

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 (ไตรมาสที่ 1)

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

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

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น/ลดลง	
รายได้จากการดำเนินงาน	2,933	2,322	611	26%
กำไรจากการดำเนินงาน	669	478	191	40%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	59	111	(52)	(47%)
รายได้อื่น	47	50	(3)	(6%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(121)	(116)	(5)	(4%)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(132)	(109)	(23)	(21%)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	13	7	6	86%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	535	421	114	27%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.40	0.31	0.09	29%

ผลการดำเนินงานในภาพรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน พบว่าทุกส่วนงานของกลุ่มบริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น โดยมีรายได้จากการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวน 2,933 ล้านบาท และ 2,322 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้เพิ่มขึ้น 611 ล้านบาท หรือ 26% กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (“กำไรสุทธิ”) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวน 535 ล้านบาท และ 421 ล้านบาท ตามลำดับ กำไรสุทธิมียอดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 114 ล้านบาท หรือ 27% โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- a) กลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์มีรายได้และกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเป็นจำนวน 534 ล้านบาท และ 180 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้รายได้ของโครงการ "Quinn Condominium" ในไตรมาสปัจจุบัน โครงการห้องชุดดังกล่าวตั้งอยู่บนถนนรัชดาภิเษก ซอย 17 ได้ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จและเริ่มรับรู้รายได้เมื่อมีการโอนกรรมสิทธิ์ตามกฎหมายในห้องชุดให้กับผู้ซื้อตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2558 เป็นต้นไป ประกอบกับรัฐบาลได้มีการกระตุ้นเศรษฐกิจในภาคอสังหาริมทรัพย์โดยให้มีการลดหย่อนค่าธรรมเนียมการโอนและค่าจดจำนองหลักประกันเป็นระยะเวลา 6 เดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 29 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 28 เมษายน 2559 จึงทำให้มีการโอนกรรมสิทธิ์ห้องชุดในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นจำนวนมาก
- b) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ามียอดลดลง 52 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัทร่วมแห่งหนึ่งประกอบธุรกิจประกันชีวิตเพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการตั้งสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้น

2. รายได้และผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงาน

กลุ่มบริษัทดำเนินกิจการโดยแบ่งเป็น 8 ส่วนงานหลักคือ

- 1) ธุรกิจศูนย์การค้า ดำเนินธุรกิจให้เช่าพื้นที่แก่ผู้เช่ารายย่อยเพื่อประกอบธุรกิจภายในศูนย์การค้า และธุรกิจให้เช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน
- 2) ธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยว ดำเนินธุรกิจให้บริการห้องพัก อาคารและเครื่องดื่ม และบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพักอาศัยและการเดินทาง
- 3) ธุรกิจกอล์ฟ ดำเนินกิจการให้บริการสนามกอล์ฟ คลับเฮ้าส์ และจำหน่ายอุปกรณ์กอล์ฟ
- 4) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ดำเนินธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อขาย รับบริหารทรัพย์สิน และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
- 5) ธุรกิจอาหาร ดำเนินธุรกิจจำหน่ายข้าวสารทั้งภายในประเทศและเพื่อการส่งออก และธุรกิจศูนย์อาหาร
- 6) ธุรกิจการเงิน ดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อทั่วไปเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อระยะสั้น (Bridge loan) ที่มีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่มีมูลค่า ตั้งอยู่ในทำเลดี และเป็นที่ต้องการของตลาด และธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์
- 7) ธุรกิจอื่น ๆ ดำเนินธุรกิจประมูรถยนต์และรถจักรยานยนต์ (บริษัทที่ดำเนินธุรกิจดังกล่าวมีสถานะเป็นบริษัทร่วม ดังนั้น การรับรู้ผลการดำเนินงานจึงอยู่ในรูปของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม)
- 8) ธุรกิจสนับสนุน เป็นหน่วยงานสนับสนุน (back office) ให้กับกลุ่มบริษัท

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของรายได้จากการดำเนินงาน และกำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน แยกตามส่วนงาน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 มีดังต่อไปนี้

2.1 รายได้จากการดำเนินงาน – ตามส่วนงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

ส่วนงานธุรกิจ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
ศูนย์การค้า	999	986	13	1%
โรงแรมและการท่องเที่ยว	385	377	8	2%
กอล์ฟ	155	144	11	8%
อสังหาริมทรัพย์	600	66	534	809%
อาหาร	490	445	45	10%
การเงิน	304	303	1	-
อื่นๆ	-	-	-	-
สนับสนุน	-	1	(1)	(100%)
รวม	2,933	2,322	611	26%

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวน 2,933 ล้านบาท และ 2,322 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมียอดเพิ่มขึ้น 611 ล้านบาท หรือ 26% โดยภาพรวมทุกส่วนงานธุรกิจมีรายได้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์มีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเป็นจำนวน 534 ล้านบาท หรือ 809% เนื่องจากการรับรู้รายได้ของโครงการ "Quinn Condominium" ในไตรมาสปัจจุบันเป็นจำนวน 544 ล้านบาท ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 1 - ภาพรวมผลการดำเนินงาน

2.2 กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน – ตามส่วนงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

ส่วนงานธุรกิจ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
ศูนย์การค้า	248	240	8	3%
โรงแรมและการท่องเที่ยว	103	70	33	47%
กอล์ฟ	44	35	9	26%
อสังหาริมทรัพย์	162	(18)	180	1,000%
อาหาร	11	24	(13)	(54%)
การเงิน	102	124	(22)	(18%)
อื่นๆ	-	-	-	-
สนับสนุน	(1)	3	(4)	(133%)
รวม	669	478	191	40%

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวน 669 ล้านบาท และ 478 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมียอดเพิ่มขึ้น 191 ล้านบาท หรือ 40% โดยภาพรวมผลการดำเนินงานจะผันแปรไปตามรายได้ ภาวะเศรษฐกิจ และรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ก) ธุรกิจโรงแรมมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 33 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ เนื่องจากโรงแรมปทุมวัน ปริ๊นเซส มีทรัพย์สินหลักที่คิดค่าเสื่อมราคาเต็มมูลค่าแล้ว จึงทำให้ค่าเสื่อมราคาลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 19 ล้านบาท
- ข) ธุรกิจการเงินมีกำไรจากการดำเนินงานลดลง 22 ล้านบาท หรือ 18% เนื่องจากในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีการรับรู้รายได้อื่นจำนวน 21 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการประมวลขายพอร์ตลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือ NPL (Non-performing loan) ที่เคยตัดหนี้สูญไปแล้ว
- ค) ธุรกิจอาหารรับรู้ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์ในไตรมาสปัจจุบันเป็นจำนวน 16 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

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

	31 มี.ค. 59	31 ธ.ค. 58	(หน่วย: ล้านบาท)	
			เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
สินทรัพย์รวม	41,072	40,549	523	1%
หนี้สินรวม	21,992	22,609	(617)	(3%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	19,080	17,940	1,140	6%

3. สินทรัพย์

3.1 เงินลงทุนชั่วคราว และเงินลงทุนระยะยาว

เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายในความต้องการตลาด มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 9,631 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 498 ล้านบาท หรือ 5% รายการเคลื่อนไหวที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

- ก) ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 751 ล้านบาท จากการปรับเพิ่มขึ้นในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อขายที่ถืออยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559
- ข) ยอดลดลงจำนวน 242 ล้านบาท จากการขาย(สุทธิจากการจ่ายซื้อ)เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายในความต้องการตลาด

3.2 เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้

เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้(รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 6,597 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 1,057 ล้านบาท หรือ 19% โดยพอร์ตลูกหนี้เงินให้กู้ยืมมียอดเพิ่มขึ้น 916 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้ให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์มียอดเพิ่มขึ้น 149 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

3.3 สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 2,849 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 422 ล้านบาท หรือ 17% ซึ่งมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ก) ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 492 ล้านบาท จากการโอนเปลี่ยนการจัดประเภทของที่ดินแปลงหนึ่งที่แสดงอยู่ภายใต้ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (ข้อ 3.5 – อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน) มาเป็นต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ซึ่งแสดงอยู่ภายใต้สินค้าคงเหลือ เพื่อเตรียมพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมแห่งใหม่บนถนนสุขุมวิท

- ข) ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 159 ล้านบาท จากการโอนเปลี่ยนการจัดประเภทของที่ดินแปลงหนึ่งที่ตั้งอยู่ภายใต้ที่ดินรอกการพัฒนา (ข้อ 3.6 – ที่ดินรอกการพัฒนา) มาเป็นต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ซึ่งแสดงอยู่ภายใต้สินค้ำคงเหลือ เพื่อเตรียมพัฒนาเป็นโครงการที่อยู่อาศัยแห่งใหม่อยู่บริเวณรอบสนามกอล์ฟริเวอร์เดลในจังหวัดปทุมธานี
- ค) ธุรกิจข้าวมีสินค้ำคงเหลือเพิ่มขึ้น 59 ล้านบาท เพื่อรองรับยอดขายข้าวในไตรมาสถัดไป
- ง) ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ภายใต้โครงการ “Quinn Condominium” มียอดลดลง 321 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้รายได้และต้นทุนในไตรมาสปัจจุบัน

3.4 เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ำ

เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ำมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 3,766 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 98 ล้านบาท หรือ 3% รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

- ก) บริษัทร่วมแห่งหนึ่งประกอบธุรกิจประกันชีวิตมีการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้นโดยรับรู้ตามสัดส่วนการถือหุ้นเป็นจำนวน 65 ล้านบาท
- ข) ยอดเพิ่มขึ้นจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามวิธีส่วนได้เสีย 59 ล้านบาท
- ค) ยอดลดลงจากเงินปันผลรับ 12 ล้านบาท

3.5 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 10,164 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 481 ล้านบาท หรือ 5% รายการเคลื่อนไหวที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

รายการ	ล้านบาท
1 ต้นทุนในการปรับปรุงศูนย์การค้าเอ็ม บี เค เซ็นเตอร์ และโครงการก่อสร้าง Sky Walk	66
2 โอนเปลี่ยนการจัดประเภทของที่ดินแปลงหนึ่งที่ตั้งอยู่ภายใต้ที่ดินรอกการพัฒนา (ข้อ 3.6 – ที่ดินรอกการพัฒนา) มาอยู่ภายใต้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	105
3 โอนเปลี่ยนการจัดประเภทของที่ดินแปลงหนึ่งไปเป็นต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ภายใต้สินค้ำคงเหลือ (ข้อ 3.3 - สินค้ำคงเหลือ) เพื่อเตรียมพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมแห่งใหม่บนถนนสุขุมวิท	(492)
4 ค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด	(176)
5 อื่น ๆ	16
รวมรายการเปลี่ยนแปลงสุทธิ	(481)

3.6 ที่ดินรอการพัฒนา

ที่ดินรอพัฒนามียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 490 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 264 ล้านบาท หรือ 35% เนื่องจากการโอนเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทของที่ดินไปเป็นต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ภายใต้สินค้าคงเหลือจำนวน 159 ล้านบาท (ข้อ 3.3 – สินค้าคงเหลือ) และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 105 ล้านบาท (ข้อ 3.5 – อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน) ตามที่กล่าวข้างต้น

3.7 ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าเป็นเงินจ่ายล่วงหน้าให้กับจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัยเพื่อทำสัญญาการให้สิทธิใช้ประโยชน์ศูนย์การค้าบริเวณสี่แยกปทุมวัน ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้ามียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 654 ล้านบาท โดยมียอดลดลงเป็นจำนวน 189 ล้านบาท หรือ 22% เนื่องจากการตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

4 หนี้สิน

4.1 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 1,110 ล้านบาท โดยมียอดลดลงเป็นจำนวน 586 ล้านบาท หรือ 35% เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ถึงกำหนดชำระโดยใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

4.2 หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 1,010 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้นจำนวน 159 ล้านบาท หรือ 19% โดยยอดที่เพิ่มขึ้นจำนวน 150 ล้านบาท เกิดจากการปรับเพิ่มขึ้นในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขายคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

5 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 19,080 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้นจำนวน 1,140 ล้านบาท หรือ 6% รายการเคลื่อนไหวที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

- ก) กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 535 ล้านบาท เป็นกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559
- ข) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 633 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นยอดเพิ่มขึ้นจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขายจำนวน 600 ล้านบาท โดยแสดงเป็นยอดสุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากราคาตลาดของหลักทรัพย์เมื่อขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

6. กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดในวันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2559	2558	กระแสเงินสด เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และ หนี้สินดำเนินงาน	1,052	890	162	18%
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน - สุทธิ	(537)	106	(643)	(607%)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	515	996	(481)	(48%)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(148)	(3,099)	2,951	95%
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(764)	2,125	(2,889)	(136%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(397)	22	(419)	(1,905%)

6.1 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานได้กล่าวไว้ในส่วนของการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินข้างต้นแล้ว

6.2 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลง 2,951 ล้านบาท หรือ 95% เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทได้ลงทุนระยะสั้นในเงินฝากประจำและตั๋วแลกเงินเป็นจำนวน 2,800 ล้านบาท เพื่อบริหารสภาพคล่องทางการเงินให้ได้ประโยชน์สูงสุด

6.3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 2,889 ล้านบาท หรือ 136% โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดรับ(สุทธิจากเงินจ่ายคืน)เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 2,831 ล้านบาท เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทได้กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนมาก ส่วนใหญ่เพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินและสร้างโอกาสในการลงทุน