกเบี้ยรับ	13,910,485	48,692,433	32,976,429
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในลูกหนี้เงินให้กู้	-	(1,733,534)	(43,498,399)
เงินสดรับจากเงินลงทุนในลูกหนี้เงินให้กู้	4,056,897	2,116,677	1,921,719
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากผู้มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(17,573,440)	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อยจากส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	9,091,000	16,000,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(39,000,211)	(136,216,189)	(623,462,144)
เงินสดรับจากการลดทุนในบริษัทร่วม	-	-	71,042,400
เงินสดรับจากการลดทุนในบริษัทอื่น	4,396,500	2,115	279,703
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	538,926,560	395,659,639	457,272,458
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์รอการพัฒนา	-	(11,313,380)	(1,942,428)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	29,365,895	15,126,310	124,172,161
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(927,949,105)	(978,780,036)	(911,886,313)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,114,220	-	245
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(36,949,249)	(18,951,179)	(20,018,954)
เงินจ่ายเพื่อสัญญาเช่าระยะยาว	(1,928,787)	(2,280,471)	(1,285,859)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	1,012,310,707	(3,923,925,330)	(812,144,487)

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	31 ธันวาคม พ.ศ. 2558	31 ธันวาคม พ.ศ. 2557
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	87,842	45,258	(3,449,075)
เงินสักรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	5,559,105	32,000,000	1,000,000
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	(2,500,000)	(9,000,000)	(40,000,000)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	225,000,000	-	14,000,000
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(77,000,000)	(42,000,000)	(57,000,000)
เงินสักรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	16,457,500,000	11,184,000,000	1,702,000,000
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(16,823,500,000)	(10,266,000,000)	(2,310,082,552)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(28,000,000)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(301,925,230)	(284,835,200)	(284,835,200)
จ่ายดอกเบี้ย	(378,880,816)	(391,841,302)	(362,696,161)
จ่ายเงินปันผล	(881,700,664)	(801,546,057)	(801,546,057)
จ่ายเงินปันผลแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(33,612,460)	(12,173,614)	(7,581,849)
เงินรับจากหุ้นผู้ระดม	1,997,750,437	998,850,225	-
จ่ายชำระคืนหุ้นผู้ระดม	(2,000,000,000)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,813,221,786)	407,499,310	(2,178,190,894)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(214,213,649)	175,006,434	(1,092,921,490)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	746,929,264	571,922,830	1,664,844,320
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	532,715,615	746,929,264	571,922,830
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
เงินสักรับจากดอกเบี้ยจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,311,539,972	1,097,184,086	1,138,970,570
ดอกเบี้ยจ่ายส่วนที่บันทึกเป็นต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย	(32,611,046)	(38,517,501)	(29,817,040)
รายการที่มีใช้เงินสด			
รับโอนทรัพย์สินรอกการขายจากลูกหนี้เพื่อชำระหนี้	49,700,000	14,000,000	214,050,000
รับโอนเงินลงทุนจากลูกหนี้เพื่อชำระหนี้	-	-	1,242,280,000
โอนจากที่ดินรอกการพัฒนาไปเป็นต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย	116,498,294	-	-
โอนจากที่ดินรอกการพัฒนาไปเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	117,945,970	-	-
โอนจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนไปเป็นต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย	467,763,388	-	-

หมายเหตุ :

- * เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2557 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัท จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10 บาท จำนวน 188,629,100 หุ้น เป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท จำนวน 1,886,291,000 หุ้น โดยบริษัทมีทุนชำระแล้ว 1,886,291,000 บาท และมีหุ้นสามัญที่ชำระแล้วจำนวน 1,886,291,000 หุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2557

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(ข้อมูลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม				
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				
		2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	=	2.27	1.51	2.19
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	=	1.32	1.02	0.94
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	=	5.29	6.06	5.25
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	=	68.05	59.41	68.57
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	=	41.38	37.24	37.71
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	=	27.15	23.17	26.23
อัตรากำไรสุทธิ (%)	=	18.23	14.86	15.79
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) ^A	=	11.77	11.61	10.88
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	=	4.95	4.63	4.20
อัตรการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	=	0.27	0.31	0.27
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^C	=	0.52	0.61	0.53
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^C	=	11.89	10.83	9.77
อัตรการจ่ายเงินปันผล (%)	=	42.86	46.32	50.42
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	=	14.00	12.13	11.29 ^D
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) ^B	=	1.54	1.36	1.19 ^D
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	=	0.66 ^D	0.63	0.60 ^D
อัตรการเติบโต (Growth Rate)				
สินทรัพย์รวม (%)	=	4.85	6.96	(0.03)
หนี้สินรวม (%)	=	(1.96)	7.50	(4.27)
รายได้จากการขาย บริการ ให้เช่า และ โรงแรม และรายได้ดอกเบี้ยจากธุรกิจการเงิน (%)	=	(9.82)	26.73	(1.71)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	=	1.22	15.47	(4.62)
กำไรสุทธิ (%)	=	13.18	14.06	(61.26)

หมายเหตุ :

^A ส่วนของผู้ถือหุ้น หมายถึง ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท (ไม่รวมส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

^B คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญของบริษัท หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นซื้อคืนที่ถือครองโดยบริษัทและบริษัทย่อย

^C อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว อ้างอิงมาจาก อัตราส่วนทางการเงินที่น่าส่งต่อนายทะเบียนหุ้นกู้ ตามเงื่อนไขของการออกหุ้นกู้

^D เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจัดสรรกำไรจากบัญชีกำไรสะสมเพื่อจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.33 บาท และเมื่อรวมกับเงินปันผลระหว่างกาลงวดครึ่งปีแรกของปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.33 บาท จะเป็นเงินปันผลที่จ่ายในปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.66 บาท โดยกำหนด กำหนดรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล ณ วันที่ 23 มีนาคม 2560 และวันครบรับลงทะเบียนการโอนหุ้นเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาตรา 225 ณ วันที่ 24 มีนาคม 2560 และจะจ่ายเงินปันผลในวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 ทั้งนี้ สิทธิในการรับเงินปันผลดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากต้องการการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

14. ค่าอริบายและการวิเคราะห์งบการเงิน

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น/ลดลง	
รายได้จากการดำเนินงาน	10,416	11,550	(1,134)	(10%)
กำไรจากการดำเนินงาน	1,964	1,998	(34)	(2%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	282	226	56	25%
รายได้อื่น	563	436	127	29%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(421)	(524)	103	(20%)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(382)	(374)	(8)	2%
กำไรสุทธิ	2,006	1,762	244	14%
ขาดทุน / (กำไร) ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	49	53	(4)	(8%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,055	1,815	240	13%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	1.54	1.36	0.18	13%

ผลการดำเนินงานในภาพรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน พบว่ากลุ่มบริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น โดยมีรายได้จากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวน 10,416 ล้านบาท และ 11,550 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ลดลง 1,134 ล้านบาท หรือ 10% กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (“กำไรสุทธิ”) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวน 2,055 ล้านบาท และ 1,815 ล้านบาท ตามลำดับ กำไรสุทธิมีข้อยกเพิ่มขึ้น 240 ล้านบาท หรือ 13% โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

ก) ส่วนงานธุรกิจของกลุ่มบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการดำเนินงาน และกำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานที่สำคัญมีดังนี้ โดยรายละเอียดได้กล่าวไว้ในข้อ 2.1 รายได้จากการดำเนินงาน- ตามส่วนงานธุรกิจ และข้อ 2.2 กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน- ตามส่วนงานธุรกิจ

(หน่วย : ล้านบาท)

ส่วนงานธุรกิจ	รายได้จากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	รายได้จากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
การเงิน	242	96
โรงแรมและการท่องเที่ยว	53	78
อสังหาริมทรัพย์	(737)	(180)
อาหาร	(702)	(39)

ข) รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 127 ล้านบาท หรือ 29% จากเงินปันผลรับเพิ่มขึ้น 116 ล้านบาท ตามพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการตลาดที่เพิ่มขึ้น และรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการตลาด 91 ล้านบาท ในขณะที่ดอกเบี้ยรับลดลง 34 ล้านบาท และรายได้อื่นลดลง 45 ล้านบาท

ค) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท หรือ 25% โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมแห่งหนึ่งที่ประกอบธุรกิจประกันชีวิตเพิ่มขึ้น 105 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการปรับลดลงในยุติธรรมของหนี้สินจากสัญญาประกันภัย เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเพิ่มขึ้น และการปรับลดอัตรา Risk margin ซึ่งถือเป็นปัจจัยหลักในการคำนวณสำรองหนี้สินดังกล่าว
- บริษัทร่วมแห่งหนึ่งที่ประกอบธุรกิจศูนย์การค้าได้ลงทุนร่วมกับบริษัทอื่นในโครงการใหญ่ระดับพรีเมียม “ไอคอนสยาม (ICONSIAM)” เพื่อพัฒนาเป็นศูนย์การค้า โรงแรม และคอนโดมิเนียม ตั้งอยู่บนถนน เจริญนคร ปัจจุบัน โครงการไอคอนสยามอยู่ระหว่างการก่อสร้าง ทำให้มีค่าใช้จ่ายคงที่และค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพื่อประชาสัมพันธ์โครงการ จึงทำให้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมดังกล่าวลดลง 39 ล้านบาท

ง) ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2559 เป็นจำนวน 672 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เกิดขึ้นทั้งหมดสำหรับปี โดยมียอดลดลง 21 ล้านบาท หรือ 3% ตามยอดเงินกู้ยืมที่ลดลง และต้นทุนการกู้ยืมที่ต่ำลง อย่างไรก็ตาม ในการนำเสนองบการเงินแยกตามส่วนงานธุรกิจ (ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 41) ได้มีการปันส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินดังกล่าวคิดเป็นจำนวน 251 ล้านบาท ไปที่ธุรกิจการเงินเนื่องจากถือเป็นต้นทุนทางตรงเพื่อแสดงผลการดำเนินงานที่แท้จริง จึงทำให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2559 ที่แสดงอยู่ในส่วนงานดำเนินงานมีเป็นจำนวน 421 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 103 ล้านบาท หรือ 20% เนื่องจากการกู้ยืมเงินเพื่อนำไปใช้ในธุรกิจการเงินที่มากขึ้นตามพอร์ตการเติบโตของการให้สินเชื่อ

2. รายได้และผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงาน

กลุ่มบริษัทดำเนินการโดยแบ่งเป็น 8 ส่วนงานหลักคือ

- 1) ธุรกิจศูนย์การค้า ดำเนินธุรกิจให้เช่าพื้นที่แก่ผู้เช่ารายย่อยเพื่อประกอบธุรกิจภายในศูนย์การค้า และธุรกิจให้เช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน
- 2) ธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยว ดำเนินธุรกิจให้บริการห้องพัก อาคารและเครื่องดื่มน้ำ และบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพักผ่อน และการเดินทาง
- 3) ธุรกิจกอล์ฟ ดำเนินกิจการให้บริการสนามกอล์ฟ คลับเฮ้าส์ และจำหน่ายอุปกรณ์กอล์ฟ
- 4) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ดำเนินธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อขาย รับบริหารทรัพย์สิน และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
- 5) ธุรกิจอาหาร ดำเนินธุรกิจจำหน่ายข้าวสารทั้งภายในประเทศและเพื่อการส่งออก และธุรกิจศูนย์อาหารและร้านอาหาร
- 6) ธุรกิจการเงิน ดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อทั่วไปเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อระยะสั้น (Bridge loan) ที่มีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่มีมูลค่า ตั้งอยู่ในทำเลดี และเป็นที่ต้องการของตลาด และธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ และธุรกิจการรับประกันชีวิต*
- 7) ธุรกิจอื่น ๆ ดำเนินธุรกิจประมวลรถยนต์และรถจักรยานยนต์*
- 8) ธุรกิจสนับสนุน เป็นหน่วยงานสนับสนุน (back office) ให้กับกลุ่มบริษัท

หมายเหตุ: * บริษัทที่ดำเนินธุรกิจดังกล่าวมีสถานะเป็นบริษัทร่วม ดังนั้น การรับรู้ผลการดำเนินงานจึงอยู่ในรูปของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของรายได้จากการดำเนินงาน และกำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงานแยกตามส่วนงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 มีดังต่อไปนี้

2.1 รายได้จากการดำเนินงาน – ตามส่วนงานธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

ส่วนงานธุรกิจ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
ศูนย์การค้า	4,016	4,004	12	-
โรงแรมและการท่องเที่ยว	1,242	1,189	53	4%
กอล์ฟ	462	465	(3)	(1%)
อสังหาริมทรัพย์	1,458	2,195	(737)	(34%)
อาหาร	1,852	2,554	(702)	(27%)
การเงิน	1,383	1,141	242	21%
สนับสนุน	3	2	1	50%
รวม	10,416	11,550	(1,134)	(10%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวน 10,416 ล้านบาท และ 11,550 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ลดลง 1,134 ล้านบาท หรือ 10% ส่วนงานธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงของรายได้ที่สำคัญมีดังนี้

- ก) ธุรกิจศูนย์การค้ามีรายได้เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย 12 ล้านบาท โดยศูนย์การค้าเอ็ม บี เค เซ็นเตอร์มีรายได้ลดลง 18 ล้านบาท เนื่องจากได้มีการทยอยปิดพื้นที่เช่าบางส่วนเพื่อปรับปรุงพื้นที่ภายในศูนย์การค้าให้มีความทันสมัยมากยิ่งขึ้นและเพื่อให้เข้ากับรูปแบบการจัดร้านของผู้เช่ารายใหม่ ๆ ในขณะที่ศูนย์การค้าอื่น ๆ มีรายได้เพิ่มขึ้นรวม 30 ล้านบาท จากการปรับเพิ่มอัตราค่าเช่าพื้นที่ที่ประจำไปตามภาวะเศรษฐกิจ
- ข) ธุรกิจโรงแรมมีรายได้เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือ 4% จากโรงแรมปทุมวัน ปริ๊นเซส ซึ่งมีอัตราการเข้าพักสูงขึ้นทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท ประกอบกับในปี 2558 โรงแรมดุสิตธานี กระบี่ บีช รีสอร์ท (ชื่อเดิม “โรงแรมเชอราตัน กระบี่ บีช รีสอร์ท”) และโรงแรมลานะ รีสอร์ท แอนด์สปา ในจังหวัดกระบี่ มีการปิดปรับปรุงห้องพักในช่วง Low season จึงทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท และ 12 ล้านบาท ตามลำดับ
- ค) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์มีรายได้ลดลง 737 ล้านบาท หรือ 34% โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้
- รายได้จากโครงการ Quinn Condominium ลดลง 724 ล้านบาท ซึ่งโครงการดังกล่าวได้ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในเดือนสิงหาคม 2558 และเริ่มรับรู้รายได้เมื่อมีการโอนกรรมสิทธิ์ตามกฎหมายในห้องพักให้กับผู้ซื้อ จึงทำให้มีการโอนกรรมสิทธิ์ห้องพักในช่วงที่การก่อสร้างเพิ่งแล้วเสร็จเป็นจำนวนมาก ประกอบกับรัฐบาลได้มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในภาคอสังหาริมทรัพย์โดยให้มีการลดหย่อนค่าธรรมเนียมการโอนและค่าจดจำนองหลักประกันเป็นระยะเวลา 6 เดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 29 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 28 เมษายน 2559 ดังนั้น ยอดขายในปี 2559 จึงมีการชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับปี 2558 ปัจจุบันได้มีการโอนกรรมสิทธิ์ห้องพักไปแล้วประมาณ 94%
 - รายได้จากบ้านในโครงการสวาวิลเลจ 2 ในจังหวัดภูเก็ต ลดลง 86 ล้านบาท เนื่องจากโครงการดังกล่าวได้สร้างเสร็จและรับรู้รายได้เป็นส่วนใหญ่แล้วในปี 2557-2558 และโครงการดังกล่าวใกล้จะปิดการขายแล้ว
 - รายได้จากโครงการบ้านร่มไม้ 2 – บ่อวิน เฟส 1 ในจังหวัดชลบุรี เพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท เนื่องจากโครงการดังกล่าวได้สร้างเสร็จและเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2558 และโครงการบ้านร่มไม้ 3 – ปลวกแดง เฟส 1 ในจังหวัดระยอง ได้แล้วเสร็จและเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2559 เป็นจำนวน 9 ล้านบาท
- ง) ธุรกิจอาหารมีรายได้ลดลง 702 ล้านบาท หรือ 27% ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจขายข้าวที่มียอดขายลดลง 710 ล้านบาท เนื่องจากยอดสั่งซื้อข้าวจากรัฐบาลภายใต้โครงการ “G to G” (Government to Government) ลดลง 540 ล้านบาท ประกอบกับผลผลิตข้าวมีราคาตกต่ำและมีการแข่งขันสูงจึงทำให้ยอดขายข้าวลดลง
- จ) ธุรกิจการเงินมีรายได้เพิ่มขึ้น 242 ล้านบาท หรือ 21% ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ โดยธุรกิจให้สินเชื่อมีรายได้เพิ่มขึ้น 131 ล้านบาท และธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์มีรายได้เพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 ธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์มีการรับรู้รายได้เป็นจำนวน 21 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการประมูลขายพอร์ตลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือ NPL (Non-performing loan) ที่เคยคิดหนี้สูญไปแล้ว

2.2 กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน – ตามส่วนงานธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

ส่วนงานธุรกิจ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
ศูนย์การค้า	1,014	1,005	9	1%
โรงแรมและการท่องเที่ยว	137	59	78	132%
กอล์ฟ	29	26	3	12%
อสังหาริมทรัพย์	345	525	(180)	(34%)
อาหาร	(37)	2	(39)	(1,950%)
การเงิน	477	381	96	25%
สนับสนุน	(1)	-	(1)	(100%)
รวม	1,964	1,998	(34)	(2%)

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวน 1,964 ล้านบาท และ 1,998 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 34 ล้านบาท หรือ 2% โดยภาพรวมผลการดำเนินงานจะผันแปรไปตามรายได้ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 2.1 รายได้จากการดำเนินงาน

– ตามส่วนงานธุรกิจ และภาวะเศรษฐกิจตามที่กล่าวข้างต้น ประกอบกับรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ก) ธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยวมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 78 ล้านบาท หรือ 132% ซึ่งเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ เนื่องจากโรงแรมปทุมวัน ปริ้นเซส มีทรัพย์สินหลักที่คิดค่าเสื่อมราคาเต็มมูลค่าแล้ว จึงทำให้ค่าเสื่อมราคาลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 29 ล้านบาท

- ข) ธุรกิจอาหารรับรู้ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์เป็นจำนวน 16 ล้านบาท และตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของอุปกรณ์เป็นจำนวน 21 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	31-ธ.ค.-59	31-ธ.ค.-58	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
สินทรัพย์รวม	42,518	40,549	1,969	5%
หนี้สินรวม	22,166	22,609	(443)	(2%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	20,352	17,940	2,412	13%

3. สินทรัพย์

3.1 เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น

เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายในความต้องการตลาด มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 9,430 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 297 ล้านบาท หรือ 3% เนื่องจากมีการปรับเพิ่มขึ้นในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการตลาดที่ถืออยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 1,667 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปี มีการขายเงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการตลาด(สุทธิจากการซื้อ)เป็นจำนวน 1,350 ล้านบาท

3.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 402 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 552 ล้านบาท หรือ 58% ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ของธุรกิจข้าวที่มียอดลดลง 580 ล้านบาท เนื่องจากในเดือนธันวาคม 2558 มีปริมาณยอดสั่งซื้อข้าวจากรัฐบาลภายใต้โครงการ “G to G” เป็นจำนวนมาก และลูกหนี้ดังกล่าวได้จ่ายชำระเงินแล้วในปัจจุบัน

3.3 เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้

เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 8,255 ล้านบาท มียอดเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเป็นจำนวน 2,716 ล้านบาท หรือ 49% เนื่องจากพอร์ตลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์มียอดเพิ่มขึ้น 2,030 ล้านบาท และ 692 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของธุรกิจการเงินอย่างต่อเนื่อง

3.4 สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 3,066 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 639 ล้านบาท หรือ 26% โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ก) ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 492 ล้านบาท จากการโอนเปลี่ยนการจัดประเภทของที่ดินแปลงหนึ่งซึ่งแสดงอยู่ภายใต้สังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (ข้อ 3.6 – อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน) มาเป็นต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ซึ่งแสดงอยู่ภายใต้สินค้าคงเหลือ เพื่อเตรียมพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมแห่งใหม่บนถนนสุขุมวิท ซอย 101
- ข) ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 337 ล้านบาท ประกอบด้วยต้นทุนที่ดินและต้นทุนการก่อสร้างโครงการที่อยู่อาศัยแห่งใหม่ “พาร์ค รีเวอร์เดล” และ “รีเวอร์เดล เรสซิเดนซ์” ตั้งอยู่บริเวณรอบสนามกอล์ฟรีเวอร์เดลในจังหวัดปทุมธานี โดยโครงการ “พาร์ค รีเวอร์เดล” ได้เริ่มการขายแล้ว (Pre-sale) ในเดือนพฤษภาคม 2559 และเริ่มมีการโอนกรรมสิทธิ์บ้านตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2559 ส่วนโครงการ “รีเวอร์เดล เรสซิเดนซ์” คาดว่า จะเริ่มเปิดโครงการในปี 2560
- ค) ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 475 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินเปล่าบนถนนเจริญสุขนิทวงศ์ ซอย 7 เพื่อพัฒนาเป็นโครงการที่อยู่อาศัยต่อไป
- ง) ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ภายใต้โครงการ “Quinn Condominium” ซึ่งเป็นโครงการห้องชุดตั้งอยู่บนถนนรัชดาภิเษก มียอดลดลง 569 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้รายได้และต้นทุนในปีปัจจุบัน
- จ) ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ภายใต้โครงการบ้านร่วมไม้ 2 – บ่อวิน เฟส 1 ซึ่งเป็นโครงการบ้านพักอาศัยอยู่ในจังหวัดชลบุรี และโครงการบ้านร่วมไม้ 3 – ปลวกแดง เฟส 1 ในจังหวัดระยอง มียอดลดลงรวม 50 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้รายได้และต้นทุนในปีปัจจุบัน

3.5 เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ามียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 3,845 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 177 ล้านบาท หรือ 5% รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

- ก) ลงทุนในบริษัทร่วมแห่งใหม่ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าประกันชีวิตและประกันวินาศภัย โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 49 คิดเป็นจำนวนเงิน 9.8 ล้านบาท
- ข) ลงทุนในบริษัทร่วมแห่งใหม่ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นหน่วยงานสนับสนุน (Back office) ให้กับบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจประกันชีวิต และบริษัทร่วมที่เป็นนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 49 คิดเป็นจำนวนเงิน 24.5 ล้านบาท
- ค) บริษัทร่วมแห่งหนึ่งที่ประกอบธุรกิจประกันชีวิตมีการปรับเพิ่มขึ้นในมูลค่าสุทธิธรรมของเงินลงทุนเพื่อขายในตราสารหนี้และตราสารทุนในความต้องการตลาด ทำให้การรับรู้เงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวเพิ่มขึ้นตามวิธีส่วนได้เสียเป็นจำนวน 22 ล้านบาท
- ง) ยอดเพิ่มขึ้นจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามวิธีส่วนได้เสีย 282 ล้านบาท
- จ) ยอดลดลงจำนวน 157 ล้านบาท จากเงินปันผลรับ

3.6 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 10,011 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 634 ล้านบาท หรือ 6% รายการเคลื่อนไหวที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

	รายการ	ล้านบาท
1	ต้นทุนในการปรับปรุงศูนย์การค้าเอ็ม บี เค เซ็นเตอร์ โครงการก่อสร้าง Sky Walk และ Façade (งานตกแต่งด้านหน้าอาคาร)	489
2	ต้นทุนในการปรับปรุงศูนย์การค้าพาราไดซ์ พาร์ค และ HaHa	57
3	โอนเปลี่ยนการจัดประเภทของที่ดินแปลงหนึ่งที่แสดงอยู่ภายใต้ที่ดินรอการพัฒนา (ข้อ 3.8 – ที่ดินรอการพัฒนา) มาอยู่ภายใต้่อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	107
4	โอนเปลี่ยนการจัดประเภทของที่ดินแปลงหนึ่งไปเป็นต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ภายใต้สินค้างเหลือ (ข้อ 3.4 - สินค้างเหลือ) เพื่อเตรียมพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมแห่งใหม่บนถนนสุขุมวิท ซอย 101	(492)
5	ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(710)
6	อื่น ๆ	(85)
	รวมรายการเปลี่ยนแปลงสุทธิ	(634)

3.7 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 4,574 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 57 ล้านบาท หรือ 1% รายการเคลื่อนไหวที่สำคัญมีดังนี้ ในระหว่างปีได้มีการซื้อทรัพย์สินเพื่อใช้ในการดำเนินงานรวมเป็นจำนวน 356 ล้านบาท ในขณะที่ยอดลดลงจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ 46 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี 412 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของอุปกรณ์ 21 ล้านบาท

3.8 ที่ดินรอการพัฒนา

ที่ดินรอพัฒนามียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 520 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 234 ล้านบาท หรือ 31% เนื่องจากมีการโอนเปลี่ยนการจัดประเภทของที่ดินไปเป็นต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ภายใต้สินค้างเหลือจำนวน 105 ล้านบาท และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 107 ล้านบาท

3.9 ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าเป็นเงินจ่ายล่วงหน้าให้กับจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัยเพื่อทำสัญญาการให้สิทธิใช้ประโยชน์ศูนย์การค้าบริเวณสี่แยกปทุมวัน ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้ามียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 521 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 322 ล้านบาท หรือ 38% ในระหว่างปีปัจจุบันมีการจ่ายค่าเช่าที่ดินล่วงหน้าเป็นรายปีจำนวน 435 ล้านบาท ในขณะที่ยอดลดลงจำนวน 757 ล้านบาท เกิดจากการตัดจำหน่ายค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

4 หนี้สิน

4.1 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 1,330 ล้านบาท โดยมียอดลดลงเป็นจำนวน 366 ล้านบาท หรือ 22% เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมของธุรกิจข้าวเป็นจำนวนเงิน 493 ล้านบาท โดยในช่วงต้นปี 2560 ธุรกิจข้าวได้รับชำระเงินจากลูกค้าที่เกิดจากการขายข้าวในปริมาณมาก (Big lot) ภายใต้โครงการ G to G และได้มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อลดภาระดอกเบี้ย

4.2 ค่าเช่าและค่าบริการรับล่วงหน้า

ค่าเช่าและค่าบริการรับล่วงหน้า(รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 1,994 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 448 ล้านบาท หรือ 18% ส่วนใหญ่เป็นการรับเงินค่าเช่าและค่าบริการรับล่วงหน้าของธุรกิจศูนย์การค้าซึ่งได้ตัดจำหน่ายเป็นรายได้ในปีปัจจุบันจำนวน 466 ล้านบาท โดยวิธีเส้นตรงตามอายุของสัญญาเช่า

4.3 หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 1,195 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้นจำนวน 344 ล้านบาท หรือ 40% โดยยอดที่เพิ่มขึ้นจำนวน 329 ล้านบาท เกิดจากการปรับเพิ่มขึ้นในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

5 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 20,352 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้นจำนวน 2,412 ล้านบาท หรือ 13% รายการเคลื่อนไหวที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

- ก) ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 2,055 ล้านบาท เป็นกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
- ข) องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1,343 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นยอดเพิ่มขึ้นจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 1,336 ล้านบาท โดยแสดงเป็นยอดสุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากราคาตลาดของหลักทรัพย์เพื่อขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ค) ยอดลดลงจำนวน 882 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล
- ง) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลง 97 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานสำหรับปี 2560 ของบริษัทย่อยจำนวน 46 ล้านบาท ยอดลดลงจำนวน 33 ล้านบาท จากเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย และยอดลดลงจำนวน 18 ล้านบาท จากการลดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย
- จ) ในระหว่างปี 2556 บริษัทฯมีการซื้อหุ้นคืนตามโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงินรวมเป็นจำนวน 2,805 ล้านบาท และได้กันกำไรสะสมไว้เป็นสำรองซื้อหุ้นคืนทั้งจำนวน ซึ่งโครงการดังกล่าวได้ครบกำหนดระยะเวลา 3 ปี ในปี 2559 โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯมีมติไม่จำหน่ายหุ้นซื้อคืน และให้ลดทุนโดยตัดหุ้นที่ซื้อคืนจำนวน 178 ล้านหุ้น จึงมีผลทำให้ทุนจดทะเบียนลดลง 178 ล้านบาท กำไรสะสมลดลง 2,627 ล้านบาท และหุ้นทุนซื้อคืนลดลง 2,805 ล้านบาท

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

6. กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2559	2558	กระแสเงินสด เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,223	3,252	(29)	(1%)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน - สุทธิ	(2,636)	439	(3,075)	(700%)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	587	3,691	(3,104)	(84%)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	1,012	(3,924)	4,936	126%
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,813)	408	(2,221)	(544%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(214)	175	(389)	(222%)

6.1 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานได้กล่าวไว้
ในส่วนของการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินข้างต้นแล้ว

6.2 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้น 4,936 ล้านบาท หรือ 126% เนื่องจากปัจจัยหลักดังต่อไปนี้

ปัจจัยที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น

- ก) เงินสดจ่ายจากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการตลาด(สุทธิจากเงินสดรับจากการจำหน่าย)ลดลง 4,794 ล้านบาท เนื่องจากในปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทได้จ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการตลาดเป็นจำนวนมากเพื่อบริหารสภาพคล่องทางการเงินให้ได้ประโยชน์สูงสุด
- ข) เงินปันผลรับจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 143 ล้านบาท ตามพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการตลาดที่เพิ่มขึ้น
- ค) เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน(สุทธิจากเงินสดรับจากการขาย) ลดลง 65 ล้านบาท
- ง) เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าลดลง 97 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 ได้มีการลงทุนเพิ่มในบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจโรงแรมในต่างประเทศเป็นจำนวน 61 ล้านบาท และจ่ายชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดเป็นจำนวน 50 ล้านบาท เพื่อลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทแห่งหนึ่งซึ่งประกอบธุรกิจห้างสรรพสินค้าโตคิวที่พาราไดซ์ พาร์ค ภายใต้อิสรณาร่วมค้า

ปัจจัยที่ทำให้กระแสเงินสดลดลง

- จ) รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (สุทธิจากเงินสดจ่าย) ลดลง 105 ล้านบาท

6.3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 2,221 ล้านบาท หรือ 545% โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

ปัจจัยที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น

- ก) เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน(สุทธิจากเงินสดจ่าย)เพิ่มขึ้น 190 ล้านบาท
- ปัจจัยที่ทำให้กระแสเงินสดลดลง
- ข) เงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(สุทธิจากเงินสดรับ)เพิ่มขึ้น 1,284 ล้านบาท
- ค) ในเดือนมิถุนายน 2558 มีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว 1,000 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและ/หรือขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท และ/หรือจ่ายชำระหนี้สิน
- ง) จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 80 ล้านบาท