

วันที่ 11 สิงหาคม 2560

เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน
เรียนกรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทขอเรียนว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานตามงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับงวด 3 เดือน ประจำปีไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 โดยมีกำไรสุทธิ 398.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.3 ล้านบาท หรือ 12.5% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของไตรมาส 2/2560 ดังนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และปี 2559

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2560		ไตรมาส 2/2559		เปลี่ยนแปลง (เพิ่มขึ้น + / ลดลง -)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้จากธุรกิจโรงแรม	2,001.5	41.9%	1,986.0	41.0%	+15.5	+0.8%
รายได้จากธุรกิจอาหาร	2,772.8	58.1%	2,857.4	59.0%	-84.6	-3.0%
รวมรายได้	4,774.3	100.0%	4,843.4	100.0%	-69.1	-1.4%
ต้นทุนขาย – ธุรกิจโรงแรม	(786.9)	(16.5%)	(807.0)	(16.7%)	-20.1	-2.5%
ต้นทุนขาย – ธุรกิจอาหาร ⁽¹⁾	(1,297.9)	(27.2%)	(1,332.0)	(27.5%)	-34.1	-2.6%
รวมต้นทุนขาย⁽¹⁾	(2,084.8)	(43.7%)	(2,139.0)	(44.2%)	-54.2	-2.5%
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,832.6)	(38.4%)	(1,832.5)	(37.8%)	+0.1	+0.1%
บวก ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	6.4	0.1%	37.3	0.8%	-30.9	-82.8%
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA)	863.3	18.1%	909.2	18.8%	-45.9	-5.0%
หัก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(415.9)	(8.7%)	(402.6)	(8.3%)	+13.3	+3.3%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBIT)	447.4	9.4%	506.6	10.5%	-59.2	-11.7%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(56.8)	(1.2%)	(78.8)	(1.6%)	-22.0	-27.9%
หัก ภาษีเงินได้	(17.8)	(0.4%)	(91.8)	(1.9%)	-74.0	-80.6%
หัก (กำไร) ขาดทุน สุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.3	(0.1%)	(7.1)	(0.1%)	-7.4	-104.8%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	373.2	7.8%	328.9	6.8%	+44.3	+13.5%
รายการพิเศษ						
บวก รายได้จากการตัดจำหน่ายค่าเช่ารับล่วงหน้า – เซ็นทรัลพลาซ่า สมุย	25.1	0.5%	25.1	0.5%	-	-
กำไรสุทธิ	398.3	8.3%	354.0	7.3%	+44.3	+12.5%

(1) ต้นทุนขายไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายส่วนที่เป็นส่วนได้เสีย

ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2560

บริษัทโรงแรมเซ็นทรัลพลาซาจำกัด มหาชน และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากผลดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 รวม 4,774.3 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 2 ปี 2559: 4,843.4 ล้านบาท) ลดลง 69.1 ล้านบาท หรือ 1.4% โดยธุรกิจโรงแรม มีรายได้เพิ่มขึ้น 15.5 ล้านบาท หรือ เดบิต 0.8% ในขณะที่ธุรกิจอาหาร มีรายได้ ลดลง 84.6 ล้านบาท หรือลดลง 3.0% จากปีก่อนหน้า สัดส่วนรายได้จากธุรกิจโรงแรมต่อรายได้จากธุรกิจอาหาร อยู่ที่ 42:58 เปลี่ยนแปลงเล็กน้อย จากปีก่อน ที่ 41:59

สำหรับธุรกิจโรงแรม ในไตรมาส 2 บริษัทฯ มีรายได้ทั้งสิ้น 2,001.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.5 ล้านบาท (+0.8%) จากไตรมาส 2 ของปีก่อน (ไตรมาสที่ 2/2559: 1,986.0 ล้านบาท) โดยการเติบโตของรายได้ มาจากโรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ไฮสโตนีส์ รีสอร์ท แอนด์สปา มัลดีฟส์ และโรงแรมในภูเก็ตและพัทยา เป็นหลัก ภาพรวมอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวยังคงสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจโรงแรมในประเทศ โดยในไตรมาสที่ 2 นี้ จำนวนนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติที่เข้ามาประเทศไทย มีจำนวนทั้งสิ้น 8.2 ล้านคน (ไตรมาสที่ 2/2559: 7.6 ล้านคน) เพิ่มขึ้น จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.6 ล้านคน หรือคิดเป็นอัตราเติบโต 7.8 % โดยนักท่องเที่ยวจากรัสเซีย มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ 19% การเติบโตของนักท่องเที่ยวรัสเซีย ทำให้โรงแรมในโรงแรมในพัทยา และ ภูเก็ต มีการเติบโตของรายได้ห้องพักอย่างต่อเนื่อง ในไตรมาสที่ 2 โรงแรมที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของ มี อัตราการเติบโตของราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้อง (Revpar) เพิ่มขึ้น 3.2% โดยเป็นผลจากการเติบโตของ ราคาห้องพักเฉลี่ย (ARR) เป็นหลัก ในขณะที่ อัตราการเข้าพักรวม อยู่ที่ 78.4% ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน โดยโรงแรมในต่างจังหวัดเป็นตัวหลักในการผลักดันการเติบโตของ Revpar ในไตรมาสนี้

สำหรับธุรกิจอาหาร ในไตรมาส 2 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายอาหารทั้งสิ้น 2,772.8 ล้านบาท ลดลง 84.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (ไตรมาส 2/2559 : 2,857.4 ล้านบาท) การลดลงของรายได้ของธุรกิจอาหาร เป็นผลจากการลดลงของอัตราการเติบโตจากสาขาเดิม (Same-Store-Sales Growth เป็นหลัก (-6.2%) (ไตรมาส 2/2559 :+3.4%) โดยการลดลงของ SSS มาจาก 4 แบรินด์หลัก ได้แก่ แบรินด์ เค เอฟ ซี มิสเตอร์โดนัท อานตี้ แอนส์ และ โอโตะ (-6.7%) ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2560 บริษัทมีจำนวน แบรินด์ 11 แบรินด์ และมีสาขาร้านอาหารรวมสุทธิทั้งสิ้น 824 สาขา แบ่งเป็นสาขาที่บริษัทลงทุนเปิดในกรุงเทพฯ เป็นจำนวน 285 สาขา (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35) และในต่างจังหวัดจำนวน 539 สาขา (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65)

บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (“EBITDA”) 863.3 ล้านบาท ลดลง 45.9 ล้านบาท (หรือ -5%) โดยมีอัตรา EBITDA รวมอยู่ที่ 18.1% สำหรับธุรกิจโรงแรมอัตรา EBITDA อยู่ที่ 24.0% (ไตรมาส 2/2559: 25.9%) การลดลงของ EBITDA ของธุรกิจโรงแรมเป็นผลมาจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ CTARAF เนื่องจากปีที่แล้ว กองทุนมีรายได้พิเศษจากเงินสมทบจากการปรับลดค่าเช่าและบริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งจากรายการพิเศษนี้เป็นจำนวน 31.6 ล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษนี้ ธุรกิจโรงแรม มีการเติบโตของ EBITDA อยู่ที่ 7.4 ล้านบาท (หรือ+1.6%) และอัตรา EBITDA ของธุรกิจโรงแรมใน ไตรมาส 2/2560 ก็มีการเติบโตเล็กน้อย จากไตรมาส 2/2559 (23.8% เมื่อไม่นับรวมรายการพิเศษ) และ สำหรับธุรกิจอาหาร มีอัตรา EBITDA อยู่ที่ 13.8% (ไตรมาส 2/2559: 14.2%) การลดลงของ EBITDA ของธุรกิจอาหาร มาจากการลดลงของอัตราการทำกำไรขึ้นต้น ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของ อัตราการเติบโตจากสาขาเดิม (-6.2%) เป็นสำคัญ

บริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิอยู่ที่ 398.3 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 44.3 ล้านบาท (+12.5%) จากไตรมาส 2 ในปีที่ผ่านมา การลดลงของดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จากการบริหารจัดการเงินกู้และภาษีอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น เป็นผลทำให้กำไรของบริษัทฯ มีการเติบโตในไตรมาสนี้ ถ้าไม่นับรวมรายการพิเศษจากกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 2/2559 กำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 75.9 ล้านบาท หรือ เดบิต 23.6%

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2560 และปี 2559

(หน่วย: ล้านบาท)	6 เดือน/2560		6 เดือน/2559		เปลี่ยนแปลง (เพิ่มขึ้น + / ลดลง -)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้จากรูทิจโรงแรม	4,735.6	46.9%	4,788.6	47.2%	-53.0	-1.1%
รายได้จากรูทิจอาหาร	5,359.6	53.1%	5,360.7	52.8%	-1.1	-0.1%
รวมรายได้	10,095.2	100.0%	10,149.3	100.0%	-54.1	-0.5%
ต้นทุนขาย – รูทิจโรงแรม	(1,647.1)	(16.3%)	(1,700.6)	(16.8%)	-53.5	-3.1%
ต้นทุนขาย - รูทิจอาหาร ⁽¹⁾	(2,529.0)	(25.1%)	(2,519.2)	(24.8%)	+9.8	+0.4%
รวมต้นทุนขาย ⁽¹⁾	(4,176.1)	(41.4%)	(4,219.8)	(41.6%)	-43.7	-1.0%
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,610.2)	(35.8%)	(3,613.1)	(35.6%)	-2.9	-0.1%
บวก ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	20.7	0.2%	51.5	0.5%	-30.8	-59.7%
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา กำไรตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA)	2,329.6	23.1%	2,367.9	23.3%	-38.3	-1.6%
หัก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(824.0)	(8.2%)	(809.7)	(8.0%)	+14.3	+1.8%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBIT)	1,505.6	14.9%	1,558.2	15.4%	-52.6	-3.4%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(115.4)	(1.1%)	(160.9)	(1.6%)	-45.5	-28.3%
หัก ภาษีเงินได้	(206.9)	(2.1%)	(264.7)	(2.6%)	-57.8	-21.8%
หัก (กำไร) ขาดทุน สุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(51.8)	(0.5%)	(70.8)	(0.7%)	-19.0	-26.8%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	1,131.5	11.2%	1,061.9	10.4%	+69.6	+6.6%
รายการพิเศษ						
บวก รายได้จากการตัดจำหน่ายค่าเช่ารับล่วงหน้า – เซ็นทาราแกรนด์ สมุย	49.8	0.5%	49.8	0.5%	-	-
กำไรสุทธิ	1,181.3	11.7%	1,111.7	10.9%	+69.6	+6.3%

(1) ต้นทุนขายไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายส่วนที่ปันส่วนเป็นต้นทุนขาย

ภาพรวมผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรก ปี 2560

สำหรับผลการดำเนินงาน งวด 6 เดือนแรกของปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้ รวม 10,095.2 ล้านบาท ลดลง 54.1 ล้านบาท (หรือ 0.5 %) จากงวด 6 เดือนแรก ของปี 2559 โดยมีรายได้จากรูทิจโรงแรม 4,735.6 ล้านบาท และรายได้จากรูทิจอาหาร 5,359.6 ล้านบาท โดยรายได้จากรูทิจ โรงแรมและรายได้จากรูทิจอาหาร คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47:53 ใกล้เคียงกับสัดส่วนของรายได้ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2559 เมื่อเทียบกับ ผลดำเนินงานงวด 6 เดือนแรก ปี 2559 รายได้ของรูทิจโรงแรม ลดลง 53.0 ล้านบาท (หรือ 1.1%) และ รูทิจอาหารลดลง 1.1 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA) 2,329.6 ล้านบาท ลดลง 38.3 ล้านบาท (หรือ -1.6%) จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิ สำหรับงวด 6 เดือนแรก อยู่ที่ 1,181.3 ล้านบาท เติบโตร้อย 69.6 ล้านบาท หรือ + 6.3% (6 เดือนแรก ปี 2559: 1,111.7 ล้านบาท) การเติบโตของกำไรเป็นผลมาจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่าย และ ค่าใช้จ่ายทางภาษีเป็นหลัก

1. วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

(1) รายได้

(1.1) ธุรกิจโรงแรม

ณ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีโรงแรมภายใต้การบริหารทั้งสิ้น จำนวน 54 โรงแรม (11,337 ห้อง) โดยเป็นโรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้วทั้งสิ้น 37 โรงแรม (7,080 ห้อง) และเป็นโรงแรมที่กำลังพัฒนา 17 โรงแรม (4,257 ห้อง) ในส่วน 37 โรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้วนั้น 15 โรงแรม (3,812 ห้อง) เป็นโรงแรมที่ทางบริษัทฯ เป็นเจ้าของ และอีก 22 โรงแรม (3,268 ห้อง) เป็นโรงแรมภายใต้สัญญาบริหาร

สถิติการดำเนินงานด้านห้องพัก (โรงแรมที่ทางบริษัทเป็นเจ้าของ)

อัตราการใช้ห้องพัก (OCC)	ไตรมาส 2 ปี2559	ไตรมาส 2 ปี2560	เปลี่ยนแปลง (จุด)	มค.- มิย. 2559	มค.- มิย. 2560	เปลี่ยนแปลง (จุด)
กรุงเทพฯ	78.6%	73.4%	-5.2%	81.8%	78.7%	-3.1%
ต่างจังหวัด	78.1%	80.8%	2.7%	83.0%	83.3%	0.3%
มัลดีฟท์	81.5%	76.8%	-4.7%	83.4%	78.7%	-4.7%
ยอดรวม - ประเทศไทย	78.2%	78.5%	0.3%	82.6%	81.9%	-0.7%
ยอดรวมทั้งหมด	78.4%	78.4%	0.0%	82.7%	81.7%	-1.0%
ราคาระหว่างพักเฉลี่ย (ARR)	ไตรมาส 2 ปี2559	ไตรมาส 2 ปี2560	% เปลี่ยนแปลง	มค.- มิย. 2559	มค.- มิย. 2560	% เปลี่ยนแปลง
กรุงเทพฯ	3,383	3,469	2.6%	3,397	3,447	1.5%
ต่างจังหวัด	3,285	3,475	5.8%	4,223	4,450	5.4%
มัลดีฟท์	16,718	17,353	3.8%	20,743	20,200	-2.6%
ยอดรวม - ประเทศไทย	3,315	3,473	4.8%	3,976	4,159	4.6%
ยอดรวมทั้งหมด	4,236	4,372	3.2%	5,095	5,181	1.7%
ราคาระหว่างพักเฉลี่ยต่อห้องพักทั้งหมด (Revpar)	ไตรมาส 2 ปี2559	ไตรมาส 2 ปี2560	% เปลี่ยนแปลง	มค.- มิย. 2559	มค.- มิย. 2560	% เปลี่ยนแปลง
กรุงเทพฯ	2,657	2,545	-4.2%	2,778	2,711	-2.4%
ต่างจังหวัด	2,565	2,807	9.4%	3,507	3,708	5.7%
มัลดีฟท์	13,629	13,332	-2.2%	17,305	15,902	-8.1%
ยอดรวม - ประเทศไทย	2,593	2,728	5.2%	3,286	3,407	3.7%
ยอดรวมทั้งหมด	3,323	3,429	3.2%	4,213	4,233	0.5%

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมในไตรมาสที่ 2 ปี 2560

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ธุรกิจโรงแรม มีรายได้ 2,001.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.5 ล้านบาท (หรือ +0.8%) จากไตรมาสที่ 2 ของปีก่อน ในไตรมาสนี้ ราคาระหว่างพักเฉลี่ยต่อห้องพักทั้งหมด (Revpar) เพิ่มขึ้น 3.2% ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของราคาระหว่างพักเฉลี่ย (ARR) (+3.2%) เป็นหลัก ในขณะที่อัตราการใช้ห้องพักไม่มีการเปลี่ยนแปลง จากไตรมาส 2 ปี 2559

ภาพรวมอัตราการใช้ห้องพัก (OCC) ในไตรมาสที่ 2 ในปี 2560 นี้อยู่ที่ 78.4% ซึ่ง ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน แต่เมื่อพิจารณาจากสถานที่ตั้งเป็นหลัก จะพบว่า อัตราการใช้ห้องพักของ โรงแรมต่างจังหวัด มีการเติบโตอยู่ที่ 2.7 จุด ในขณะที่โรงแรมใน กรุงเทพฯ กับมัล

ดีฟท์ พบว่ามีอัตราการใช้ห้องพักลดลง ที่ 5.2 จุด และ 4.7 จุด ตามลำดับ สำหรับ ราคาห้องพัก (ARR) ในไตรมาสที่ 2 นี้ ในภาพรวม ราคาห้องพักมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2% โดยทางบริษัท ได้มีการปรับราคาห้องพักขึ้นทั้งโรงแรมในกรุงเทพฯ (+2.6%) ต่างจังหวัด (+5.8%) และ มัลดีฟท์ (+3.8%)

สำหรับ ราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้องทั้งหมด (Revpar) โรงแรมในแต่ละจังหวัดมี อัตราการเติบโตถึง 9.4% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตทั้งอัตราการเข้าพัก และ ราคาห้องพัก สำหรับโรงแรมในกรุงเทพฯ อัตราการเข้าพักที่ลดลง ทำให้ ราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้องทั้งหมด ลดลง 4.2% โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของอัตราการเข้าพักเป็นหลัก การเติบโตของนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยหลักที่ช่วยผลักดันให้เกิดการเติบโตของอัตราการเข้าพักในไตรมาสที่ 2 ในปีนี้ โดยในไตรมาส 2 นี้ มีนักท่องเที่ยวเข้ามาประเทศไทยทั้งสิ้น 8.2 ล้านคน เพิ่มขึ้น จำนวน 0.6 ล้านคน หรือคิดเป็นอัตราเติบโต ที่ 7.8% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยกลุ่มนักท่องเที่ยวรัสเซียยังมีการเติบโตต่อเนื่อง และมีอัตราการเติบโตถึง 19% ในไตรมาสนี้ ส่วนนักท่องเที่ยวจีนเริ่มมีสัญญาณการเติบโตตั้งแต่เดือน พฤษภาคม เป็นต้นมา ภายหลังจากมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ เดือน ตุลาคม 2559 นักท่องเที่ยวจากโซนยุโรป เอเชีย อเมริกา และ ภูมิภาคหลัก อื่นๆ ก็มีแนวโน้มเติบโตค่อนข้างดี ในไตรมาสนี้ ผลของการเติบโตของนักท่องเที่ยวโดยเฉพาะ รัสเซีย ทำให้ โรงแรมในแต่ละจังหวัด โดยเฉพาะ พัทยา และ ภูเก็ต มีอัตราการเข้าพัก เพิ่มขึ้น และสามารถปรับราคาห้องพักได้อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลงก่อนหน้านี้โดยเฉพาะจากประเทศจีน ส่งผลกับอัตราการเข้าพักของโรงแรมในกรุงเทพฯ เป็นหลัก

สำหรับโรงแรมในมัลดีฟท์ ราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้องทั้งหมด (Revpar) ลดลง 2.2% เป็นผลมาจาก การลดลงของอัตราการเข้าพักของโรงแรมเซ็นทารา ราสฟูจิ รีสอร์ทแอนด์สปา เป็นหลัก เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอุปทาน ทำให้ อัตราการเข้าพักลดลงและการปรับราคาเป็นไปได้อ่อนแอ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ทางบริษัทฯ คาดว่าจะมีการปรับกลยุทธ์และ ทำให้อัตราการเข้าพักในช่วงครึ่งหลังของปี เพิ่มขึ้นได้ สำหรับ โรงแรมเซ็นทาราแกรนด์ไฮสแตนดาร์ด รีสอร์ทแอนด์สปา มัลดีฟท์ ซึ่งเป็น โรงแรม หาดดาว มีการเติบโตของ Revpar ที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากปีที่แล้วเป็นช่วงการปรับปรุงสภาพลักษณะ ทำให้อัตราการเข้าพักมาจากรฐานที่ค่อนข้างต่ำ และในปีนี้ก็ยังสามารถปรับราคาห้องพักเพิ่มขึ้นได้

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2560 (ม.ก.-มิ.ย.)

รายได้ของธุรกิจโรงแรม สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2560 อยู่ที่ 4,735.6 ลดลง 53.0 ล้านบาท (หรือ 1.1%) จากงวดเดียวกันของปีก่อน การลดลงของรายได้นี้เป็นผลจากการลดลงของรายได้ของโรงแรมสี่ดาวในมัลดีฟท์เป็นหลัก ในช่วง 6 เดือนแรกของปีนี้ ราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้องทั้งหมดเพิ่มขึ้น 0.5% โดยเป็นการเติบโตของโรงแรมในแต่ละจังหวัดเป็นหลัก โดยเฉพาะภูเก็ตและพัทยา ซึ่งมีการเติบโตทั้งอัตราการเข้าพัก และ ราคาห้องพัก ในขณะที่รายได้จาก โรงแรมในกรุงเทพฯ และมัลดีฟท์ รวมถึงรายได้จากการจัดการประชุม มีจำนวนที่ลดลง

ภาพรวมอัตราการเข้าพัก (OCC) ในครึ่งปีแรกของปี 2560 นี้ อยู่ที่ 81.7% ลดลง 1.0% จุดจากปีก่อนหน้า โดยโรงแรมในมัลดีฟท์ และกรุงเทพฯ มีอัตราการเข้าพักลดลง 4.7 จุด และ 3.1 จุด ตามลำดับ ในขณะที่ โรงแรมในแต่ละจังหวัดมีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ที่ 0.3 จุด สำหรับครึ่งปีแรก จำนวนนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในประเทศไทย มีเป็นจำนวนทั้งสิ้น 17.3 ล้านคน คิดเป็น อัตราเติบโต 4.4% จากช่วงเวลาเดียวกันในปีที่แล้ว กลุ่มนักท่องเที่ยวจีนเริ่มมีการเติบโตให้เห็นตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2560 ที่ผ่านมา แต่ใน

ภาพรวม 6 เดือนแรกยังมีอัตราลดลง 3.8% ในขณะที่นักท่องเที่ยวจากยุโรปมีการเติบโต 7% นำโดยนักท่องเที่ยวจากรัสเซียที่เริ่มกลับมาเที่ยวประเทศไทย และมีอัตราการเติบโตถึง 30.5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของราคาห้องพัก (ARR) ในภาพรวมห้องพักมีการเติบโตเฉลี่ย 1.7% โดยมาจากการเติบโตของห้องพักของโรงแรมในต่างจังหวัด (+5.4%) และ กรุงเทพฯ (+1.5%) เป็นหลัก การเติบโตอย่างต่อเนื่องของจำนวนนักท่องเที่ยวโดยเฉพาะรัสเซีย นอกเหนือจากเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยผลักดันให้เกิดการเติบโตของอัตราการเข้าพักในครึ่งปีแรกของปี 2560 นี้แล้ว ยังช่วยผลักดันการเติบโตของราคาห้องพักในต่างจังหวัดอีกด้วย เป็นผลให้โรงแรมต่างจังหวัดมีการเติบโตของราคาห้องพักเฉลี่ยต่อห้องทั้งหมด (Revpar) อยู่ที่ 5.7% ในขณะที่โรงแรมในกรุงเทพฯ และ มัลดีฟท์ Revpar ลดลง อยู่ที่ 2.4% และ 8.1% ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการลดลงของ Revpar ของโรงแรมในกรุงเทพฯ มาจากอัตราการเข้าพักที่ลดลง สำหรับโรงแรมในมัลดีฟท์ การลดลงของ Revpar มีสาเหตุมาจากทั้งอัตราการเข้าพัก และราคาห้องพักที่ลดลง

(1.2) ธุรกิจอาหาร

สถิติอัตราการเติบโตของยอดขาย

	อัตราเติบโตจากสาขาเดิม (SSS)		อัตราเติบโตจากยอดขายรวม (TSS)	
	ไตรมาส 2 ปี2559	ไตรมาส 2 ปี2560	ไตรมาส 2 ปี2559	ไตรมาส 2 ปี2560
4 แบรินด์หลัก	3.2%	-6.7%	6.2%	-3.7%
7 แบรินด์อื่นๆ	5.2%	-1.3%	27.7%	0.0%
Average	3.4%	-6.2%	8.4%	-3.2%

	อัตราเติบโตจากสาขาเดิม (SSS)		อัตราเติบโตจากยอดขายรวม (TSS)	
	มค.- มิย. 2559	มค.- มิย. 2560	มค.- มิย. 2559	มค.- มิย. 2560
4 แบรินด์หลัก	1.6%	-4.2%	4.1%	-1.2%
7 แบรินด์อื่นๆ	4.7%	-0.3%	21.2%	6.4%
Average	1.9%	-3.9%	5.9%	-0.3%

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจอาหารในไตรมาสที่ 2 ปี 2560

รายได้ของธุรกิจอาหาร ในไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ 2,772.8 ล้านบาท ลดลง 84.6 ล้านบาท หรือประมาณ 3.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักของการลดลงของรายได้มาจาก อัตราเติบโตจากสาขาเดิม (SSS) ที่ลดลงถึง 6.2% เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งยังไม่มีฟื้นตัวเท่าใดนัก นอกเหนือจากนี้ การกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาลในเดือนเมษายน ของปี 2559 การจัด โปรโมชัน ของ แบรินด์ เคเอฟซี ในเดือน มิถุนายน 2559 ที่ค่อนข้างประสบความสำเร็จเป็นอย่างสูง ทำให้มี ฐานรายได้ ในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2559 ค่อนข้างสูง กอปร กับใน ไตรมาส 2 ของปีนี้ มีจำนวนวันที่ตรงกับช่วงเทศกาลรอมฎอน มากกว่าปีที่แล้ว ทำให้ ยอด SSS ของ 4 แบรินด์หลัก ซึ่งประกอบด้วย เค เอฟ ซี มิสเตอร์โดนัท อานตี้ แอนส์ และ โอโด้ยะ ลดลง อย่างไรก็ดี แบรินด์อื่นๆ ได้แก่ เป๊ปเปอร์ ลันซ์ โยชิโนยะ เท็นยะ และ คัทชียะ ยังมีการเติบโตของ SSS ค่อนข้างดีในไตรมาสที่ 2 ของปีนี้

ณ สิ้นสุดไตรมาส 2 ปี 2560 บริษัทฯ มีแบรนด์ร้านอาหารทั้งสิ้น 11 แบรนด์ และ จำนวนสาขาร้านอาหารทั้งสิ้น จำนวน 824 สาขา คิดเป็นจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มสุทธิ จากไตรมาส 2 ปี 2559 เป็นจำนวน 23 สาขา หรือเติบโตสุทธิ 2.9% เมื่อเปรียบเทียบกับระหว่างกรุงเทพฯ และ ต่างจังหวัด พบว่า ยอด SSS ของ ต่างจังหวัด มีอัตราลดลงสูงกว่า ยอด SSS ของกรุงเทพฯ

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจอาหารในงวด 6 เดือนแรก ปี 2560 (ม.ค.-มิ.ย.)

รายได้ของธุรกิจอาหารในงวด 6 เดือนแรก อยู่ที่ 5,359.6 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย (1.1 ล้านบาท) จากยอดขายในงวด 6 เดือนแรก ของปี 2559 โดยสาเหตุหลักมาจากยอด SSS ที่ลดลง (-4.2%) ของทั้ง 4 แบรนด์หลัก ที่ ในขณะที่แบรนด์อื่นๆ ได้แก่ เป๊ปเปอร์ ลันซ์ โยชิโนยะ เท็นยะ และ คัทซึยะ ยังคง มีการเติบโตของ SSS ที่ค่อนข้างดี ทำให้ ภาพรวมของ SSS ของ 7 แบรนด์อื่นๆ ลดลงเพียงเล็กน้อย (-0.3%) สำหรับงวด 6 เดือนแรกของ ปี 2560 อยู่ที่ สาขาต่างจังหวัดมี การลดลงของ SSS สูงกว่าสาขาในกรุงเทพฯ

(2) ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 2/2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 2,084.8 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2559: 2,139.0 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 55.7% (ไตรมาส 2/2559: 55.2%) และสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 4,176.1 ล้านบาท (งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559: 4,219.8 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 57.7% (งวด 6 เดือน ปี 2559: 57.6%) โดยสามารถแยกแยะตามธุรกิจหลักได้ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	ต้นทุนขาย	กำไรขั้นต้น	อัตรากำไร	ต้นทุนขาย	กำไรขั้นต้น	อัตรากำไร	% เปลี่ยนแปลง ของต้นทุนขาย
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	ขั้นต้น (%)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	ขั้นต้น (%)	
	ไตรมาส 2 ปี 2560			ไตรมาส 2 ปี 2559			
ธุรกิจโรงแรม	786.9	1,163.5	59.7%	807.0	1,124.0	58.2%	-2.5%
ธุรกิจอาหาร	1,297.9	1,454.1	52.8%	1,332.0	1,508.3	53.1%	-2.6%
รวม*	2,084.8	2,617.6	55.7%	2,139.0	2,632.3	55.2%	-2.5%
	ม.ค. - มิ.ย. ปี 2560			ม.ค. - มิ.ย. ปี 2559			
ธุรกิจโรงแรม	1,647.1	2,898.8	63.8%	1,700.6	2,933.0	63.3%	-3.1%
ธุรกิจอาหาร	2,529.0	2,794.0	52.5%	2,519.2	2,810.5	52.7%	+0.4%
รวม*	4,176.1	5,692.8	57.7%	4,219.8	5,743.5	57.6%	-1.0%

*หมายเหตุ: ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายส่วนที่ปันส่วนเป็นต้นทุนขาย

ธุรกิจโรงแรม

ในไตรมาส 2/2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจากธุรกิจ โรงแรมจำนวน 786.9 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนทางตรง เช่น ต้นทุนการให้บริการห้องพัก ต้นทุนอาหารและเครื่องดื่ม เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานของแผนกที่เกี่ยวข้อง ค่าวัสดุสิ้นเปลือง เป็นต้น โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ มีอัตรากำไรขั้นต้น 59.7% ของรายได้จากการขายและบริการ (ไตรมาส 2/2559: 58.2%)

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจากธุรกิจ โรงแรมจำนวน 1,647.1 ล้านบาท โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ มีอัตรากำไรขั้นต้น 63.8% ของรายได้จากการขายและบริการ (งวด 6 เดือน ปี 2559: 63.3%)

ธุรกิจอาหาร

ในไตรมาส 2/2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจากธุรกิจอาหารจำนวน 1,297.9 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนทางตรง เช่น ต้นทุนอาหารและเครื่องดื่ม เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานของแผนกที่เกี่ยวข้อง ค่าวัสดุสิ้นเปลือง เป็นต้น มีเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 52.8% ของรายได้จากการขาย (ไตรมาส 2/2559: 53.1%) อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย เนื่องจากการปรับเปลี่ยนรายการสินค้าในชุดโปรโมชั่น, การจัดสินค้าโปรโมชั่น, การเปลี่ยนภาชนะสำหรับบรรจุสินค้าของแบรนด์หลัก และเกิดจากการปรับลดราคาสินค้าบางรายการ

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจากธุรกิจอาหารจำนวน 2,529.0 ล้านบาท มีอัตรากำไรขั้นต้น 52.5% ของรายได้จากการขาย (งวด 6 เดือน ปี 2559: 52.7%) อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

(3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้แก่ เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ค่าบริหาร โรงแรม ค่าเช่า ค่าบริการการใช้บัตรเครดิต ค่าสิทธิเครื่องหมายการค้าและค่าโฆษณา เป็นต้น โดยในไตรมาส 2/2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 1,832.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.1 ล้านบาท โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็น 38.4% ของรายได้รวม (ไตรมาส 2/2559: 37.8%) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากธุรกิจอาหารและธุรกิจโรงแรม ได้มีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายและโฆษณาเพื่อกระตุ้นยอดขาย รวมถึงจากการขยายสาขาของธุรกิจอาหารเพิ่มขึ้นในไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมาทั้งสิ้น 23 สาขา

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 3,610.2 ล้านบาท ลดลง 2.9 ล้านบาท หรือลดลง 0.1% โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็น 35.8% ของรายได้รวม (งวด 6 เดือน ปี 2559: 35.6%)

(4) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ในไตรมาส 2/2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 6.4 ล้านบาท กล่าวคือ ลดลงจากไตรมาส 2/2559 จำนวน 30.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 82.8% เนื่องจากกำไรจากกองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โรงแรมและรีสอร์ทในเครือเซ็นทารา (CTARAF) ซึ่งเป็นเงินลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ลดลงจากปีที่ผ่านมา อันเนื่องมาจากปีที่แล้วกองทุนมีรายได้พิเศษจากเงินสมทบการปรับลดค่าเช่า และบริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งจากรายการพิเศษนี้เป็นจำนวน 31.6 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 20.7 ล้านบาท กล่าวคือ ลดลง จำนวน 30.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 59.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

(5) ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาส 2/2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน 56.8 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2559: 78.8 ล้านบาท) ต้นทุนทางการเงินลดลงจากปีก่อนจำนวน 22.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 27.9% เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการเงินกู้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน 115.4 ล้านบาท (งวด 6 เดือน ปี 2559: 160.9 ล้านบาท) ต้นทุนทางการเงินลดลงจากปีก่อนจำนวน 45.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 28.3% เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการเงินกู้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

(6) ภาษีเงินได้

ในไตรมาส 2/2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 17.8 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2559: 91.8 ล้านบาท) กล่าวคือลดลงจากปีก่อนจำนวน 74.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 80.6% สาเหตุหลักเกิดจากการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากมาตรการส่งเสริมการจัดตั้งสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศและการยกเว้นภาษีเงินได้ สำหรับเงินได้ที่จ่ายเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนในทรัพย์สิน

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 206.9 ล้านบาท (งวด 6 เดือน ปี 2559: 264.7 ล้านบาท) กล่าวคือลดลงจากปีก่อนจำนวน 57.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 21.8% สาเหตุหลักเกิดจากการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากมาตรการส่งเสริมการจัดตั้งสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศและการยกเว้นภาษีเงินได้ สำหรับเงินได้ที่จ่ายเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนในทรัพย์สิน

(7) กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

ในไตรมาส 2/2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 0.3 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2559: กำไร 7.1 ล้านบาท) กล่าวคือ กำไรลดลงจากปี 2559 จำนวน 7.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 104.8% ของกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในปีก่อน

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 51.8 ล้านบาท (งวด 6 เดือน ปี 2559: 70.8 ล้านบาท) กล่าวคือ ลดลงจากปี 2559 จำนวน 19.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 26.8% ของกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในปีก่อน

(8) กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 2/2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ จำนวน 398.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 44.3 ล้านบาท หรือ 12.5% โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับ 8.3% เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วซึ่งเท่ากับ 7.3% จากการเติบโตของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และการบริหารจัดการเงินกู้และภาษีที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ จำนวน 1,181.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 69.6 ล้านบาท หรือ 6.3% โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับ 11.7% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีที่แล้วซึ่งเท่ากับ 10.9%

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินสำหรับปี 2560 และปี 2559

สินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ณ 30 มิถุนายน 2560	ณ 31 ธันวาคม 2559	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,904	3,043	-4.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	20,896	21,354	-2.1%
รวมสินทรัพย์	23,800	24,397	-2.5%

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 มีจำนวน 23,799.7 ล้านบาท และ 24,396.8 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 597.1 ล้านบาท หรือลดลง 2.5% ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 2,904.1 ล้านบาท และ 3,042.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.2 และร้อยละ 12.5 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญดังต่อไปนี้

- (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 572.9 ล้านบาท และ 989.3 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 2.4 และ ร้อยละ 4.1 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ
- (2) ลูกหนี้การค้ากิจการอื่นๆสุทธิ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 329.8 ล้านบาท และ 424.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.4 และร้อยละ 1.7 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ บริษัทมีลูกหนี้การค้า กิจการอื่นๆในสัดส่วนที่น้อยมากเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมเนื่องจากการดำเนินธุรกิจอาหารเป็นการขายสินค้าด้วยเงินสดเกือบทั้งหมด ในขณะที่ธุรกิจโรงแรมมีการให้เครดิตกับเอเจนต์และโรงแรมที่รับบริหารจัดการประมาณ 15-30 วัน โดยทั้งนี้มียะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 15 วัน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 20,895.6 ล้านบาท และ 21,354.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.8 และร้อยละ 87.5 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักของบริษัท ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 17,900.1 ล้านบาท และ 18,288.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.1 เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของ อาคารและ อุปกรณ์ระหว่างปี

3. สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุน

(1) สภาพคล่องกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 เท่ากับ 2,424.6 ล้านบาท และ 2,278.7 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 145.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 มียอดใช้ไป 1,174.1 ล้านบาท และ 659.6 ล้านบาท ตามลำดับเนื่องจากมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอันได้แก่การสร้างอาคาร และการซื้ออุปกรณ์ รวมถึงการจ่ายเงินชำระสิทธิการเช่า

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจการจัดหาเงินสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และปี 2559 มียอดใช้ไปจำนวน 1,709.9 ล้านบาท และ 994.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทมีการจ่ายคืนหุ้นกู้จำนวน 1,000 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 742.5 ล้านบาท ในขณะที่มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศ 400 ล้านบาท

(2) การดำรงอัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ณ 30 มิถุนายน 2560	ณ 31 ธันวาคม 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.9	0.7
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.6	0.7

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.9 เท่า และ 0.7 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปี 2559 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 712.7 ล้านบาท เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.6 เท่า (2559: 0.7 เท่า) บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีกระแสเงินสดเพียงพอที่จะชำระภาระผูกพันและดอกเบี้ยได้

(3) แหล่งที่มาของเงินทุน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ณ 30 มิถุนายน 2560	ณ 31 ธันวาคม 2559	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	3,180	4,706	-32.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	9,337	8,574	8.9%
รวมหนี้สิน	12,517	13,280	-5.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,283	11,117	1.5%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	23,800	24,397	-2.4%

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 มีจำนวน 12,516.4 ล้านบาท และ 13,279.5 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วย

- (1) เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 649.5 ล้านบาท และ 817.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 5.2 และ ร้อยละ 6.2 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ
- (2) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 511.0 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และสิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 9,337.1 ล้านบาท และ 8,573.9 ล้านบาทตามลำดับ โดยบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 794.9 ล้านบาท

จำนวนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 11,283.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 166.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1.5% มาจากสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2560

4. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ธุรกิจโรงแรมคาดว่าจะยังคงได้รับปัจจัยบวกจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่คาดว่าจะยังมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนที่เริ่มมีแนวโน้มเติบโตที่ดีขึ้นตั้งแต่เดือน พฤษภาคม ที่ผ่านมา สำหรับนักท่องเที่ยวจากยุโรปในตลาดหลักคาดว่าจะยังคงมีการเติบโตอยู่ในระดับปานกลาง และในส่วนของนักท่องเที่ยวรัสเซียที่คาดว่าจะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2560 เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปีนี้ จำนวนนักท่องเที่ยวรัสเซียที่เข้ามายังประเทศไทย ยังมีจำนวนต่ำกว่าช่วงปี 2557 อยู่ที่ 23% จากการประมาณการโดย Economic Intelligent Center ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำนวนนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติในไทยในปี 2560 จะเติบโตประมาณ 8.4% จากปี 2559

ปัจจัยภายนอกต่างๆ เช่น โรคระบาด ภัยธรรมชาติ (เช่น น้ำท่วม) ปัญหาทางด้านการเมือง ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่จะมีผลกระทบต่อทางด้านลบกับธุรกิจ โรงแรม อย่างไรก็ดี จากอดีตที่ผ่านมา ผลกระทบที่เกิดขึ้นมีระยะสั้น และจากการกระจายรายได้ของโรงแรมไปยังภูมิภาคต่างๆ ทำให้ ผลกระทบจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นมีแนวโน้มที่ลดลง สำหรับธุรกิจโรงแรมในมัลดีฟท์ ยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรงเนื่องจากจำนวน อุปทาน (number of beds in operation) มีอัตราการเพิ่มขึ้นที่สูงกว่า อุปสงค์ (demand) ทำให้อัตราการเข้าพักของตลาดในภาพรวมลดลง และทำให้ มีข้อจำกัดในการเพิ่มราคาห้องพัก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ติดตามสภาวะการณดังกล่าวอย่างต่อเนื่องและมีการปรับแผนการตลาดตามความเหมาะสมเป็นระยะๆ ทางบริษัทฯ คาดว่า การเติบโตของ Revpar ในตลาดมัลดีฟท์ ในช่วง 6 เดือนหลังของปี 2560 ของโรงแรมในมัลดีฟท์ จะมีแนวโน้มที่ดีกว่าช่วง 6 เดือนแรก

สำหรับธุรกิจอาหาร ยังมีแนวโน้มทรงตัวและยังคงมีความผันผวนของผลการดำเนินงาน ซึ่งการเติบโตของยอดขาย ขึ้นอยู่กับความเชื่อมั่นของผู้บริโภค การกระตุ้นเศรษฐกิจ และการใช้จ่ายใช้สอยจากภาครัฐ การออกโปรโมชั่นและแคมเปญ ที่เหมาะสมของบริษัทฯ จะเป็นปัจจัยหลักที่จะช่วยผลักดันยอดขายในอนาคต บริษัทฯ คาดว่า การเปิดประมูลจำนวนสาขาที่เหลือ การแต่งตั้งแฟรนไชส์ซี่ หรือพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่ของ บริษัท ยัม เรสเทอรองด์ส์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้เป็นผู้เข้าร่วมบริหาร ร้านอาหาร เคเอฟซี จะไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการบริหาร จัดการ และ ขยายสาขา เคเอฟซี ของ บริษัทฯ ในอนาคต

แนวโน้มปี 2560

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ ยังคงเน้นการเติบโตแบบ Organic Growth โดยมุ่งเน้นการปรับปรุงอัตรากำไร (Profit Margin) ให้ดีขึ้น ได้แก่ การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับวัตถุดิบสำคัญ เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนราคาวัตถุดิบระหว่างการบริหารจัดการหนี้สินให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับธุรกิจโรงแรม ประมาณการ Revpar เฉลี่ยปี 2560 เติบโต 2% - 3% เทียบปีก่อน โดยเน้นการเติบโต เป็นผลจากการปรับขึ้นของอัตรากำไรเข้าพักเฉลี่ย (ARR) เป็นสำคัญ โดยมีปัจจัยบวกคือจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย ที่คาดว่าจะยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ช่วยสนับสนุนธุรกิจโรงแรมภายในประเทศ โดยเฉพาะโรงแรมในต่างจังหวัด และสำหรับโรงแรมในมัลดีฟท์ ก็มีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 และ จาก ยอดการจองล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้ของบริษัทฯ จะมีการพิจารณาทุกสิ้นไตรมาส และจะมีการปรับตามความเหมาะสมเพื่อสะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจในช่วงนั้นๆ

แผนการขยายธุรกิจโรงแรมในอนาคตยังคงให้ความสำคัญต่อการรับบริหาร โรงแรมทั้งในและต่างประเทศ เพื่อบริหารความเสี่ยง และช่วยส่งเสริมความสามารถในการทำกำไรของบริษัทให้ดีขึ้น เนื่องจากรายได้การบริหาร โรงแรม มีอัตรากำไร (Profit Margin) ที่สูง และในช่วงเดือน พฤษภาคมที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการเปิดโรงแรมภายใต้สัญญาบริหารแห่งแรกในภูมิภาคตะวันออกกลาง ซึ่งได้แก่ โรงแรม เซ็นทารา มัสกัต โอมาน ส่วนโรงแรมแห่งที่ 2 ในภูมิภาคนี้ ตั้งอยู่ที่ เมืองโดฮา ประเทศ การ์ตาร์ ได้มีเลื่อนไปเปิดในปี 2561 (จากเดิม ไตรมาส 4 ปี2560) เนื่องจากสถานการณ์ด้านการเมืองในปัจจุบัน ในงวด 6 เดือนแรก ของปี 2560 บริษัทฯ ได้มีการเซ็นสัญญาบริหาร โรงแรมใหม่แล้วทั้งสิ้น 4 โรงแรม

สำหรับแผนการพัฒนาและขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อการเติบโตของรายได้และผลกำไรในอนาคต โดยคำนึงถึงปัจจัยเสี่ยง ผลตอบแทนจากการลงทุน และวินัยทางการเงินเป็นสำคัญ นั้น ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้าง โรงแรมโคซี่ สมุย จำนวน 151 ห้อง มูลค่าโครงการประมาณ 350 ล้านบาท และคาดว่าจะดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จ และ เปิดดำเนินการได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 สำหรับโรงแรมโคซี่ พัทยาจำนวน 300 ห้อง มูลค่าโครงการประมาณ 620 ล้านบาท จะเริ่มทำการก่อสร้างในช่วงปลายปี 2560 และคาดว่าจะแล้วเสร็จและ เปิดดำเนินการได้ในปี 2562 และ สำหรับโครงการก่อสร้าง Centara Deira Island Beach Resort Dubai จำนวน 550 ห้อง มูลค่าโครงการ 160 ล้านดอลลาร์ ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าร่วมลงนามกิจการร่วมค้า (Joint Venture) กับ Nakheel ซึ่งเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเทศดูไบ นั้น โดยบริษัทฯ มีการลงทุนในสัดส่วน 40% ขณะนี้อยู่ระหว่างการออกแบบ และคาดว่าจะเปิดดำเนินการในปี 2563

สำหรับธุรกิจอาหารยังคงเผชิญกับปัญหาการบริโภคภายในประเทศชะลอตัว ประกอบกับการแข่งขันที่รุนแรง อย่างไรก็ตาม คาดว่าการเติบโตครึ่งปีหลังจะปรับตัวดีขึ้นจากการเพิ่มจำนวนสาขา และจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 4 ในปีนี้ โดยบริษัทฯ คาดการณ์เติบโตโดยยอดขายรวม (TSS) อยู่ในช่วง 5% - 6% ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงมีแผนการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องโดยสาขาส่วนใหญ่จะตั้งอยู่ในศูนย์การค้า (Shopping Mall) โดยมีแผนการขยายสาขาเพิ่มขึ้นสุทธิ ประมาณ 40-45 สาขา ในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้น 4-5% เมื่อเทียบกับปี 2559 ในขณะที่เดียวกันยังคงให้ความสำคัญในเรื่องการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อช่วยส่งเสริมให้มีการเติบโตทั้งส่วนของรายได้ และอัตรากำไร

นอกจากนี้อาจมีปัจจัยเสริมการเติบโตแบบ Inorganic Growth จากการควบรวมกิจการ หรือการร่วมทุน (M&A และ JVs) ซึ่งความสำเร็จขึ้นอยู่กับภาระงาน และยังไม่สามารถบอกระยะเวลาของความสำเร็จได้อย่างชัดเจน

ในส่วนการขยายงานในอนาคต ทางบริษัทฯ คาดว่า จะสามารถใช้เงินสดจากการดำเนินงานร่วมกับเงินกู้ ในการลงทุนได้ โดยยังสามารถรักษาวินัยทางการเงิน โดยจะควบคุม ระดับ อัตราเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยต่อทุนอยู่ในระดับไม่เกิน 1.5 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(ดร. รณชิต มหัทธนะพฤทธิ)

รองประธานอาวุโสฝ่ายการเงินและบริหาร