

SWG 049/2563

วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)  
ประจำปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลง  
ไปจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการโดยพิจารณา  
จากงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562 และชี้แจงสาเหตุของ  
ผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 โดยในการวิเคราะห์ผลประกอบการของบริษัทฯ จะ  
รวมผลดำเนินงานทั้งในส่วนการดำเนินงานต่อเนื่องและการดำเนินงานที่ยกเลิก จากการทำสัญญายกเลิกการประกอบ  
กิจการร่วมกันและโอนซื้อหุ้นคืนสำหรับการลงทุนใน บริษัท ชบา เอลลิแกนซ์ จำกัด (ตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ไม่รวมผลการดำเนินงานของ บริษัท ชบา เอลลิแกนซ์ จำกัด โดยแสดงเฉพาะกำไรสำหรับการ  
การดำเนินงานที่ยกเลิก ส่วนรายละเอียดผลประกอบการได้ชี้แจงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน) บริษัทฯ และ  
บริษัทย่อยมีรายได้รวม 1,449.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 297.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.78  
โดยมีกำไรสุทธิ 245.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.17 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ  
และบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 39.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.39 โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2562 จำนวน 1,449.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 297.15 ล้าน  
บาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.78 โดยรายได้หลักยังคงเป็นรายได้จากธุรกิจสปาของบริษัทฯ ในสัดส่วน  
ร้อยละ 90 ของรายได้รวม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- จำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ เริ่มกลับมาเป็นบวก เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561
- การเติบโตของสาขาเดิมและสาขาใหม่ในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด โดยจำนวนสาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม  
2562 มีทั้งหมด 63 สาขา (58 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสาขา  
ทั้งหมด 55 สาขาแบ่งเป็น 49 สาขาในประเทศ และ 6 สาขาในต่างประเทศ) จำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้นแบ่งเป็น  
Let's Relax 8 สาขา และ Stretch me 2 สาขา และบริษัทฯ ได้ปิดสาขา Let's Relax โรงแรม Holiday Inn กระบี่

เนื่องจากหมดสัญญาจ้างบริหารและยกเลิกสัญญาแฟรนไชส์จำนวน 3 สาขา คือ ชิงเต่าสาขา 1 และ 2 และสาขาเทียนจิน ทั้งนี้การเติบโตของสาขาเดิมและสาขาใหม่คิดเป็นร้อยละ 16 และ ร้อยละ 7 ของรายได้รวมตามลำดับ

- สาขาใหม่ที่เปิดในระหว่างปี 2562 ได้รับผลตอบแทนที่ดีเกินคาด บางสาขาสามารถทำกำไรได้ภายในไตรมาสแรกที่เปิดให้บริการ
- การเปิดสปารูปแบบ Spa operating in Hotel ได้รับผลตอบแทนจากลูกค้าดีขึ้น โดยยอดขายเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 60 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้จำนวนสาขาในรูปแบบดังกล่าวเพิ่มขึ้นจาก 5 สาขาในปี 2561 เป็น 8 สาขาในปี 2562
- มีการขยายกลุ่มลูกค้าคนไทย ลดการพึ่งพิงลูกค้าต่างชาติ ภายใต้ธุรกิจใหม่ Stretch me by Let's Relax

สำหรับธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารสัดส่วนรายได้ในปี 2562 ลดลงจากร้อยละ 6 เป็นร้อยละ 4 ของรายได้จากการขายสินค้าและบริการ เนื่องจากไม่มีการขยายธุรกิจโรงแรมและได้ปิดร้านอาหาร D-Bistro เพื่อเพิ่มพื้นที่ในการให้บริการ นวด นอกจากนี้ยังได้รับผลกระทบจากฝุ่น PM 2.5 ในช่วงต้นปี 2562

สำหรับธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สปาของบริษัท สัดส่วนรายได้ในการ 2562 และ 2561 ค่อนข้างใกล้เคียงกัน เนื่องจากอยู่ระหว่างการ Rebranding โดยเริ่มวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ภายใต้แบรนด์ LRL (Let's Relax Lifestyle) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562

#### ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ 976.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.28 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 226.17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.15 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการขยายสาขาในปี 2562 จำนวน 10 สาขาในประเทศและต้นทุนของสาขาเดิม ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากทั้งต้นทุนผันแปรและต้นทุนคงที่ หลักๆ ได้แก่ ต้นทุนพนักงานนวด ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่า ค่าเสื่อมราคา และค่าวัตถุดิบที่ใช้ในการให้บริการ เป็นต้น โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายสินค้าและบริการมีอัตราสูงกว่ารายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเนื่องจากในระหว่างปีมีการปิดบางสาขาเพื่อปรับปรุง (บริษัทฯ ไม่มีรายได้แต่ต้องรับภาระต้นทุนคงที่ เช่น ค่าเช่าและค่าบริการ ค่าใช้จ่ายพนักงานและ ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น) และมีปรับอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างที่ทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้ได้รับเงินชดเชยไม่น้อยกว่าอัตราสุดท้าย 400 วัน (เดิม 300 วัน) ซึ่งมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2562

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 171.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.97 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 18.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.22 ส่วนใหญ่จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยบริษัทฯ ได้เพิ่มจำนวนพนักงานและการปรับฐานเงินเดือนเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทฯ

### กำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 245.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.17 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 39.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.39 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการจากสาขาในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดทั้งสาขาเดิมและสาขาใหม่ การขยายตัวของสปาในรูปแบบ Spa Operating in Hotel และการเพิ่มธุรกิจ Stretch me by Let's Relax ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นผันแปรตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนคงที่ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขา ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีการปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน แต่ในจำนวนที่น้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและบริการที่สูงขึ้น ส่งผลให้ภาพรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ผลประกอบการของบริษัทฯ หากไม่รวมผลการดำเนินงานของ บริษัท ชบา เอลลิแกนซ์ จำกัด ซึ่งได้ทำสัญญา มีผลรับรู้รายได้ตั้งแต่ 1 มกราคม 2562 และมีการทำสัญญายกเลิกการประกอบกิจการร่วมกันและโอนซื้อหุ้นคืน มีผลตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,403.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ในอัตราร้อยละ 21.75 และมีกำไรสุทธิ 242.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 17.87 ยังคงเป็นไปตามเป้าหมายที่รายได้รวมของบริษัทฯ จะต้องเติบโตไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ต่อปี

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิบูลย์ อุตสาหจิต / นายประเสริฐ จิรวรรณสฤติย์)

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)