

วันที่ 13 พฤษภาคม 2559

เรื่อง คำชี้แจงผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทขอรายงานผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 เปรียบเทียบกับงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 โดยงบการเงินดังกล่าวได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 แล้ว

ภาพรวม

บริษัทมีรายได้รวม 1,635.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.11 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้ของธุรกิจโรงแรมที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 153.86 ล้านบาท นั้นลดลง 43.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.23 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเพื่อการรองรับการขยายตัวของธุรกิจ โดยภายในช่วงสามถึงห้าปีข้างหน้าบริษัทมีแผนจะให้บริการ โรงแรม เพิ่มขึ้นอีกหลายแห่งทั่วโลกและยังมีแผนเปิดโรงเรียนการโรงแรมอีกหลายแห่งในภูมิภาคเอเชีย

ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2558 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ | ไตรมาส 1/2559 | ไตรมาส 1/2558 | ผลต่าง | % |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|
| รายได้ | | | | |
| - ธุรกิจโรงแรม | 1,395.03 | 1,326.20 | 68.83 | 5.19 |
| - ธุรกิจรับบริหารโรงแรม | 35.22 | 37.50 | (2.28) | (6.07) |
| - ธุรกิจการศึกษา | 114.38 | 120.01 | (5.63) | (4.69) |
| - ธุรกิจอื่นๆ | 90.40 | 101.98 | (11.58) | (11.36) |
| รวมรายได้ | 1,635.03 | 1,585.69 | 49.34 | 3.11 |
| กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) | 408.10 | 419.14 | (11.04) | (2.63) |
| % | 25.0 | 26.4 | | |
| ค่าเสื่อมราคา | 188.74 | 164.69 | 24.05 | 14.60 |
| กำไรก่อนดอกเบี้ย และภาษีเงินได้ (EBIT) | 219.36 | 254.45 | (35.09) | (13.79) |
| % | 13.4 | 16.0 | | |
| ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ | 34.38 | 26.25 | 8.13 | 30.97 |
| กำไรสุทธิ | 184.98 | 228.20 | (43.22) | (18.94) |
| กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม | 31.12 | 30.36 | 0.76 | 2.50 |
| กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท | 153.86 | 197.84 | (43.98) | (22.23) |
| กำไรต่อหุ้น (บาท) | 1.82 | 2.34 | (0.52) | (22.23) |

1. รายได้

ในไตรมาสแรกของปี 2559 บริษัทมีรายได้รวม 1,635.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.11 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นที่น่าสังเกตว่า การสนับสนุนจากรัฐบาลโดยการออกแคมเปญใหม่ๆ เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวที่มีกำลังใช้จ่ายสูงทำให้มีนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น และนักท่องเที่ยวชาวเอเชียก็มีจำนวนเพิ่มขึ้น แต่สถานการณ์ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจในหลายประเทศชั้นนำของยุโรป รวมทั้งในรัสเซีย ตะวันออกกลาง และแอฟริกา ยังส่งผลให้มีการชะลอการเดินทางไปต่างประเทศ ในขณะที่ราคาน้ำมันที่ลดต่ำลงก็ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวในตลาดตะวันออกกลางเช่นกัน

ธุรกิจโรงแรม

บริษัทมีรายได้ของธุรกิจโรงแรมจำนวน 1,395.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.19 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากโรงแรมดุสิตธานี มัลดีฟส์ โรงแรมดุสิตธานี หัวหิน และโรงแรมดุสิตธานี กรุงเทพ รวมทั้งโรงแรมดุสิตธานี มะนิลา ที่มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงห้องพักในส่วนแรกแล้วเสร็จประมาณร้อยละ 90

ธุรกิจรับบริหาร

บริษัทมีรายได้ค่าบริการงานจากโรงแรมอื่นๆจำนวน 35.22 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 2.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.07 โดยส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ค่าบริการงานที่ได้รับจากโรงแรมในสหรัฐอเมริกาหรับเอมิเรตส์ลดลงเนื่องด้วยราคาน้ำมันที่ลดต่ำลงและสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้บริษัทได้มีการเซ็นสัญญาบริหารจัดการโรงแรมเพิ่มขึ้นอีก 2 แห่งในประเทศจีน ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2559 ที่ผ่านมา

ธุรกิจการศึกษา

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจการศึกษาจำนวน 114.38 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 5.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.69 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากวิทยาลัยดุสิตธานีเนื่องจากปีนี้มีระยะเวลาเปิดเทอมช้ากว่าปีก่อน จึงทำให้รับรู้รายได้น้อยกว่าปีก่อน รายได้จากธุรกิจการศึกษาประกอบด้วย

- รายได้จากวิทยาลัยดุสิตธานี จำนวน 101.91 ล้านบาท
- รายได้จากการรับบริหารที่ Lyceum of the Philippines University จำนวน 10.52 ล้านบาท
- รายได้จากโรงเรียนดุสิตธานีการโรงแรม ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 14 กันยายน 2558 จำนวน 1.95 ล้านบาท

ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2559 ที่ผ่านมานั้น บริษัทได้มีการลงนามในความร่วมมือกับสถาบันการโรงแรมที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ยอมรับระดับโลก อย่างโรงเรียนการโรงแรมโลซาน (École

Hôtelière de Lausanne) เพื่อร่วมมือกันขยายหลักสูตรการเรียนเพิ่มเติมขึ้นทำให้มีหลักสูตรครอบคลุมทั้งระดับอาชีวศึกษาและหลักสูตรพัฒนาผู้บริหาร

ธุรกิจอื่นๆ

รายได้จากธุรกิจอื่นๆ จำนวน 90.40 ล้านบาท ลดลง 11.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.36 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมีสาเหตุมาจาก

- ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนบริษัทได้รับรู้รายได้กำไรจากการขายทรัพย์สินที่มีไว้เพื่อขาย (โรงแรมดุสิตธานี ลา구나 ภูเก็ต) ให้กับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดุสิตธานี เมื่อปลายปี 2553 ซึ่งได้ตั้งพักบัญชีไว้จำนวน 6.90 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีภาระการค้ำประกันค่าเช่าขั้นต่ำ 4 ปี ซึ่งปีนี้ได้ครบระยะเวลาการค้ำประกันแล้ว
- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เลอ กอร์ดอง เบลอ ดุสิต จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้าที่รับรู้เป็นส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 5.78 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.40 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งขาดทุนจาก Philippine Hoteliers International Center for Hospitality Education, Inc. ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในประเทศฟิลิปปินส์ในวันที่ 15 กรกฎาคม 2558 โดยเป็นการร่วมค้าที่รับรู้เป็นส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 1.95 ล้านบาท

2. ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้น

บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการจำนวน 1,016.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 40.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.14 โดยต้นทุนขายและการให้บริการประกอบด้วย

- ต้นทุนทางตรง เช่น ต้นทุนการให้บริการห้องพัก ต้นทุนอาหารและเครื่องดื่ม เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน เป็นต้น เป็นจำนวน 838.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 16.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.97
- ต้นทุนบริการ-ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 177.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 24.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.75 โดยส่วนใหญ่เป็นค่าเสื่อมราคาจากการปรับปรุงห้องพักแล้วเสร็จของโรงแรมดุสิตธานี มะนิลา

บริษัทมีกำไรขั้นต้น 480.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.66 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.11 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 32.00 เนื่องจากมีการควบคุมต้นทุน และการเพิ่มขึ้นของรายได้

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 98.16 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.05 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 287.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 41.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.10 โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับทรัพยากรบุคคลเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารคิดเป็นร้อยละ 25.77 ของรายได้จากการขายและการให้บริการในไตรมาสนี้ เปรียบเทียบกับร้อยละ 23.81 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

เมื่อหักต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารแล้ว ทำให้บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) จำนวน 408.10 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 11.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.63 และเมื่อหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และส่วนผลกำไรที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมแล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 153.86 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 43.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.23 คิดเป็นกำไร 1.82 บาทต่อหุ้น

ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

สินทรัพย์รวมจำนวน 9,299.24 ล้านบาท ลดลง 96.43 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการ

การลดลงของสินทรัพย์

1. **สินค้างเหลือ จำนวน 6.82 ล้านบาท**
2. **อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 166.15 ล้านบาท จากการหักค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งาน**
3. **ค่าเช่าที่ดินและอาคารจ่ายล่วงหน้าจำนวน 21.64 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายตามอายุสัญญา**
4. **สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 10.42 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของผลขาดทุนสะสมทางภาษี**

5. **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสินทรัพย์อื่นจำนวน 6.76 ล้านบาท**

การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์

1. **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 48.46 ล้านบาท จากกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงาน**
2. **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 5.54 ล้านบาท จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น**
3. **เงินลงทุนเพื่อขาย 16.28 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อขาย**

4. เงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 21.91 ล้านบาท จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและเงินปันผลรับจากกองทุนรวม

5. เงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 5.81 ล้านบาท จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

6. เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 17.17 ล้านบาท จากการให้บริษัทร่วมค้ากู้ยืมหนี้สินรวมมีจำนวน 3,813.67 ล้านบาท ลดลงจำนวน 177.55 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินรวม

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 135.30 ล้านบาท เนื่องจาก เจ้าหนี้การค้า ลดลง 27.72 ล้านบาท เจ้าหนี้ค่าจัดหาสินทรัพย์ลดลง 25.37 ล้านบาท เงินมัดจำรับลดลง 46.38 ล้านบาท รายได้รับล่วงหน้า-วิทยาลัยดุสิตธานี ลดลง 56.27 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 10.77 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่น และอื่นๆ เพิ่มขึ้น 9.67 ล้านบาท

2. เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 102.01 ล้านบาท จกการชำระคืน โดยบริษัทย่อยในระหว่างงวด

3. รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้าจำนวน 6.27 ล้านบาท จากการรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่ให้เช่า การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 41.88 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียน

2. ภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 4.39 ล้านบาท จากผลประกอบการของบริษัทย่อยที่ดีขึ้น

3. ภาระหนี้สินจากการลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 6.41 ล้านบาท จากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจากกิจการการร่วมค้าแห่งหนึ่ง

4. หนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 4.42 ล้านบาท

4. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 9.65 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวน 4,729.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 135.94 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงาน 153.86 ล้านบาท ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย (มูลค่าราคายุติธรรม) 12.86 ล้านบาท การได้มาซึ่งส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมโดยอำนาจควบคุมไม่เปลี่ยนแปลง (23.09) ล้านบาท และผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน (ขาดทุน) จากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ 7.69 ล้านบาท ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 756.44 ล้านบาท ลดลง 54.83 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

| รายการ | | 31 มี.ค. 2559 | 31 ธ.ค. 2558 |
|---|--------|------------------|-----------------|
| อัตราส่วนหนี้สิน (ไม่รวมรายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.58 | 0.62 |
| อัตราส่วนหนี้สินเฉพาะเงินกู้ (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.36 | 0.38 |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) | ร้อยละ | 2.34 | 3.57 |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) | ร้อยละ | 3.30 | 4.41 |
| มูลค่าตามบัญชี (Book Value) ต่อหุ้น | บาท | 55.95 | 54.34 |

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางศุภจี สุธรรมพันธุ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม