SIAM WELLNESS GROUP

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ทะเบียนเลขที่ 0107557000144
อาคาร บี.ยู.เพลส ชั้น 22 เลขที่ 565,567
ซอยสุทธิพร ถนนประชาสงเคราะห์
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพ 10400

SIAM WELLNESS GROUP PCL.
Registration No. 0107557000144
B.U. Place 22nd Flr., 565, 567
Soi Suthiporn, Prachasongkroh Rd.,
DinDaeng, DinDaeng, Bangkok 10400

Tel. +66 2 641 6619
Fax. + 66 2 641 6621
www.siamwellnessgroup.com

SWG 051/2568

วันที่ 7 สิงหาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ประจำปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประจำปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2568 และชี้แจงสาเหตุของ ผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 367.27 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 24.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.22 โดยมีกำไรสุทธิ 35.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.89 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลง 25.83 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

<u>สรุปผลประกอบการที่สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2568</u>

<u>รายได้</u>

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 367.27 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 24.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.22 โดยรายได้หลักยังเป็นรายได้จากธุรกิจสปาในสัดส่วน ร้อยละ 91 ของรายได้รวม

จำนวนสาขา ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีทั้งหมด 82 สาขา (80 สาขาในประเทศ 2 สาขาในต่างประเทศ) (เปิดเพิ่ม 12 สาขาและมีการปิดสาขาจำนวน 2 สาขา) (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีจำนวน 72 สาขา แบ่งเป็น 70 สาขาในประเทศ 2 สาขาในต่างประเทศ)

(พันบาท)

สรุปผลการดำเนินงาน								
	Q2'68		Q2'67		Q2'66		Chg (%)	Chg (%)
							68 vs 67	67 vs 66
รายได้จากการขายและบริการ	362,051		382,251		356,293		(5%)	7%
รายได้อื่น	5,222		9,368		2,184		(44%)	329%
รายได้รวม	367,273		391,619		358,477		(6%)	9%
ต้นทุนขายและบริการ	272,399	**75%**	267,821	**70%**	251,794	**71%**	2%	6%
กำไรขั้นต้น	89,652	**25%**	114,430	**30%**	104,499	**29%**	(22%)	(10%)
คชจ.ขายและบริหาร	42,953	**12%**	39,987	**10%**	34,807	**10%**	7%	15%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	46,699	**13%**	74,443	**19%**	69,692	**20%**	(37%)	(7%)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	**0%**	219	**0%**	210	**0%**	(100%)	4%
คชจ.ทางการเงิน	7,700	**2%**	7,555	**2%**	12,378	**3%**	2%	(39%)
ภาษีเงินได้	8,429	**2%**	14,412	**4%**	(828)	**(0%)**	(42%)	(1,841%)
กำไรสุทธิ	35,792	**10%**	61,625	**16%**	60,116	**17%**	(42%)	(3%)
NCI	-	**0%**	-	**0%**	1	**0%**		(100%)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	35,792	**10%**	61,625	**16%**	60,115	**17%**	(42%)	(3%)

- บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ/SWG) ประกอบธุรกิจให้บริการสปาเป็นหลัก รายได้ลดลงร้อยละ 5
- บริษัท สยามเวลเนสรีสอร์ท จำกัด (SWR) ประกอบธุรกิจโรงแรมระรินจินดา ร้านอาหาร Deck1 และรับบริหารระรินวิลล่าส์ และร้าน ORB ที่จังหวัดเชียงใหม่ พัทยาและกรุงเทพฯ รายได้ใกล้เคียงกับปีก่อน
- บริษัท สยามเวลเนสแล็บ จำกัด (SWL) และบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจขายผลิตภัณฑ์สปา รายได้ใกล้เคียงกับปีก่อนเช่นเดียวกัน

รายได้จากการให้บริการสปาของสาขาเดิมลดลงร้อยละ 17 และการขยายสาขาเพิ่มขึ้นอย่างละร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

การวิเคราะห์เป็นรายแบรนด์ที่ให้บริการ ภาพรวมรายได้ของ Let's Relax ลดลงร้อยละ 4 ส่วน แบรนด์อื่นๆใกล้เคียงกับปีก่อน

ทั้งนี้รายได้จากการให้บริการสปาแยกตามพื้นที่นั้น สาขาในกรุงเทพใกล้เคียงกับปีก่อน ส่วนต่างจังหวัดลดลงร้อยละ 5

ธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร สัดส่วนรายได้ในไตรมาส 2 ปี 2568 เท่ากับร้อยละ 4 ของรายได้รวม

ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สปาของบริษัท สัดส่วนรายได้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 เท่ากับร้อยละ 4

<u>ต้นทุนขายและบริการ</u>

ไตรมาส 2 ปี 2568 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ 272.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.24 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.71 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน โดยค่าเช่าผันแปรบางรายการลดลง จากรายได้ที่ลดลง เช่น ค่าแรงพนักงานนวด แต่ค่าใช้จ่ายคงที่และค่าใช้จ่ายของสาขาปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีการขยายสาขาในระหว่างปี เช่น ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค ค่าดูแลรักษาสถานบริการ รวมถึงค่าเสื่อมราคา

<u>ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่าย</u>

ในไตรมาส 2 ปี 2568 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 50.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.99 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน 3.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.54 โดยหลักๆจากค่าทำการตลาดและส่งเสริมการขาย และค่าเสื่อมราคาจากการขยายพื้นที่สำนักงานใหญ่และคลังสินค้า

<u>กำไรสุทธิ</u>

ในไตรมาส 2 ปี 2568 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 35.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.89 ของรายได้จากการขายและบริการซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลง 25.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 41.97 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักจากรายได้ที่ลดลงจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลง ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าต่างชาติหลักของบริษัท ทั้งนี้หากเปรียบเทียบกับจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลงในภาพรวมอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวกับรายได้ที่ลดลง ถือว่า บริษัทยังสามารถบริหารจัดการความเสี่ยงไปยังกลุ่มลูกค้าอื่นๆได้ค่อนข้างดี นอกจากนี้บริษัทต้องรับภาระค่าใช้จ่ายคงที่ที่สูงขึ้นจากการขยายสาขา ทำให้กำไรสุทธิในไตรมาสนี้ลดลง

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทฯ

งบการเงินรวม						
						(พันบาท)
					change	%Change
	2568		2567		68 vs 67	68 vs 67
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	122,572	**6%**	157,520	**7%**	(34,948)	(22%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	20,531	**1%**	33,329	**2%**	(12,798)	(38%)
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	20,000	**1%**	20,000	**1%**	0	0%
สินค้าคงเหลือ	48,851	**2%**	49,296	**2%**	(445)	(1%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	21,156	**1%**	21,878	**1%**	(722)	(3%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**233,110**	**11%**	**282,023**	**13%**	**(48,913)**	**(17%)**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	9,342	**0%**	9,342	**0%**	0	0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,223,141	**57%**	1,175,240	**55%**	47,901	4%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	478,562	**22%**	535,437	**25%**	(56,875)	(11%)
ค่าความนิยม	24,536	**1%**	24,536	**1%**	0	0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,660	**0%**	5,526	**0%**	(866)	(16%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,592	**0%**	1,269	**0%**	323	25%
เงินมัดจำ	85,271	**4%**	81,875	**4%**	3,396	4%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน	65,376	**3%**	17,598	**1%**	47,778	271%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,170	**0%**	3,522	**0%**	2,648	75%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**1,898,650**	**89%**	**1,854,345**	**87%**	**44,305**	**2%**
รวมสินทรัพย์	**2,131,760**	**100%**	**2,136,368**	**100%**	**(4,608)**	**(0.22%)**

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 จำนวน 2,131.76 ล้านบาท ลดลง 4.61 ล้านบาทจากปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 0.22 โดยรายการสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงคือ

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 122.57 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2567 จำนวน 34.95 ล้านบาท จากผลประกอบการของบริษัท ในระหว่างงวดบริษัทได้เบิกเงินกู้จากสถาบันการเงินจำนวน 111 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 128.15 ล้านบาท และนำไปลงทุนขยายสาขา
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงจาก 33.33 ล้านบาทในปี 2567 เป็น 20.53 ล้านบาทในปี 2568 (ลดลงร้อยละ 38.40) จากรายได้ที่ลดลง ลูกหนี้ดังกล่าวเกิดจากการดำเนินธุรกิจเป็นปกติธุระ เช่น การให้เครดิตกับ agent ที่พาลูกค้ามาใช้บริการ หรือ ผู้ซื้อ franchise ในต่างประเทศ ในหมายเหตุประกอบงบการเงินมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือนจำนวน 8 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างติดตาม บริษัทฯได้ตั้งค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญไว้ทั้งจำนวน ตามนโยบายบัญชีและการพิจารณาของฝ่ายบริหารไว้แล้ว
- ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืนจำนวน 29.34 ล้านบาท จากการขายหุ้นของบริษัท ชบา เอลลิแกนซ์ จำกัดคืนให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม ปัจจุบันอยู่ระหว่างการฟ้องร้องให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมชำระค่าหุ้น
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากบริษัทฯมีการขยายการลงทุนเปิดสาขาเพิ่มอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จากการขยายสาขาหักด้วยค่าเสื่อมราคา
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ 478.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22 ของสินทรัพย์ทั้งหมด จากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

งบการเงินรวม						
						(พันบาท)
					change	%Change
	2568		2567		68 vs 67	68 vs 67
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	101,825	**5%**	134,488	**6%**	(32,663)	(24%)
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13,920	**1%**	0	**0%**	13,920	
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	142,563	**7%**	154,091	**7%**	(11,528)	(7%)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	19,210	**1%**	634	**0%**	18,576	2930%
รายได้รับล่วงหน้า-ส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	45,986	**2%**	44,444	**2%**	1,542	3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9,860	**0%**	11,202	**1%**	(1,342)	(12%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	333,364	**16%**	344,859	**16%**	**(11,495)**	**(3%)**
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	94,760	**4%**	0	**0%**	94,760	
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	100,000	**5%**	100,000	**5%**	0	0%
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	403,861	**19%**	453,393	**21%**	(49,532)	(11%)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,324	**0%**	4,235	**0%**	89	2%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	11,932	**1%**	11,253	**1%**	679	6%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	26,450	**1%**	24,227	**1%**	2,223	9%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	641,327	**30%**	593,108	**28%**	**48,219**	**8%**
รวมหนี้สิน	**974,691**	**46%**	**937,967**	**44%**	**36,724**	**3.92%**

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 จำนวน 974.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 36.72 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 3.92) โดยรายการที่สำคัญได้แก่

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 101.83 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่เกิดตามปกติธุระของบริษัทฯ เช่น ค่าก่อสร้างและตกแต่งสถานที่ให้บริการ ค่าสินค้าและวัตถุดิบ ค่าเช่าพื้นที่ เป็นต้น
- เงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 108.68 ล้านบาท โดยเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ กรณีที่ต้องการขยายกิจการหรือขาดสภาพคล่องเนื่องจากต้นทุนทางการเงินค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับแหล่งเงินทุนอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯเห็นว่ามีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 546.42 ล้านบาท จากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

งบการเงินรวม						
						(พันบาท)
					change	%Change
	2568		2567		68 vs 67	68 vs 67
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,282,499,928 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท						
(2566: หุ้นสามัญ 855,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	320,625	**15%**	320,625	**15%**	0	0%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,282,499,124 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท						
(2566: หุ้นสามัญ 854,999,928 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	320,625	**15%**	320,625	**15%**	0	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	278,906	**13%**	278,906	**13%**	0	0%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(46,226)	**-2%**	(46,226)	**-2%**	0	0%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	32,062	**2%**	32,062	**2%**	0	0%
ยังไม่ได้จัดสรร	446,321	**21%**	487,648	**23%**	(41,327)	(8%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	125,378	**6%**	125,378	**6%**	0	0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,157,066	**54%**	1,198,393	**56%**	(41,327)	(3%)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	3	**0%**	8	**0%**	(5)	(63%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,157,069	**54%**	1,198,401	**56%**	**(41,332)**	**(3.45%)**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**2,131,760**	**100%**	**2,136,368**	**100%**	**(4,608)**	**(0%)**

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 จำนวน 1,157.07 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 41.33 ล้านบาท (ลดลงอัตราร้อยละ 3.45) จากกำไรสุทธิหักด้วยเงินปันผลระหว่างปี

ภาพรวมกระแสเงินสดของบริษัทฯ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวน 122.57 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 34.95 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เบิกเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน หักด้วยเงินปันผลจ่าย และเงินลงทุนขยายสาขา

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

Ratio	Q2'25	Q1'25	2024	2023
Liquidity Ratio				
Current Ratio	0.70	0.87	0.82	0.97
Receivable turnover	14.37	12.93	51.80	48.42
Collection period (Days)	6	7	7	7
Inventory turnover	0.35	0.36	1.53	1.64
Holding period (Days)	259	250	235	220

- Current Ratio ไตรมาส 2 ปี 2568 เท่ากับ 0.7 ลดลงจากจากสิ้นปี 2567 ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีจำนวน 142.56 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563 current ratio จะเท่ากับ 1.22
- Receivable turnover และ Collection period ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ประมาณ 6 วันใกล้เคียงปีก่อน
- Inventory turnover และ Holding period ระยะเวลาในการขายสินค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในไตรมาส 2 ปี 2568 เนื่องจากมีการซื้อสินค้าสำหรับใช้ในการให้บริการซึ่งมีอายุการใช้งานนานกว่าสินค้าขาย

Ratio	Q2'25	Q1'25	2024	2023
Profitability Ratio				
Gross Profit Margin	24.76%	28.87%	32.41%	30.15%
Net profit Margin	9.89%	13.43%	18.97%	22.97%
Return on Asset	12.85%	14.06%	15.04%	15.12%
Return on Equity	23.87%	25.74%	29.45%	45.18%

- อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรในไตรมาส 2 ลดลงเนื่องจากเป็น low season และจำนวนนักท่องเที่ยวจีนซึ่งเป็นลูกค้าต่างชาติหลักของบริษัทลดลง ทำให้รายได้ลดลง แต่บริษัทต้องรับภาระต้นทุนคงที่จากสาขาเดิมและสาขาที่ขยายระหว่างปี

Ratio	Q2'25	Q1'25	2024	2023
Debt Management Ratio				
Debt to Equity Ratio	0.84	0.73	0.78	1.41
Interest coverage Ratio	6.74	9.61	12.66	7.01

- Debt to Equity Ratio ไตรมาส 2 ปี 2568 เท่ากับ 0.84 เพิ่มขึ้นจาก 0.78 ในปี 2567 เนื่องจากมีการเบิกเงินกู้สถาบันการเงิน 111 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากกำไรสุทธิหักด้วยเงินปันผลจ่าย ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่าตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า Debt to Equity ratio จะเท่ากับ 0.37

บริษัทฯเชื่อมั่นว่ามีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินกิจการ หากไม่มีเหตุการณ์ที่กระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจอย่างเป็นสาระสำคัญ

- Interest coverage Ratio ไตรมาส 2 ปี 2567 เท่ากับ 6.74 ลดลงจากกำไรสุทธิที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1

<u>นโยบายและเป้าหมายด้านความยั่งยืน</u>

- SPA ได้กำหนดนโยบายการดำเนินงานด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน เพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจให้เติบโตมั่นคง ยั่งยืน ครอบคลุมทุกมิติ ทั้งเศรษฐกิจ สังคมและสิ่งแวดล้อม โดยการนำแนวคิดการพัฒนาอย่างยั่งยืนเข้ามาเป็นแกนหลักในกระบวนการดำเนินงานทุกขั้นตอน มุ่งเน้นการยกระดับการให้ความสำคัญ ด้านความยั่งยืนในทุกมิติ ของ Value Chain เน้นเพิ่มมูลค่าในกิจกรรมที่อยู่ในกระบวนการให้บริการและขายสินค้า (In-process Activities) โดยให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders) ในกระบวนการ โดยมีคณะทำงาน ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการธรรมาภิบาล เป็นผู้สร้างแนวปฏิบัติการดำเนินการ โดยวางกรอบและเป้าหมายในการขับเคลื่อนความยั่งยืนใน 3 ด้าน คือ

การพัฒนาด้านเศรษฐกิจ การกำกับดูแล	การพัฒนาด้านสังคม	การพัฒนาด้านสิ่งแวดล้อม
1.สุขอนามัยและความปลอยภัยของลูกค้า	5.ความรับผิดชอบต่อลูกค้า	9.ความรับผิดชอบต่อผลิตภัณฑ์
2.การบริหารความเสี่ยง องค์กร	6.การให้โอกาสเข้าถึงทางด้านการรักษาและการมีสุขภาพที่ดี	10.การใช้บรรจุภัณฑ์
3.ความปลอดภัยทางไซเบอร์และการป้องกันข้อมูลส่วนบุคคล	7.การจ้างงานท้องถิ่น รวมถึงผู้พิการ และผู้ด้อยโอกาส	11.การจัดการขยะ
4.นโยบายโครงสร้างและการกำกับดูแลกิจการ	8.การให้โอกาสเข้าถึงข้อมูลข่าวสาร	12.นโยบายการจัดการด้านน้ำ

- มิติด้านเศรษฐกิจ การกำกับดูแล

สุขอนามัยและความปลอดภัยของลูกค้า	มุ่งเน้นสร้างสรรค์สถานประกอบการให้เป็นพื้นที่ที่มีสุขอนามัยที่ดีและปลอดภัยสำหรับลูกค้า โดยเสริมมาตรการสุขอนามัยและความปลอดภัยของลูกค้าให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน ภายใต้มาตราการ A place you can trust
การบริหารความเสี่ยงองค์กร	มุ่งเน้นการสร้างองค์กรให้เติบโตอย่างยั่งยืน ประเมินความเสี่ยงขององค์กรอย่างสม่ำเสมอด้วยข้อมูลการวิเคราะห์และการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด
ความปลอดภัยทางไซเบอร์และการป้องกันข้อมูลส่วนบุคคล	มุ่งเน้นสร้างสรรค์องค์กรให้มีความปลอดภัยทางไซเบอร์และการป้องกันข้อมูลส่วนบุคคล โดยมีคณะทำงานที่ติดตามและอัพเดทความปลอดภัยทางไซเบอร์และการป้องกันข้อมูลส่วนบุคคล ให้เป็นไปตามข้อกฎหมายและนโยบายการปฏิบัติ
นโยบายโครงสร้างและการกำกับดูแลกิจการ	มุ่งเน้นการสร้างองค์กร ให้สามารถดำเนินกิจการภายใต้โครงสร้างองค์กรที่มีเสถียรภาพ ให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทั้งหมด โดยยึดถือนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

- มิติสังคม

ความรับผิดชอบต่อลูกค้า	มุ่งเน้นสร้างสรรค์สถานประกอบการที่มีความรับผิดชอบต่อลูกค้าตลอดกระบวนการ โดยเน้นการให้บริการที่เป็นมาตรฐาน บริการที่เป็นมิตร สถานที่สะอาด ถูกสุขอนามัย ในราคาที่เหมาะสม ให้ความสำคัญในเรื่องความปลอดภัยและความเป็นส่วนตัวของลูกค้าเป็นสำคัญ
การให้โอกาสเข้าถึงทางด้านการรักษาและการมีสุขภาพที่ดี	การให้โอกาสเข้าถึงทางด้านการรักษาและการมีสุขภาพที่ดี มุ่งเน้นการสร้างองค์กรที่ใส่ใจในสุขภาพของพนักงานและลูกจ้าง โดยมีสวัสดิการด้านสุขภาพครอบคลุมที่เหมาะสม เพื่อเป็นขวัญและกำลังใจให้กับพนักงานในการทำงาน
การจ้างงานท้องถิ่น รวมถึงผู้พิการ และผู้ด้อยโอกาส	มุ่งเน้นการจ้างงานบุคลากรในท้องถิ่น เพื่อเพิ่มทักษะ ความรู้ ความเชี่ยวชาญ ซึ่งสามารถต่อยอดสู่การพัฒนาชุมชน
การให้โอกาสเข้าถึงข้อมูลข่าวสาร	มุ่งเน้นการสร้างองค์กรที่ให้โอกาสเข้าถึงข้อมูลข่าวสารอย่างเท่าเทียม เพื่อการทำงานและการตัดสินได้ครบถ้วน

- มิติสิ่งแวดล้อม

ความรับผิดชอบต่อผลิตภัณฑ์	นำเสนอข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับบริการและผลิตภัณฑ์ที่ถูกต้อง ส่งมอบความหลากหลายของผลิตภัณฑ์เพื่อให้บริการกับลูกค้าได้ตรงกับความต้องการ
การใช้บรรจุภัณฑ์	มุ่งเน้นสร้างวัฒนธรรมองค์กร ในการใส่ใจเรื่องสิ่งแวดล้อมสร้างสรรค์และบริการคุณภาพ โดยใช้บรรจุภัณฑ์ที่ดีต่อสิ่งแวดล้อม ภายใต้ 3 R (Reduce, Reuse, Recycle)
การจัดการขยะ	มุ่งเน้นสร้างวัฒนธรรมองค์กร ในการใส่ใจเรื่องสิ่งแวดล้อม ดูแล และบริหารจัดการการใช้ทรัพยากรธรรมชาติให้เกิดประโยชน์สูงสุด ปรับปรุงกระบวนการดำเนินธุรกิจเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างสม่ำเสมอ
นโยบายการจัดการด้านน้ำ	มุ่งเน้นสร้างวัฒนธรรมองค์กรในการใส่ใจเรื่องสิ่งแวดล้อม ดูแล และบริหารจัดการการใช้ทรัพยากรธรรมชาติให้เกิดประโยชน์สูงสุด ปรับปรุงกระบวนการดำเนินธุรกิจ เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างสม่ำเสมอ สร้างองค์กรที่ให้โอกาสเข้าถึงข้อมูลข่าวสารอย่างเท่าเทียม เพื่อการทำงานและการตัดสินได้ครบถ้วน

<u>การวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท</u>

<u>1. ปัจจัยทางเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว</u>

จำนวนนักท่องเที่ยว: รายได้ของ SPA มีความสัมพันธ์กับจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทย ทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ การเปลี่ยนแปลงของจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงจะส่งผลต่อรายได้ของบริษัท

ฤดูกาลท่องเที่ยว: ธุรกิจสปาได้รับผลกระทบจากความผันผวนของฤดูกาลท่องเที่ยว ช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว (High Season) มีแนวโน้มที่จะส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้น ในขณะที่ช่วงนอกฤดูกาล (Low Season) อาจทำให้ผลการดำเนินงานชะลอตัวลง

กำลังซื้อของผู้บริโภค: สภาพเศรษฐกิจโดยรวมและกำลังซื้อของผู้บริโภคมีผลต่อการตัดสินใจใช้บริการสปาและเวลเนส หากเศรษฐกิจชะลอตัว อาจส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัท

2. ปัจจัยภายในองค์กร

การขยายสาขา: การเปิดสาขาใหม่ทั้งในและต่างประเทศเป็นกลยุทธ์สำคัญในการสร้างการเติบโต การวิเคราะห์ควรอธิบายจำนวนสาขาที่เปิดใหม่ แผนการขยายสาขาในอนาคต และผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อรายได้และต้นทุน

การบริหารจัดการต้นทุน: การควบคุมต้นทุนต่าง ๆ เช่น ค่าเช่า ค่าแรงงาน และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) มีผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิของบริษัท การวิเคราะห์ควรระบุการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนและผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

การกระจายธุรกิจ: การกระจายธุรกิจไปสู่ผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ ๆ เช่น Stretch me Clinic หรือธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร ช่วยเพิ่มแหล่งรายได้และลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากธุรกิจหลักเพียงอย่างเดียว

บุคลากร: ความพร้อมของบุคลากรผู้ให้บริการที่มีคุณภาพเป็นสิ่งสำคัญสำหรับธุรกิจสปา การขาดแคลนแรงงานอาจเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องพิจารณา

3. ปัจจัยด้านการแข่งขัน

สภาวะการแข่งขันในตลาด: ตลาดสปามีการแข่งขันสูง ทั้งจากคู่แข่งโดยตรงและธุรกิจอื่น ๆ ที่ให้บริการคล้ายคลึงกัน การวิเคราะห์ควรระบุกลยุทธ์การแข่งขันของบริษัทเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน

4. ปัจจัยด้านความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการต่อสัญญาเช่า: สาขาส่วนใหญ่ของ SPA ตั้งอยู่ในพื้นที่เช่า ความเสี่ยงจากการไม่สามารถต่อสัญญาเช่าได้ หรือการเปลี่ยนแปลงของค่าเช่า อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนและแผนการดำเนินงาน

ความเสี่ยงด้านนโยบาย: นโยบายของรัฐบาลที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมท่องเที่ยวและกฎระเบียบต่าง ๆ อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท

ขอแสดงความนับถือ

(นาย วิบูลย์ อุตสาหจิต)
บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)