



บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (สำนักงานใหญ่) เลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร 0107557000144  
565,567 อาคาร บี.ยู.เพลส ชั้น 22 ซอยสุทธิพร ถนนประชาสงเคราะห์ แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400  
SIAM WELLNESS GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED  
565,567 B.U.Place Building, 22<sup>nd</sup> Floor, Soi Suthiporn Prachasongkroh Road, Din Daeng, Bangkok 10400 THAILAND  
Tel: +662 641 6619-20 Fax: +662 641 6621

SWG 032/2565

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)  
ประจำปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อน  
เกินกว่าร้อยละ 20  
เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยพิจารณา  
จากงบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประจำปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 และชี้แจงสาเหตุของ ผลการ  
ดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 174.94 ล้านบาท ลดลงปีก่อน  
258.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 59.62 โดยมีขาดทุนสุทธิ 286.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 171.06 ของรายได้จาก  
การขายและบริการ ซึ่งขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 77.63 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### สรุปผลประกอบการที่สำคัญในปี 2564

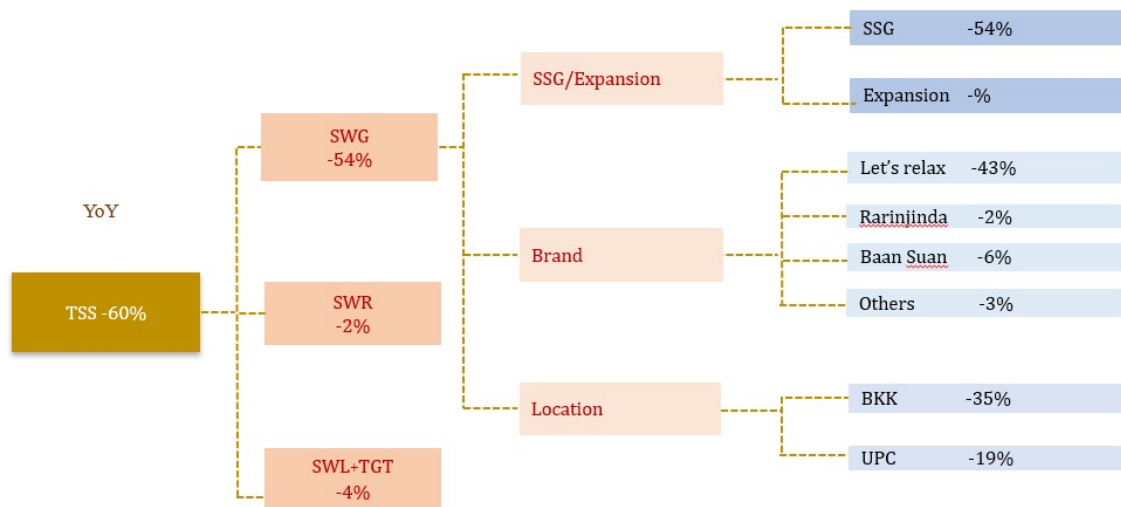
##### รายได้

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2564 จำนวน 174.94 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 258.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตรา  
การลดลงร้อยละ 59.62 โดยเป็นรายได้จากธุรกิจสปาในสัดส่วน ร้อยละ 74 ของรายได้รวม รายได้ที่ลดลงสาเหตุหลักจาก  
ผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคระบาดไวรัสโควิด 19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจและมีผลกระทบต่อ  
ธุรกิจและอุตสาหกรรมส่วนใหญ่โดยเฉพาะอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบโดยตรงนักท่องเที่ยวซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้า  
หลักของบริษัทฯ ไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ โดยสถานการณ์โควิดได้เริ่มมีผลกระทบตั้งแต่ต้นปี 2563 และเกิดขึ้นอีก  
หลายระลอกจนถึงปัจจุบัน ในปี 2564 ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯต้องหยุดให้บริการในช่วงต้นเดือน มกราคม และช่วงปลายเดือน  
เมษายนตามประกาศคำสั่งของผู้ว่าราชการจังหวัด ทั้งนี้ในไตรมาส 3 บริษัทฯได้กลับมาเปิดให้บริการเพิ่มขึ้นในจังหวัดภูเก็ต  
จำนวน 5 สาขา (จากทั้งหมด 8 สาขา) ตามโครงการ Phuket Sandbox ของรัฐบาลในวันที่ 1 กรกฎาคม 2564 และเปิดให้บริการ  
เต็มรูปแบบอีกครั้งในเดือน ตุลาคม (รวมระยะเวลาที่ปิดให้บริการตามคำสั่งของผู้ว่าราชการจังหวัดประมาณ 6 เดือนครึ่งในปี  
2564)

จำนวนสาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีทั้งหมด 70 สาขา (65 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (เปิดเพิ่ม 2  
สาขา และ ปิดให้บริการ 2 สาขา) (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 65 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ)

(พันบาท)							
สรุปผลการดำเนินงาน							
	Q4'64		Q4'63		Q4'62		Chg (%)
							64 vs 63
							63 vs 62
รายได้จากการขายและบริการ	167,614		426,912		1,429,788		(60.7%)
รายได้อื่น	7,329		8,712		19,853		(15.9%)
รายได้รวม	174,943		435,624		1,449,641		(59.8%)
ต้นทุนขายและบริการ	318,517	190%	506,641	119%	976,299	68%	(37.1%)
กำไรขั้นต้น	(150,903)	(90%)	(79,729)	(19%)	453,489	32%	89.3%
คชข.ขายและบริการ	107,694	64%	118,658	28%	171,114	12%	(9.2%)
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	(258,597)	(154%)	(198,387)	(46%)	302,228	21%	30.3%
คชข.ทางการเงิน	44,172	26%	21,496	5%	10,485	1%	105.5%
ภาษีเงินได้	(8,720)	(5%)	(2,084)	(0%)	45,766	3%	318.4%
กำไรสุทธิ	(286,720)	(171%)	(209,085)	(49%)	245,977	17%	37.1%
NCI	2	0%	-	0%	508.00	0%	
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(286,718)	(171%)	(209,085)	(49%)	245,469	17%	37.1%

ภาพรวมปี 2564 รายได้ที่ลดลงประมาณร้อยละ 60 แบ่งเป็น



- บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ/SWG) ประกอบธุรกิจให้บริการสปาเป็นหลัก รายได้ลดลงร้อยละ 54 ของรายได้รวม
- บริษัท สยามเวลเนสรีสอร์ท จำกัด (SWR) ประกอบธุรกิจโรงแรมระรินจินดาและร้านอาหาร Deck1 ที่จังหวัดเชียงใหม่ รายได้ลดลงร้อยละ 2 ของรายได้รวม
- บริษัท สยามเวลเนสเสิร์ฟ จำกัด (SWL) และบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจขายผลิตภัณฑ์สปา รายได้ลดลงร้อยละ 4 ของรายได้รวม เนื่องจากยอดขายสินค้าผ่านหน้าร้านสปาลดลงเนื่องจากถูกสั่งปิดให้บริการและยอดขายของบริษัทย่อยผ่านร้าน Specialty stores ลดลง ทั้งนี้จากบริษัทสามารถเพิ่มยอดขายผ่านช่องทาง online ได้เพิ่มขึ้นเกือบ 200% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563

รายได้จากการให้บริการสปาของสาขาเดิมลดลงร้อยละ 54 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน การวิเคราะห์เป็นรายแบรนด์ที่ให้บริการ หลักๆคือรายได้ของ Let's Relax ลดลงร้อยละ 43 , ระรินจินดา ลดลงร้อยละ 2 บ้านสวนลดลงร้อยละ 6 และ แบรนด์อื่นๆลดลงร้อยละ 3

ทั้งนี้รายได้จากการให้บริการสปาแยกตามพื้นที่นั้น สาขาในกรุงเทพและต่างจังหวัดลดลงร้อยละ 35 และ 19 ตามลำดับ

ธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารรายได้ลดอัตราร้อยละ 2 โดยสัดส่วนรายได้ในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 6 ของรายได้รวม ภาพรวมของธุรกิจโรงแรมยังได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด 19 โดย occupancy rate และ Average room rate ในงวดปัจจุบันลดลงเป็นอย่างมาก

ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สปาของบริษัท สัดส่วนรายได้ในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14 เป็นร้อยละ 17 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตามยอดขายโดยรวมลดลงเนื่องจากยอดขายสินค้าผ่านหน้าร้านสปาลดลงจากการถูกสั่งปิดให้บริการและยอดขายของบริษัททยอยผ่านร้าน Specialty stores ลดลง ทั้งนี้ยอดขายสินค้าผ่านช่องทาง online เติบโตเป็นอย่างมากในระหว่างปี เช่น Line , Lazada, Shopee

#### ต้นทุนขายและบริการ

ปี 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ 318.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 190.03 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปีก่อน 188.12 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาลลดลงร้อยละ 37.13 ซึ่งการลดลงดังกล่าวหลักๆเกิดจากรายได้ที่ลดลงจากผลกระทบของโควิด 19 ทำให้ค่าใช้จ่ายผันแปรลดลง เช่น ค่าแรงพนักงานนวด ค่าวัสดุคิบบ ค่าสาธารณูปโภค นอกจากนี้บริษัทฯมีนโยบายบริหารจัดการต้นทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในช่วงวิกฤต เช่น การต่อรองค่าเช่าทั้งในรูปแบบขอลดค่าเช่าคงที่ หรือ เปลี่ยนจากค่าคิดค่าเช่าคงที่เป็นคิดตามสัดส่วนรายได้ ทั้งนี้บริษัทฯยังคงต้องรับภาระค่าใช้จ่ายคงที่บางรายการเช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายพนักงาน ส่งผลให้บริษัทฯยังขาดทุนขั้นต้นในปี 2564

#### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่าย

ปี 2564 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 151.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.60 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 11.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.36 สาเหตุหลักจากดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการกู้เงินเพิ่มระหว่างปี 2563-2564 และข้อผ่อนปรนสำหรับกรณีที่ผู้ให้เช่ายินยอมลดค่าเช่าของสภาพวิชาชีพบัญชี การลดค่าใช้จ่ายพนักงานและการปรับลดเงินเดือนและผลตอบแทนกรรมการ อีกทั้งบริษัทฯมีตัดจำหน่ายทรัพย์สินและตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าสำหรับสาขาที่คาดว่าจะปิดให้บริการจำนวน 4 สาขาและค่าใช้จ่ายอื่นๆประมาณ 18 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในภาพรวมที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วยรายได้ที่ลดลงเป็นอย่างมาก ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

#### ขาดทุนสุทธิ

ปี 2564 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ 286.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 171.06 ของรายได้จากการขายและบริการซึ่งขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 77.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.13 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์การแพร่ระบาดเชื้อโควิด 19 นักท่องเที่ยวซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลัก ไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ในขณะที่บริษัทฯ ยังคงแบกรับภาระค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ เช่น ค่าเช่าบางส่วนที่ยังต้องจ่าย ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเสื่อมราคา ทำให้ขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น ทั้งนี้หากดูเฉพาะผลประกอบการในไตรมาสที่ 4 หลังจากกลับมาเปิด

ให้บริการตามปกติประกอบกับเป็นช่วง High season ผลขาดทุนสุทธิลดลงเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนๆ ในปี 2564

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทฯ

งบการเงินรวม (พันบาท)											
(Thousand Baht)											
	2564	C/S	2563	C/S	2562	C/S	change 64 vs 63	%Change 64 vs 63	change 63 vs 62	%Change 63 vs 62	
<b>สินทรัพย์</b>											
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>											
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	109,854	5%	114,526	4%	52,561	3%	(4,672)	(4%)	61,965	118%	
เงินลงทุนชั่วคราว	4	0%	4	0%	73,098	5%	-	0%	(73,094)	(100%)	
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	15,260	1%	21,775	1%	37,213	2%	(6,515)	(29.92%)	(15,438)	(41%)	
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	9,198	0%	9,462	0%	39,200	3%	(264)	(3%)	(29,738)	(76%)	
สินค้าคงเหลือ	27,812	1%	40,298	2%	39,901	3%	(12,486)	(31%)	397	1%	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8,371	0%	13,024	0%	14,824	1%	(4,653)	(36%)	(1,800)	(12%)	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	32,295	1%	32,295	1%	32,294	2%	-	0%	1	0%	
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>202,794</b>	<b>9%</b>	<b>231,384</b>	<b>9%</b>	<b>289,091</b>	<b>19%</b>	<b>(28,590)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(57,707)</b>	<b>(20%)</b>	
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>											
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีระยะค่าประกัน	-	0%	5,159	0%	5,105	0%	(5,159)	(100%)	54	1%	
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	32,191	1%	32,587	1%	15,000	1%	(396)	(1%)	17,587	117%	
สิทธิการเช่า	-	0%	-	0%	9,264	1%	-	-	(9,264)	(100%)	
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	946,642	42%	1,074,588	41%	1,082,797	71%	(127,946)	(12%)	(8,209)	(1%)	
สินทรัพย์สิทธิการไว้	945,575	42%	1,169,556	44%	-	-	(223,981)	(19%)	1,169,556	-	
ค่าความนิยม	24,536	1%	24,536	1%	24,536	2%	-	0%	-	0%	
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,005	0%	9,086	0%	9,139	1%	(1,081)	(12%)	(53)	(1%)	
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,187	0%	820	0%	723	0%	367	45%	97	13%	
เงินมัดจำ	73,050	3%	78,549	3%	79,466	5%	(5,499)	(7%)	(917)	(1%)	
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน	16,981	1%	461	0%	-	-	16,520	3,584%	-	-	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,876	0%	5,383	0%	1,024	0%	1,493	28%	4,359	426%	
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,055,043</b>	<b>91%</b>	<b>2,400,725</b>	<b>91%</b>	<b>1,227,054</b>	<b>81%</b>	<b>(345,682)</b>	<b>(14%)</b>	<b>1,173,671</b>	<b>96%</b>	
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,257,837</b>	<b>100%</b>	<b>2,632,109</b>	<b>100%</b>	<b>1,516,145</b>	<b>100%</b>	<b>(374,272)</b>	<b>(14%)</b>	<b>1,115,964</b>	<b>74%</b>	

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 2,257.84 ล้านบาท ลดลง 374.27 ล้านบาท จากปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 14.22 โดยรายการสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงคือ

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงเล็กน้อยจาก 114.53 ล้านบาทเป็น 109.85 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 4.08) รายการที่สำคัญได้แก่ การได้รับเงินกู้วงใหม่จากสถาบันการเงินเพื่อรองรับสถานการณ์โรคระบาดโควิด 19 จำนวน 119.15 ล้านบาทและมีการเบิกวงเงินกู้จากวงเงินเดิม จำนวน 22 ล้านบาท ในระหว่าง มีค่าใช้จ่าย cash burn จากการดำเนินการประมาณ 90 ล้านบาท และ เงินต้นและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมธนาคารจำนวน 24 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงจาก 21.78 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 15.26 ล้านบาทในปี 2564 (ลดลงร้อยละ 29.92) เกิดจากการดำเนินการธุรกิจเป็นปกติธุรกิจ เช่น การให้เครดิตกับ agent ที่พาลูกค้ามาใช้บริการ หรือ ผู้ซื้อ franchise ในต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายการเร่งรัดชำระหนี้ โดยในหมายเหตุประกอบงบการเงินมี ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือนจำนวน 9.81 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 9.58 ล้านบาทตามนโยบายบัญชีและการพิจารณาของฝ่ายบริหาร ซึ่งลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 เดือนอยู่ระหว่างการติดตามให้ชำระหนี้
- ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืนจำนวน 9.20 ล้านบาท จากการขายหุ้นของบริษัท ซบา เอลลิแกนซ์ จำกัดคินให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม ปัจจุบันอยู่ระหว่างการฟ้องร้องให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมชำระค่าหุ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 32.29 ล้านบาท จากอสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่งของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการรอขาย
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงในงบแสดงฐานะการเงิน มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจากปี 2563 เนื่องจากค่าเสื่อมราคา

- สิ้นทรัพย์สิทธิการใช้ 945.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42 ของสิ้นทรัพย์ทั้งหมด จากการนำมามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

เหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทหรือการดำเนินงานในอนาคตที่สำคัญคือ การที่นักท่องเที่ยวต่างชาติไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ทางบริษัทจึงได้บริหารความเสี่ยงโดยหาบริการใหม่ๆ ที่คอบใจไทยและดึงดูดกลุ่มลูกค้าคนไทย และหาช่องทางเพิ่มยอดขายสินค้าออนไลน์ นอกจากนี้บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับกระแสเงินสดในกิจการ โดยให้มีเพียงพอสำหรับการชำระคืนเงินกู้ตามเงื่อนไขและการดำเนินงานของบริษัทและจัดให้มีการวางแผนรองรับหากเหตุการณ์ดังกล่าวยืดเยื้อออกไป

งบการเงินรวม (พันบาท)										
(Thousand Baht)										
	2564	C/S	2563	C/S	2562	C/S	change 64 vs 63	%Change 64 vs 63	change 63 vs 62	%Change 63 vs 62
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>										
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>										
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	-	0%	-	0%	32	0%			(32)	(100%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	0%	-	0%	4,616	0%			(4,616)	(100%)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	37,039	2%	44,662	2%	96,718	6%	(7,623)	(17%)	(52,056)	(54%)
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	114,469	5%	103,354	4%	80,200	5%	11,115	11%	23,154	29%
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	175,496	8%	169,179	6%			6,317.00	4%		
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0%	-	0%	120	0%			169,059	140,883%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	317	0%	3,213	0%	24,829	2%	(2,896)	(90%)	(21,616)	(87%)
รายได้รับล่วงหน้า-ส่วนที่ถึงกำหนดรับภายในหนึ่งปี	45,140	2%	38,978	1%	28,922	2%	6,162	16%	10,056	35%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,780	0%	1,770	0%	9,631	1%	10	1%	(7,861)	(82%)
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>374,241</b>	<b>17%</b>	<b>361,156</b>	<b>14%</b>	<b>245,068</b>	<b>16%</b>	<b>13,085</b>	<b>4%</b>	<b>116,088</b>	<b>47%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>										
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	407,166	18%	287,813	11%	80,167	5%	119,353	41%	207,646	259%
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	822,644	36%	1,028,672	39%			(206,028)	(20%)	1,028,672	
ภายในหนึ่งปี	-	0%	-	0%					-	
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0%	-	0%	260	0%			(260)	(100%)
รายได้รับล่วงหน้า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับภายในหนึ่งปี	5,989	0%	9,759	0%	12,161	1%	(3,770)	(39%)	(2,402)	(20%)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9,951	0%	10,124	0%	8,556	1%	(173)	(2%)	1,568	18%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3,024	0%	11,744	0%	17,995	1%	(8,720)	(74%)	(6,251)	(35%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	16,330	1%	17,629	1%	19,999	1%	(1,299)	(7%)	(2,370)	(12%)
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,265,104</b>	<b>56%</b>	<b>1,365,741</b>	<b>52%</b>	<b>139,138</b>	<b>9%</b>	<b>(100,637)</b>	<b>(7%)</b>	<b>1,226,603</b>	<b>882%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,639,345</b>	<b>73%</b>	<b>1,726,897</b>	<b>66%</b>	<b>384,206</b>	<b>25%</b>	<b>(87,552)</b>	<b>(5.07%)</b>	<b>1,342,691</b>	<b>349%</b>

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 1,639.35 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 87.55 ล้านบาท (ลดลงอัตราร้อยละ 5.07) โดยรายการที่สำคัญได้แก่

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 37.04 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่เกิดตามปกติธุระของบริษัทฯ เช่น ค่าก่อสร้างและตกแต่งสถานที่ให้บริการ ค่าสินค้าและวัตถุดิบ ค่าเช่าพื้นที่ เป็นต้น
- เงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 521.64 ล้านบาท โดยเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ กรณีที่ต้องการขยายกิจการหรือขาดสภาพคล่อง เนื่องจากต้นทุนทางการเงินค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับแหล่งเงินทุนอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่ามีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 998.14 ล้านบาท จากการนำมามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

งบการเงินรวม (พันบาท)										
งบการเงินรวม (Thousand Baht)										
	2564	C/S	2563	C/S	2562	C/S	change 64 vs 63	%Change 64 vs 63	change 63 vs 62	%Change 63 vs 62
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>										
ทุนเรือนหุ้น										
ทุนจดทะเบียน										
หุ้นสามัญ 855,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท (31/12/19 570 ล้านหุ้น)										
(2562: หุ้นสามัญ 570,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	213,750	9%	213,750	8%	142,500	9%	-	0%	71,250	50%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว										
หุ้นสามัญ 854,999,928 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท (31/12/19 570 ล้านหุ้น)	213,750	9%	213,750	8%	142,500	9%	-	0%	71,250	50%
(2562: หุ้นสามัญ 570,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	213,750	9%	213,750	8%	142,500	9%	-	0%	71,250	50%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	278,906	12%	278,906	11%	278,906	18%	-	0%	-	0%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(46,226)	-2%	(46,226)	-2%	(46,226)	-3%	-	0%	-	0%
กำไรสะสม										
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	17,399	1%	17,399	1%	16,381	1%	-	0%	1,018	6%
ยังไม่จัดสรร	64,093	3%	350,812	13%	649,804	43%	(286,719)	(82%)	(298,992)	(46%)
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	90,567	4%	90,567	3%	90,567	6%	-	0%	-	0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	618,489	27%	905,208	34%	1,131,932	75%	(286,719)	(32%)	(226,724)	(20%)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	3	0%	4	0%	7	0%	(1)	(25%)	(3)	(43%)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>618,492</b>	<b>27%</b>	<b>905,212</b>	<b>34%</b>	<b>1,131,939</b>	<b>75%</b>	<b>(286,720)</b>	<b>(32%)</b>	<b>(226,727)</b>	<b>(20%)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,257,837</b>	<b>100%</b>	<b>2,632,109</b>	<b>100%</b>	<b>1,516,145</b>	<b>100%</b>	<b>(374,272)</b>	<b>(14%)</b>	<b>1,115,964</b>	<b>74%</b>

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 618.49 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2563 จำนวน 286.72 ล้านบาท (ลดลงอัตราร้อยละ 31.67) จากขาดทุนสุทธิในระหว่างปี

### ภาพรวมกระแสเงินสดของบริษัทฯ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 109.85 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2563 จำนวน 4.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 4.08 โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- ได้รับเงินกู้วงใหม่จากสถาบันการเงินเพื่อรองรับสถานการณ์โรคระบาดโควิด 19 จำนวน 119.15 ล้านบาทและเบิกจากวงเงินกู้เดิม จำนวน 22 ล้านบาท
- จ่ายคืนเงินกู้และดอกเบี้ยจำนวน 24 ล้านบาท
- จ่ายเงินสำหรับการดำเนินงานตามปกติธุระของบริษัทฯ

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

Ratio	2021	2020	2019
<b>Liquidity Ratio</b>			
Current Ratio	0.54	0.64	1.18
Receivable turnover	9.05	14.47	46.00
Collection period (Days)	40	25	8
Inventory turnover	0.78	0.86	4.00
Holding period (Days)	460	417	97

- Current Ratio ปี 2564 เท่ากับ 0.54 ใกล้เคียงกับสิ้นปี 2563 ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีจำนวน 175.50 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563 current ratio จะเท่ากับ 1.02
- Receivable turnover และ Collection period ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดโควิด 19 ทำให้การชำระเงินจากลูกค้าล่าช้าไปบ้าง
- Inventory turnover และ Holding period ระยะเวลาในการขายสินค้าสูงขึ้นในปี 2564 เนื่องจากการถูกปิดสาขาและยอดขายที่ลดลงเป็นอย่างมากจากการแพร่ระบาดของโควิด 19 ทั้งนี้บริษัทฯ ได้เปิด online channel ต่างๆ เพิ่ม เช่น Shopee Lazada Line และจัด promotion เพื่อกระตุ้นยอดขายและเร่งระบายสินค้า ซึ่งหากดูเฉพาะไตรมาสที่ 4 ที่กลับมาให้บริการตามปกติ Holding period ลดลงเหลือ 258 วัน

Ratio	2021	2020	2019
<b>Profitability Ratio</b>			
Gross Profit Margin	-90.03%	-18.68%	32.00%
Net profit Margin	-171.06%	-48.98%	17.00%
Return on Asset	-11.73%	-10.08%	17.00%
Return on Equity	-37.63%	-21.00%	23.00%

- อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรลดลงเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนๆ เนื่องจากนักท่องเที่ยวซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัทฯไม่สามารถเดินทางเข้ามาใช้บริการได้จากภาวะแพร่ระบาดของโควิด 19 ในขณะที่บริษัทฯยังต้องรับภาระค่าใช้จ่ายต่างๆ ทำให้มีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นในปี 2564

Ratio	2021	2020	2019
<b>Debt Management Ratio</b>			
Debt to Equity Ratio	2.65	1.91	0.34
Interest coverage Ratio	(7.29)	(10.63)	26.40

- Debt to Equity Ratio ปี 2564 เท่ากับ 2.65 เพิ่มขึ้นจาก 1.91 ในปี 2563 หนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากจากหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 998.14 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563 ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินรายการดังกล่าว Debt to Equity ratio จะเท่ากับ 1.04 ซึ่งยังใกล้เคียงนโยบายของบริษัทที่มีให้ ratio ดังกล่าวเกินกว่า 1.0 ทำให้ยังมีความสามารถในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน บริษัทฯจึงเชื่อมั่นว่ามีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินกิจการ หากไม่มีเหตุการณ์ที่กระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจอย่างเป็นทางการ
- Interest coverage Ratio ปี 2564 เท่ากับ -7.29 จากผลขาดทุนในปี 2564

#### สรุปเหตุการณ์สำคัญในปี 2564

- สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ยังคงมีผลกระทบต่อการเงินของบริษัทฯอย่างมีสาระสำคัญจากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบโดยตรง นักท่องเที่ยวซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ โดยสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด 19 ได้ส่งผลกระทบต่อตั้งแต่ต้นปี 2563 หลังจากนั้นได้มีการระบาดอีกหลายระลอกในประเทศไทยจนถึงปัจจุบัน ในปี 2564 ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯต้องหยุดให้บริการในช่วงต้นเดือน มกราคม และช่วงปลายเดือน เมษายน 2564 ตามประกาศคำสั่งของผู้ว่าราชการจังหวัด โดยในไตรมาส 3 บริษัทได้กลับมาเปิดให้บริการอีกครั้งของสาขาในจังหวัดภูเก็ตบางส่วนเพื่อรองรับโครงการ Phuket Sandbox (เปิดให้บริการวันที่ 1 กรกฎาคม 2564) และเปิดให้บริการเต็มรูปแบบอีกครั้งในเดือน ตุลาคม (รวมระยะเวลาที่เปิดให้บริการตามคำสั่งของผู้ว่าราชการจังหวัดประมาณ 6 เดือนครึ่งในปี 2564)
- จำนวนสาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีทั้งหมด 70 สาขา (65 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (เปิดเพิ่ม 2 สาขา และปิดให้บริการ 2 สาขา) (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 65 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ)
- สภาวิชาชีพบัญชีออกแนวปฏิบัติในเรื่องข้อผ่อนปรนสำหรับกรณีให้ผู้ให้เช่ายินยอมลดค่าเช่า โดยไม่จำเป็นต้องปฏิบัติตามวิธีการของการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่า หากเช่าเงื่อนไขตามที่กำหนด (การปรับปรุงมาตรฐานบัญชีในเรื่องดังกล่าว ได้ประกาศลงราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564) ในระหว่างงวดบริษัทฯ ได้รับส่วนลดสัญญาเช่าซึ่งเช่าเงื่อนไขตามข้อผ่อนปรนข้างต้น โดยเลือกรับรู้เช่าส่วนของกำไรหรือขาดทุนทั้งจำนวน

- ปี 2564 บริษัทฯยังคงเน้นทำการตลาดกลุ่มคนไทยอย่างต่อเนื่อง มีการออก campaign พิเศษต่างๆ ผ่านทางช่องทาง online รวมถึงการเริ่มระบบ Royalty program และอยู่ระหว่างศึกษาโปรแกรมอื่นๆ รวมถึงระบบการจัดการ เพื่อดึงดูดลูกค้าคนไทยกลุ่มใหม่ๆและรักษารฐานลูกค้าเดิมไว้

ขอแสดงความนับถือ

( นาย วิบูลย์ อุตสาหจิต )

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)