

SWG 027/2567

วันที่ 10 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประจำปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 และชี้แจงสาเหตุของ ผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 398.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 73.04ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.41 โดยมีกำไรสุทธิ 73.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.78 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 23.51 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### สรุปผลประกอบการที่สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2567

##### รายได้

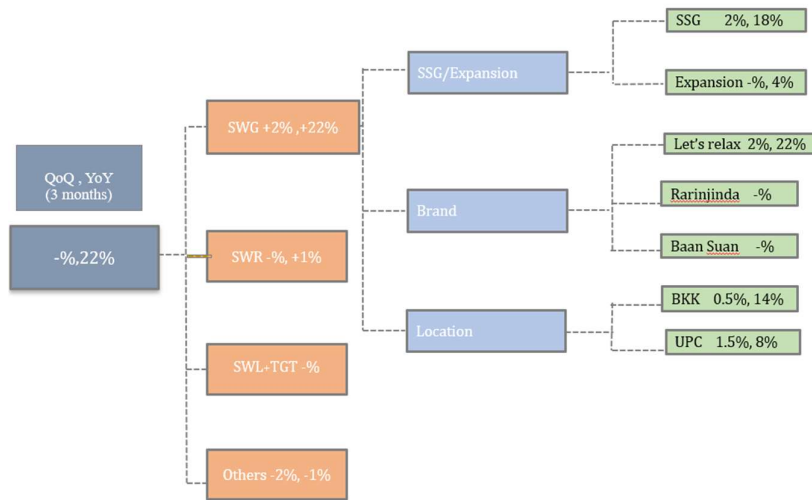
บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 398.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 73.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.41 โดยรายได้หลักยังเป็นรายได้จากธุรกิจสปาในสัดส่วน ร้อยละ 90 ของรายได้รวม

จำนวนสาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีทั้งหมด 72 สาขา (70 สาขาในประเทศ 2 สาขาในต่างประเทศ) (เปิดเพิ่ม 5 สาขา ปิด 3 สาขา) (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 68 สาขาในประเทศ 2 สาขาในต่างประเทศ)

##### ภาพรวมรายได้ไตรมาส 1 ปี 2567

	สรุปผลการดำเนินงาน (พันบาท)					
	Q1'67			Q1'66		
	Q1'67	Q1'66	Q1'65	Chg (%) 67 vs 66	Chg (%) 66 vs 65	
รายได้จากการขายและบริการ	393,871	320,232	110,021	23.0%	191.1%	
รายได้อื่น	5,077	5,675	4,108	(10.5%)	38.1%	
รายได้รวม	398,948	325,907	114,129	22.4%	185.6%	
ต้นทุนขายและบริการ	262,144	231,775	129,153	117%	79.5%	
กำไรขั้นต้น	131,727	88,457	(19,132)	(17%)	562.4%	
คชจ. ขายและบริการ	36,090	27,001	28,855	26%	(6.4%)	
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	100,714	67,131	(47,987)	(44%)	239.9%	
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	446	375	-	0%	18.9%	
คชจ. ทางการเงิน	8,229	14,844	10,409	9%	(44.6%)	
ภาษีเงินได้	18,070	1,451	3,148	3%	(53.9%)	
กำไรสุทธิ	73,969	50,461	(57,436)	(52%)	187.9%	
NCI	1	1	-	0%	0.0%	
กำไรส่วนที่เกินของบริษัทใหญ่	73,968	50,460	(57,436)	(52%)	187.9%	

การวิเคราะห์รายได้



รายได้ไตรมาส 1 ที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 22 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มีรายละเอียดดังนี้

- บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ/SWG) ประกอบธุรกิจให้บริการสปาเป็นหลัก รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 22
- บริษัท สยามเวลเนสรีสอร์ท จำกัด (SWR) ประกอบธุรกิจโรงแรมระรินจินดา ร้านอาหาร Deck1 และร้าน ORB ที่จังหวัดเชียงใหม่และพัทยา รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1
- บริษัท สยามเวลเนสเดสก์ จำกัด (SWL) ประกอบธุรกิจขายผลิตภัณฑ์สปา รายได้ใกล้เคียงกับปีก่อน
- รายได้อื่นๆ ลดลงร้อยละ 1

รายได้จากการให้บริการสปาของสาขาเดิมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ในขณะที่การขยายสาขาทำให้รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4

การวิเคราะห์เป็นรายแบรนด์ที่ให้บริการ Let's Relax รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ส่วนระรินจินดาและบ้านสวน รายได้ใกล้เคียงกับปีก่อน

ทั้งนี้รายได้จากการให้บริการสปาแยกตามพื้นที่นั้น สาขาในกรุงเทพและต่างจังหวัดเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 และ 8 ตามลำดับ

ธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 โดยสัดส่วนรายได้ในไตรมาส 1 ปี 2567 และ ปี 2566 ใกล้เคียงกันเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม โดย occupancy rate ใกล้เคียงกับปีก่อน แต่ ADR เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 ในปี 2567

ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สปาของบริษัท สัดส่วนรายได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2567 และ 2566 คิดเป็นร้อยละ 5 ของรายได้รวม

ต้นทุนขายและบริการ

ไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ 262.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.56 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 30.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.10 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวหลักๆเกิดจากค่าใช้จ่ายผันแปรที่เพิ่มขึ้น เช่น ค่าแรงหมอบ ค่าเช่า ค่าวัตถุดิบ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานบริการ เช่น ค่า

ซักรีด ค่าอาหารว่าง นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายคงที่ก็ปรับตัวสูงขึ้นด้วย เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงาน และส่วนลดค่าเช่าและค่าบริการที่ได้รับน้อยลง

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่าย

ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 44.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.25 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.47 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.91 หลักๆจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นและไม่มีการปรับลดค่าใช้จ่ายจากการเจรจาปรับเงื่อนไขค่าเช่าเหมือนปีก่อน

### กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 73.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.78 ของรายได้จากการขายและบริการซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 23.51 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.59 เมื่อเทียบกับปีก่อน ผลกำไรที่เพิ่มขึ้นหลักๆจากยอดขายเพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวในประเทศ ลูกค้านักท่องเที่ยวรู้จักและมาใช้บริการมากขึ้นหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดโควิด 19 รวมถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยว บริษัทได้กลุ่มลูกค้าใหม่ๆเช่น ตะวันออกกลาง อินเดีย โดยบริษัทยังสามารถบริหารจัดการต้นทุน และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆได้อย่างมีประสิทธิภาพในภาพรวม ทำให้มีผลกำไรเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก

### ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัท

งบการเงินรวม						
					(พันบาท)	
	2567		2566		change	%Change
					67 vs 66	67 vs 66
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	256,582	13%	252,305	13%	4,277	1.70%
เงินลงทุนชั่วคราว	0	0%	-	0%	-	#DIV/0!
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	32,569	2%	29,580	1%	2,989	10.10%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่า ส่วนที่ถึงกำหนดรับภายในหนึ่งปี	55	0%	55	0%	-	0.00%
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอบชำระคืน	20,000	1%	26,295	1%	(6,295)	(23.94%)
สินค้าคงเหลือ	46,752	2%	43,076	2%	3,676	8.53%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,554	1%	12,084	1%	1,470	12.16%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>369,512</b>	<b>19%</b>	<b>363,395</b>	<b>18%</b>	<b>6,117</b>	<b>1.68%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่า-สุทธิจากส่วนที่คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 ปี	165	0%	178	0%	(13)	(7.30%)
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอบชำระคืน	9,342	0%	8,526	0%	816	9.57%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	3,750	0%	4,196	0%	(446)	(10.63%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	934,548	49%	953,806	48%	(19,258)	(2.02%)
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	434,153	23%	470,937	24%	(36,784)	(7.81%)
ค่าความนิยม	24,536	1%	24,536	1%	-	0.00%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,282	0%	5,627	0%	(345)	(6.13%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	28,529	1%	46,523	2%	(17,994)	(38.68%)
เงินมัดจำ	82,704	4%	80,916	4%	1,788	2.21%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน	13,626	1%	10,998	1%	2,628	23.90%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,281	0%	3,380	0%	(99)	(2.93%)
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,539,916</b>	<b>81%</b>	<b>1,609,623</b>	<b>82%</b>	<b>(69,707)</b>	<b>(4.33%)</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,909,428</b>	<b>100%</b>	<b>1,973,018</b>	<b>100%</b>	<b>(63,590)</b>	<b>(3.22%)</b>

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 1,909.43 ล้านบาท ลดลง 63.59 ล้านบาท จากปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 3.22 โดยรายการสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงคือ

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 252.31 ล้านบาทเป็น 256.58 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.70) จากผลประกอบที่ดีขึ้นเป็นอย่างมาก มี cash flow from operation เป็นบวกเพิ่มมากขึ้น บริษัทฯได้คืนเงินกู้จำนวน 111.06 ล้านบาทและไปนำลงทุนขยายสาขาที่จะเปิดระหว่างปี 2567

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจาก 29.58 ล้านบาทในปี 2566 เป็น 32.57 ล้านบาทในปี 2567 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.10) เกิดจากการดำเนินธุรกิจเป็นปกติธุระ เช่น การให้เครดิตกับ agent ที่พาลูกค้ามาใช้บริการ ผู้ซื้อ franchise ในต่างประเทศ หรือการให้เครดิตกับลูกค้าทั่วไป โดยในหมายเหตุประกอบงบการเงินมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือนจำนวน 8 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญตามนโยบายบัญชีและการพิจารณาของฝ่ายบริหารไว้เรียบร้อยแล้ว
- ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืนจำนวน 20.00 ล้านบาท จากการขายหุ้นของบริษัท ชบา เอลลิแกนซ์ จำกัดคืนให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายการลงทุนเปิดสาขาเพิ่มทุกปี ทั้งนี้มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงจากปี 2566 จากค่าเสื่อมราคาระหว่างงวด
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ 434.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23 ของสินทรัพย์ทั้งหมด จากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2567

เหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทหรือการดำเนินงานในอนาคตที่สำคัญคือ

1. การที่นักท่องเที่ยวต่างชาติไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงวางกลยุทธ์ในการขยายกลุ่มลูกค้าคนไทยมากขึ้น รวมถึงลูกค้าต่างชาติสัญชาติใหม่ๆ เพื่อลดความเสี่ยง
2. บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับกระแสเงินสดในกิจการ โดยบริหารให้เพียงพอสำหรับใช้ในการดำเนินงานและจ่ายคืนเงินกู้เมื่อมีเงินสดในมือ เพื่อลดภาระดอกเบี้ย

งบการเงินรวม						(พันบาท)	
	2567		2566	change	%Change		
				67 vs 66	67 vs 66		
<b>หนี้สินและส่วนของปีก่อน</b>							
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>							
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	126,888	7%	123,699	6%	3,189	2.58%	
ส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	41,994	2%	42,744	2%	(750)	(1.75%)	
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	133,703	7%	142,926	7%	(9,223)	(6.45%)	
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	534	0%	458	0%	76	16.59%	
รายได้รับล่วงหน้า-ส่วนที่ถึงกำหนดรับภายในหนึ่งปี	57,765	3%	55,902	3%	1,863	3.33%	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,165	1%	9,822	0%	343	3.49%	
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>371,049</b>	<b>19%</b>	<b>375,551</b>	<b>19%</b>	<b>(4,502)</b>	<b>(1.20%)</b>	
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>							
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	60,641	3%	70,952	4%	(10,311)	(14.53%)	
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	100,000	5%	200,000	10%	(100,000)	(50.00%)	
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	376,891	20%	400,793	10%	(23,902)	(5.96%)	
รายได้รับล่วงหน้า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับภายในหนึ่งปี	-	0%	-	0%	-	-	
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,745	0%	5,010	0%	(265)	(5.29%)	
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0	0%	-	0%	-	-	
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	20,993	1%	19,573	1%	1,420	7.25%	
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>563,270</b>	<b>29%</b>	<b>696,328</b>	<b>35%</b>	<b>(133,058)</b>	<b>(19.11%)</b>	
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>934,319</b>	<b>49%</b>	<b>1,071,879</b>	<b>54%</b>	<b>(137,560)</b>	<b>(12.83%)</b>	

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 934.32 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 137.56 ล้านบาท (ลดลงอัตราร้อยละ 12.83) โดยรายการที่สำคัญได้แก่

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 126.89 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่เกิดตามปกติธุระของบริษัทฯ เช่น ค่าก่อสร้างและตกแต่งสถานที่ให้บริการ ค่าสินค้าและวัตถุดิบ ค่าเช่าพื้นที่ เป็นต้น
- เงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 102.64 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2566 จำนวน 11.06 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 9.73) จากการคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน อีกทั้ง

- บริษัทได้คืนเงินกู้จากกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 100 ล้านบาท เพื่อลดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ฝ่ายบริหารเห็นว่าบริษัทฯยังมีศักยภาพในการกู้จากสถาบันการเงิน หากต้องการแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 510.59 ล้านบาท จากการนำมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

งบการเงินรวม					
(ล้านบาท)					
	2567		2566	change 67 vs 66	%Change 67 vs 66
<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)	213,750.00	11%	213,750	11%	-
0.00%					
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
หุ้นสามัญ 854,999,928 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท (31/12/19 570 ล้านหุ้น)	213,750	11%	213,750	11%	-
(2562: หุ้นสามัญ 570,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	278,906	15%	278,906	14%	-
0.00%					
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	278,906	15%	278,906	14%	-
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(46,226)	-2%	(46,226)	-2%	-
0.00%					
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	21,375	1%	21,375	1%	-
0.00%					
ยังไม่ได้จัดสรร	381,918	20%	307,949	16%	73,969
24.02%					
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	125,378	7%	125,378	6%	-
0.00%					
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	975,101	51%	901,132	46%	73,969
8.21%					
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	8	0%	7	0%	1
14.29%					
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	975,109	51%	901,139	46%	73,970
8.21%					
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,909,428</b>	<b>100%</b>	<b>1,973,018</b>	<b>100%</b>	<b>(63,590)</b>
<b>(3.22%)</b>					

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 975.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 73.97 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 8.21) จากกำไรสุทธิในระหว่างงวด

#### ภาพรวมกระแสเงินสดของบริษัทฯ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 256.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.28 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.70 โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- มี Cash Flow from Operations เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่ดีขึ้นเป็นอย่างมาก
- คืนกู้เงินจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 111 ล้าน
- จ่ายเงินสำหรับการดำเนินงานตามปกติธุระของบริษัท

#### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

Ratio	Q1'24	2023	2022
<b>Liquidity Ratio</b>			
Current Ratio	1.00	0.97	0.53
Receivable turnover	12.68	48.42	31.33
Collection period (Days)	7	7	11
Inventory turnover	0.36	1.64	1.74
Holding period (Days)	254	220	207

- Current Ratio ไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 1.00 ใกล้เคียงกับปี 2566 สาเหตุหลักจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ค่าหุ้นลดลง 3 ล้านบาท และ สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท และ หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 9 ล้านบาท ทั้งนี้หากไม่นำหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีจำนวน 133.70 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่มาพิจารณา current ratio จะเท่ากับ 1.56

- Receivable turnover และ Collection period ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ใกล้เคียงกับปี 2566 ประมาณ 7 วัน เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่เป็นรายย่อย ไม่มีเครดิต และบริษัทมีนโยบายเร่งรัดการชำระหนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนด
- Inventory turnover และ Holding period ระยะเวลาในการขายสินค้าเพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2567 เนื่องจากการสั่งสินค้า lot ใหญ่เข้ามาสต็อกไว้ระหว่างงวด สินค้าบางรายการเป็นสินค้าที่นำมาใช้ในการให้บริการซึ่งอายุการใช้งานนานกว่าสินค้าที่มีไว้สำหรับขาย

Ratio	Q1'24	2023	2022
<b>Profitability Ratio</b>			
Gross Profit Margin	33.44%	30.15%	11.31%
Net profit Margin	18.78%	22.97%	-12.38%
Return on Asset	17.83%	15.12%	-3.76%
Return on Equity	44.61%	45.18%	-14.83%

- อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนๆ จากผลประกอบการที่ดีขึ้น และเป็นช่วง high season

Ratio	Q1'24	2023	2022
<b>Debt Management Ratio</b>			
Debt to Equity Ratio	0.96	1.41	3.25
Interest coverage Ratio	10.18	7.40	(2.77)

- Debt to Equity Ratio ไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 0.96 ลดลงจาก 1.41 ในปี 2566 รายการที่สำคัญจากหนี้สินลดลงจำนวน 138 ล้านบาท จากการคืนเงินกู้ที่กดค้างข้างต้น และหนี้สินตามสัญญาเช่าตาม TFRS 16 ลดลงจำนวน 33 ล้านบาท และส่วนของผู้อื้อหุ้นเพิ่มขึ้นจากกำไรระหว่างงวด 74 ล้านบาท ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าจำนวน 423.73 ล้านบาท Debt to Equity ratio จะเท่ากับ 0.43 เท่า
- Interest coverage Ratio ไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 10.18 จากผลประกอบการที่ดีขึ้น เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง ทำให้ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

#### สรุปเหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2567

- ผลประกอบการของบริษัทดีขึ้นเป็นอย่างมากจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวทั้งในและต่างประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าชาวจีน และกลุ่มลูกค้าสัญชาติใหม่ๆ ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- สภาพคล่องและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทดีขึ้น ทำให้เริ่มมีการขยายสาขามากขึ้นในปี 2567 และนำ surplus cash flow คืนเงินกู้ระยะยาว เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน
- จำนวนสาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีทั้งหมด 72 สาขา (70 สาขาในประเทศ 2 สาขาในต่างประเทศ) (เปิดเพิ่ม 5 สาขาและปิด 3 สาขา) (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 68 สาขาในประเทศ 2 สาขาในต่างประเทศ)

ขอแสดงความนับถือ

( นายวิบูลย์ อุตสาหจิต )

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)