

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 (ไตรมาสที่ 1)

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของ บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			เพิ่มขึ้น/ลดลง
	2560	2559		
รายได้จากการดำเนินงาน	2,409	2,933	(524)	(18%)
กำไรจากการดำเนินงาน	511	669	(158)	(24%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	85	59	26	44%
รายได้อื่น	44	47	(3)	(6%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(62)	(121)	59	49%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(116)	(132)	16	12%
กำไรสุทธิ	462	522	(60)	(11%)
ขาดทุน/(กำไร)ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	2	13	(11)	(85%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	464	535	(71)	(13%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.35	0.40	(0.05)	(13%)

ผลการดำเนินงานในภาพรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน พบว่ากลุ่มบริษัทมีผลประกอบการที่ลดลง โดยมีรายได้จากการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 เป็นจำนวน 2,409 ล้านบาท และ 2,933 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ลดลง 524 ล้านบาท หรือ 18% กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (“กำไรสุทธิ”) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 เป็นจำนวน 464 ล้านบาท และ 535 ล้านบาท ตามลำดับ กำไรสุทธิมียอดลดลงเป็นจำนวน 71 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)	กำไรจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
การเงิน	82	40
อสังหาริมทรัพย์	(440)	(142)
อาหาร	(146)	-

- ข) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท หรือ 44% โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมแห่งหนึ่งที่ประกอบธุรกิจประกันชีวิตเพิ่มขึ้น 55 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้กำไรจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของหนี้ จากสัญญาประกันภัย เนื่องจาก อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย (Zero Coupon Bond Yield) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 ประกอบกับมีการปรับลดอัตรา Risk margin ในการตั้งสำรองหนี้สิน จึงทำให้มูลค่ายุติธรรมของหนี้สินดังกล่าวลดลง
- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมแห่งหนึ่งที่ประกอบธุรกิจโรงแรมลดลง 25 ล้านบาท เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนได้มีการปรับปรุงเพื่อรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และรายได้ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จากขาดทุนสะสมทางภาษี ของบริษัทร่วมดังกล่าว ซึ่งมีผลกำไรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง จึงมีความเป็นไปได้ที่จะใช้ผลขาดทุนสะสมทางภาษี ในอนาคต โดยบริษัทฯ รับรู้ตามสัดส่วนการลงทุนเป็นจำนวน 27 ล้านบาท

- ค) ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 59 ล้านบาท หรือ 49% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปันส่วนดอกเบี้ยจ่ายไปเป็นต้นทุนของธุรกิจการเงินเพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท ตามพอร์ตการเติบโตของเงินให้สินเชื่อ และยอดลดลงจำนวน 14 ล้านบาท ซึ่งลดลงตามเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ลดลง

2. รายได้และผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจ

กลุ่มบริษัทดำเนินกิจการโดยแบ่งเป็น 8 ส่วนงานหลักคือ

- 1) ธุรกิจศูนย์การค้า ดำเนินธุรกิจให้เช่าพื้นที่แก่ผู้เช่ารายย่อยเพื่อประกอบธุรกิจภายในศูนย์การค้า และธุรกิจให้เช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน
- 2) ธุรกิจโรงแรม และการท่องเที่ยว ดำเนินธุรกิจให้บริการห้องพัก อาหารและเครื่องดื่ม และบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพักอาศัยและการเดินทาง
- 3) ธุรกิจกอล์ฟ ดำเนินกิจการให้บริการสนามกอล์ฟ คลับเฮ้าส์ และจำหน่ายอุปกรณ์กอล์ฟ
- 4) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ดำเนินธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อขาย รับบริหารทรัพย์สิน และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

- 5) ธุรกิจอาหาร ดำเนินธุรกิจจำหน่ายข้าวสารทั้งภายในประเทศและเพื่อการส่งออก และธุรกิจศูนย์อาหาร และร้านอาหาร
- 6) ธุรกิจการเงิน ดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อทั่วไปเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อระยะสั้น (Bridge loan) ที่มีหลักประกันเป็นสิ่งฮาร์มทรัพย์ที่มีมูลค่า ตั้งอยู่ในทำเลดี และเป็นที่ต้องการของตลาด และธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ และธุรกิจการรับประกันชีวิต*
- 7) ธุรกิจอื่น ๆ ดำเนินธุรกิจประมูรถยนต์และรถจักรยานยนต์*
- 8) ธุรกิจสนับสนุน เป็นหน่วยงานสนับสนุน (back office) ให้กับกลุ่มบริษัท

หมายเหตุ: * บริษัทที่ดำเนินธุรกิจดังกล่าวมีสถานะเป็นบริษัทร่วม ดังนั้น การรับรู้ผลการดำเนินงานจึงอยู่ในรูปของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของรายได้จากการดำเนินงาน และกำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน แยกตามส่วนงานธุรกิจ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2559 มีดังต่อไปนี้

2.1 รายได้จากการดำเนินงาน – ตามส่วนงานธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

ส่วนงานธุรกิจ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2560	2559	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
ศูนย์การค้า	988	999	(11)	(1%)
โรงแรมและการท่องเที่ยว	380	385	(5)	(1%)
กอล์ฟ	149	155	(6)	(4%)
อสังหาริมทรัพย์	160	600	(440)	(73%)
อาหาร	344	490	(146)	(30%)
การเงิน	386	304	82	27%
อื่นๆ	1	-	1	100%
สนับสนุน	1	-	1	100%
รวม	2,409	2,933	(524)	(18%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 เป็นจำนวน 2,409 ล้านบาท และ 2,933 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมียอดลดลง 524 ล้านบาท หรือ 18% ส่วนงานธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงของรายได้ที่สำคัญมีดังนี้

- ก) ธุรกิจศูนย์การค้ามีรายได้ ลดลงเพียงเล็กน้อย 11 ล้านบาท หรือ 1% โดยศูนย์การค้าเอ็ม บี เค เซ็นเตอร์มีรายได้ลดลง 23 ล้านบาท เนื่องจากได้มีการทยอยปิดพื้นที่เช่าบางส่วนเพื่อปรับปรุงพื้นที่ภายในศูนย์การค้าให้มีความทันสมัยมากยิ่งขึ้นและเพื่อให้เข้ากับรูปแบบการจัดร้านของผู้เช่ารายใหม่ ๆ ในขณะที่ศูนย์การค้าอื่น ๆ มีรายได้เพิ่มขึ้นรวม 12 ล้านบาท
- ข) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์มีรายได้ลดลง 440 ล้านบาท หรือ 43% เนื่องจากรายได้จากโครงการ Quinn Condominium ลดลง 446 ล้านบาท ซึ่งโครงการดังกล่าวได้ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในเดือนสิงหาคม 2558 ประกอบกับรัฐบาลได้มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในภาคอสังหาริมทรัพย์โดยให้มีการลดหย่อนค่าธรรมเนียมการโอนและค่าจดจำนองหลักประกันเป็นระยะเวลา 6 เดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 29 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 28 เมษายน 2559 ดังนั้น จึงทำให้มีการรับรู้รายได้ในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นจำนวนมาก โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ได้มีการโอนกรรมสิทธิ์ห้องชุดไปแล้วประมาณ 97% นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังอยู่ในระหว่างการศึกษาและพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยอีกหลายโครงการซึ่งคาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ในระยะเวลาถัดไป
- ค) ธุรกิจอาหารมีรายได้ลดลง 146 ล้านบาท หรือ 30% ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจขายข้าวที่มียอดขายลดลง 138 ล้านบาท เนื่องจากยอดสั่งซื้อข้าวจากรัฐบาลภายใต้โครงการ “G to G” (Government to Government) ลดลง 73 ล้านบาท ประกอบกับผลผลิตข้าวมีราคาตกต่ำและมีการแข่งขันสูงจึงทำให้ยอดขายข้าวลดลง
- ง) ธุรกิจการเงินมีรายได้เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท หรือ 27% ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ โดยธุรกิจให้สินเชื่อมีรายได้เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท และธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์มีรายได้เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท

2.2 กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน – ตามส่วนงานธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

ส่วนงานธุรกิจ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2560	2559	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
ศูนย์การค้า	229	267	(38)	(14%)
โรงแรมและการท่องเที่ยว	92	103	(11)	(11%)
กอล์ฟ	42	44	(2)	(5%)
อสังหาริมทรัพย์	20	162	(142)	(88%)
อาหาร	(7)	(7)	-	-
การเงิน	141	101	40	40%
อื่นๆ	1	-	1	100%
สนับสนุน	(7)	(1)	(6)	(600%)
รวม	511	669	(158)	(24%)

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 เป็นจำนวน 511 ล้านบาท และ 669 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมียอด ลดลง 158 ล้านบาท หรือ 24% โดยภาพรวมผลการดำเนินงานจะผันแปรไปตามรายได้จากการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจ ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 2.1 ภาวะเศรษฐกิจ และรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ก) ธุรกิจศูนย์การค้า มีกำไรจากการดำเนินงาน ลดลง 38 ล้านบาท ซึ่ง ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของรายได้ เนื่องจากการปิดปรับปรุงพื้นที่บางส่วนของศูนย์การค้าเอ็ม บี เค เซ็นเตอร์ ทำให้รายได้ลดลง แต่ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่
- ข) ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ธุรกิจอาหารรับรัฐขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์เป็นจำนวน 16 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีดังต่อไปนี้

	31 มี.ค. 60	31 ธ.ค. 59	(หน่วย: ล้านบาท)	
			เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
สินทรัพย์รวม	43,500	42,518	982	2%
หนี้สินรวม	22,026	22,166	(140)	(1%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	21,474	20,352	1,122	6%

3. สินทรัพย์

3.1 เงินลงทุนชั่วคราว และเงินลงทุนระยะยาว

เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายในความต้องการตลาด มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 9,840 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 410 ล้านบาท หรือ 4% เนื่องจากการปรับเพิ่มขึ้นในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการตลาดที่ถืออยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 826 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในระหว่างงวดมีการขายเงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการตลาด(สุทธิจากการซื้อ)เป็นจำนวน 416 ล้านบาท

3.2 เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้

เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้(รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 8,804 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 548 ล้านบาท หรือ 7% โดยพอร์ตลูกหนี้เงินให้กู้ยืมมียอดเพิ่มขึ้น 255 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้ให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์มียอดเพิ่มขึ้น 295 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตาม การเติบโตของธุรกิจการเงินอย่างต่อเนื่อง

3.3 เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

เงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 3,922 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น 76 ล้านบาท หรือ 2% โดยยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 85 ล้านบาท จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามวิธีส่วนได้เสีย และยอดลดลงจากเงินปันผลรับ 9 ล้านบาท

3.4 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 9,858 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 152 ล้านบาท หรือ 2% รายการเคลื่อนไหวที่สำคัญในระหว่างงวดมีดังนี้ กลุ่มธุรกิจศูนย์การค้า ได้แก่ ศูนย์การค้าเอ็ม บี เค เซ็นเตอร์ และพาราไดซ์พาร์ค มีต้นทุนในการปรับปรุงศูนย์การค้ารวมเป็นจำนวน 26 ล้านบาท ในขณะที่ยอดลดลงจากค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด 181 ล้านบาท

3.5 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 4,496 ล้านบาท โดยมียอดลดลง 78 ล้านบาท หรือ 2% รายการเคลื่อนไหวที่สำคัญ ในระหว่างงวดมีดังนี้คือ มีการซื้อทรัพย์สินเพื่อใช้ในการดำเนินงานเป็นจำนวน 25 ล้านบาท ในขณะที่ยอดลดลงจากค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด 107 ล้านบาท

3.6 ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า เป็นเงินจ่ายล่วงหน้า ให้กับจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เพื่อทำสัญญา การให้สิทธิใช้ประโยชน์ ศูนย์การค้าบริเวณสี่แยกปทุมวัน ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า นี้เป็นส่วนของการเช่าที่ดินโดย มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 331 ล้านบาท มียอดลดลงเป็นจำนวน 189 ล้านบาท หรือ 36% เนื่องจากมีการตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

4 หนี้สิน

4.1 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 1,039 ล้านบาท โดยมียอดลดลงเป็นจำนวน 291 ล้านบาท หรือ 22% เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ถึงกำหนดชำระโดยใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

4.2 หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 1,369 ล้านบาท โดยมี ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 174 ล้านบาท หรือ 15% โดยยอดที่เพิ่มขึ้นจำนวน 162 ล้านบาท เกิดจากการปรับเพิ่มขึ้น ในมูลค่าอายุธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายในความต้องการตลาดที่คงเหลืออยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

5 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 21,474 ล้านบาท โดยมียอดเพิ่มขึ้น จำนวน 1,122 ล้านบาท หรือ 6% รายการเคลื่อนไหวที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

- ก) กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 464 ล้านบาท เป็นกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560
- ข) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 664 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นยอด เพิ่มขึ้นจากกำไรที่ยังไม่ เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 663 ล้านบาท โดยแสดงเป็นยอดสุทธิ อีกหนี้สิน ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากราคาตลาดของหลักทรัพย์เพื่อขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

6. กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2560	2559	กระแสเงินสด เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และ หนี้สินดำเนินงาน	946	1,052	(106)	(10%)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน - สุทธิ	(629)	(537)	(92)	(17%)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	317	515	(198)	(38%)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	396	(148)	544	368%
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(371)	(764)	393	51%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	342	(397)	739	186%

6.1 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานได้กล่าวไว้ในส่วนของการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินข้างต้นแล้ว

6.2 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้น 544 ล้านบาท หรือ 368% เนื่องจากในไตรมาสปัจจุบันได้รับเงินสดจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว (สุทธิจากการจ่ายซื้อ) เพิ่มขึ้น 435 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (สุทธิจากการเงินสดรับจากการขาย) ลดลง 75 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 กลุ่มบริษัทได้มีการจ่ายซื้อทรัพย์สินเป็นจำนวนมากเพื่อให้ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในการหักเป็นรายจ่ายได้สองเท่าในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล

6.3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 393 ล้านบาท หรือ 51% เนื่องจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (สุทธิจากเงินรับ) ลดลง 295 ล้านบาท โดยในงวดเดียวกันของปีก่อนธุรกิจข่าวได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าภายใต้โครงการ (G to G) เป็นจำนวนมาก จึงนำมาชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น และมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (สุทธิจากการจ่ายเงิน) เพิ่มขึ้น 63 ล้านบาท เพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินของกลุ่มบริษัท