

SWG 127/2565

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 และชี้แจงสาเหตุของ ผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 197.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 183.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,232.19 โดยมีขาดทุนสุทธิ 14.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.65 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลง 62.87 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### สรุปผลประกอบการที่สำคัญในไตรมาส 3 ปี 2565

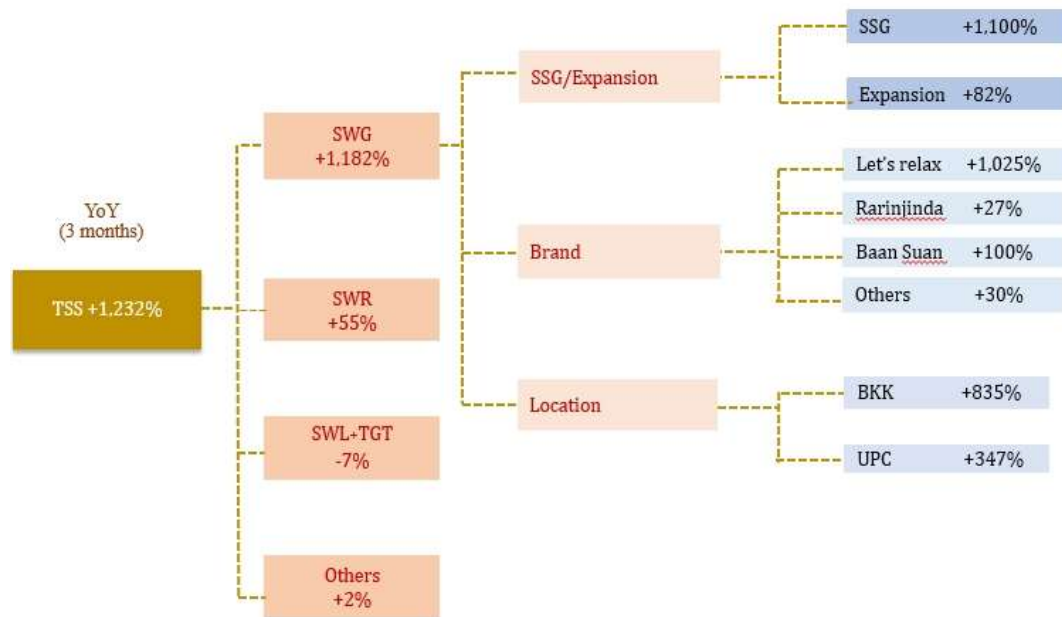
##### รายได้

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 197.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 183.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,232.19 โดยเป็นรายได้จากธุรกิจสปาในสัดส่วน ร้อยละ 89 ของรายได้รวม รายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากจากการผ่อนคลายของสถานการณ์การแพร่ระบาด โรคระบาดไวรัสโควิด 19 ทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย ทำให้ลูกค้าคนไทยมีความมั่นใจในการกลับมาใช้บริการมากขึ้น ขณะเดียวกันมีการเปิดประเทศให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาได้สะดวกมากยิ่งขึ้น ทำให้สัดส่วนลูกค้าต่างชาติเพิ่มมากขึ้น กลุ่มลูกค้าต่างชาติสัญชาติใหม่ๆ ได้แก่ ตะวันออกกลาง ยุโรป และอินเดีย เป็นต้น

จำนวนสาขา ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีทั้งหมด 69 สาขา (64 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (เปิด Let's Relax เพิ่ม 4 สาขาและมีปิดสาขาทั้งหมด 5 สาขา) (ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 65 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ)

(พันบาท)							
สรุปผลการดำเนินงาน							
	Q3'65		Q3'64		Q3'63	Chg (%) 65 vs 64	Chg (%) 64 vs 63
รายได้จากการขายและบริการ	195,808		13,038		76,235	1402%	-83%
รายได้อื่น	2,102		1,818		527	16%	245%
รายได้รวม	197,910		14,856		76,762	1232%	-81%
ต้นทุนขายและบริการ	167,901	<b>86%</b>	55,779	<b>428%</b>	97,806	<b>128%</b>	201% <b>(43%)</b>
กำไรขั้นต้น	27,907	<b>14%</b>	(42,741)	<b>(328%)</b>	(21,571)	<b>(28%)</b>	<b>(165%)</b> 98%
คช.ขายและบริการ	32,500	<b>17%</b>	28,131	<b>216%</b>	30,366	<b>40%</b>	16% <b>(7%)</b>
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	(4,593)	<b>(2%)</b>	(70,872)	<b>(544%)</b>	(51,410)	<b>(67%)</b>	<b>(94%)</b> 38%
คช.ทางการเงิน	13,667	<b>7%</b>	10,964	<b>84%</b>	2,728	<b>4%</b>	25% 302%
ภาษีเงินได้	(1,174)	<b>(1%)</b>	(2,164)	<b>(17%)</b>	813	<b>1%</b>	<b>(46%)</b> <b>(366%)</b>
กำไรสุทธิ	(14,984)	<b>(8%)</b>	(77,854)	<b>(597%)</b>	(54,951)	<b>(72%)</b>	<b>(81%)</b> 42%
NCI	-	<b>0%</b>	1	<b>0%</b>	-	<b>0%</b>	
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(14,984)	<b>(8%)</b>	(77,853)	<b>(597%)</b>	(54,951)	<b>(72%)</b>	<b>(81%)</b> 42%

ภาพรวมไตรมาส 3 ปี 2565 รายได้ที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 1,232 แบ่งเป็น



- บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ/SWG) ประกอบธุรกิจให้บริการสปาเป็นหลัก รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,182 ของรายได้รวม
- บริษัท สยามเวลเนสรีสอร์ท จำกัด (SWR) ประกอบธุรกิจโรงแรมระรินจินดาและร้านอาหาร Deck1 ที่จังหวัดเชียงใหม่ รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 55 ของรายได้รวม เนื่องจาก occupancy rate และ average daily rate เพิ่มขึ้น
- บริษัท สยามเวลเนสสแล็บ จำกัด (SWL) และบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจขายผลิตภัณฑ์สปา รายได้ลดลงร้อยละ 7 ของรายได้รวม
- รายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ของรายได้รวม

รายได้จากการให้บริการสปาของสาขาเดิมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,100 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ในขณะที่การขยายสาขาทำให้รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 82

การวิเคราะห์เป็นรายแบรนด์ที่ให้บริการ หลักๆคือรายได้ของ Let's Relax เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,025 , ระรินจินดาเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 และบ้านสวนเพิ่มขึ้นร้อยละ 100

ทั้งนี้รายได้จากการให้บริการสปาแยกตามพื้นที่นั้น สาขาในกรุงเทพและต่างจังหวัดเพิ่มขึ้นร้อยละ 835 และ 347 ตามลำดับ

#### ต้นทุนขายและบริการ

ไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ 167.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.75 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 112.12 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 201.01 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวหลักๆ เกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการกลับมาให้บริการเต็มรูปแบบอีกครั้งของสปาหลังจากถูกปิดจากผลกระทบของโควิด 19 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทำให้ค่าใช้จ่ายแปรผันเพิ่มขึ้น หลักๆได้แก่ ค่าแรงหมอบ ค่าวัสดุคิบบ ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดูแลสถานประกอบการ เป็นต้น ในขณะที่ต้นทุนคงที่ที่ปรับเพิ่มขึ้นตามสถานการณ์โควิดที่ดีขึ้น เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการที่ผันแปรตามรายได้ ทั้งนี้ส่วนลดค่าเช่าได้รับน้อยลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยไตร

มาตรฐานบริษัทฯสามารถกลับมาทำกำไรขั้นต้นได้อีกครั้ง

#### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่าย

ในไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 46.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.58 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.09 สาเหตุหลักจากดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการกู้เงินเพิ่มระหว่างปี 2563-2564 และต้นทุนคงที่ที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในภาพรวมที่เพิ่มขึ้นได้มีอัตราน้อยกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่ำลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

#### ขาดทุนสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ 14.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.65 ของรายได้จากการขายและบริการซึ่งขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลง 62.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 80.75 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อ โควิด 19 เริ่มคลี่คลาย การเปิดรับนักท่องเที่ยวเต็มรูปแบบและผ่อนปรนเงื่อนไขการมาท่องเที่ยวในประเทศไทย

#### ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทฯ

งบการเงินรวม						
(พันบาท)						
	Q3'65		2564	C/S	change 65 vs 64	%Change 65 vs 64
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	131,270	6%	109,854	5%	21,416	19.49%
เงินลงทุนชั่วคราว	4	0%	4	0%	-	0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	18,724	1%	15,260	1%	3,464	22.70%
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	9,007	0%	9,197	0%	(190)	(2%)
สินค้าคงเหลือ	30,590	1%	27,812	1%	2,778	10%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,829	0%	8,371	0%	458	5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	32,295	1%	32,295	1%	-	0%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>230,719</b>	<b>10%</b>	<b>202,793</b>	<b>9%</b>	<b>27,926</b>	<b>14%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	31,307	1%	32,192	1%	(885)	(3%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	970,735	41%	946,642	42%	24,093	3%
สินทรัพย์สิทธิการใช่	1,032,851	43%	945,575	42%	87,276	9%
ค่าความนิยม	24,536	1%	24,536	1%	-	0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,717	0%	8,005	0%	(1,288)	(16%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,406	0%	1,187	0%	219	18%
เงินมัดจำ	72,238	3%	73,050	3%	(812)	(1%)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน	1,108	0%	16,980	1%	(15,872)	(93%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,555	0%	6,876	0%	(3,321)	(48%)
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,144,453</b>	<b>90%</b>	<b>2,055,043</b>	<b>91%</b>	<b>89,410</b>	<b>4%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,375,172</b>	<b>100%</b>	<b>2,257,836</b>	<b>100%</b>	<b>117,336</b>	<b>5.20%</b>

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวน 2,375.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.34 ล้านบาท จากปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 5.20 โดยรายการสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงคือ

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 109.85 ล้านบาทเป็น 131.27 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.49) สาเหตุหลักจากสภาพคล่องของบริษัทที่ดีขึ้นจากผลประกอบการ โดย cash flow จาก operation เป็นบวกตั้งเดือน เม.ย. 2565 มีการเบิกเงินกู้ 75 ล้านบาทและ ใช้ในการลงทุนประมาณ 90 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 15.26 ล้านบาทในปี 2564 เป็น 18.72 ล้านบาทในปี 2565 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.70) เกิดจากการดำเนินธุรกิจเป็นปกติระยะ เช่น การให้เครดิตกับ agent ที่พาลูกค้ามาใช้บริการ หรือ ผู้

ซื้อ franchise ในต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายการเร่งรัดชำระหนี้ โดยในหมายเหตุประกอบงบการเงินมี ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือนจำนวน 8.82 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญตามนโยบาย บัญชีและการพิจารณาของฝ่ายบริหาร ซึ่งลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือนอยู่ระหว่างการติดตามให้ชำระหนี้

- ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินจำนวน 9.00 ล้านบาท จากการขายหุ้นของบริษัท ซบา เอลลิแกนซ์ จำกัดคืนให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม ปัจจุบันอยู่ระหว่างการฟ้องร้องให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมชำระค่าหุ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 32.29 ล้านบาท จากอสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่งของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการรอขาย
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายการลงทุนเปิดสาขาเพิ่มทุกปี ทั้งนี้มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากปี 2564 เนื่องจากมีการขยายสาขาหักด้วยค่าเสื่อมราคา
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ 1,032.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43 ของสินทรัพย์ทั้งหมด จากการนำมาตรวจการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

เหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทหรือการดำเนินงานในอนาคตที่สำคัญคือ การที่นักท่องเที่ยวต่างชาติไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ทางบริษัทจึงได้บริหารความเสี่ยงโดยหาบริการใหม่ๆ ที่ตอบโจทย์และดึงดูดกลุ่มลูกค้าคนไทย และหาช่องทางเพิ่มยอดขายสินค้าออนไลน์ นอกจากนี้บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับกระแสเงินสดในกิจการ โดยให้มีเพียงพอสำหรับการชำระคืนเงินกู้ตามเงื่อนไขและการดำเนินงานของบริษัทภายในระยะเวลา 1 ปีและมีการวางแผนรองรับหากเหตุการณ์ดังกล่าวยืดเยื้อออกไป

งบการเงินรวม						
(พันบาท)						
	Q3'65		2564	C/S	change 65 vs 64	%Change 65 vs 64
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	77,964	3%	37,039	2%	40,925	110%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	121,441	5%	114,469	5%	6,972	6%
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	180,918	8%	175,496	8%	5,422	3%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,722	0%	316	0%	1,406	445%
รายได้รับล่วงหน้า-ส่วนที่ถึงกำหนดรับภายในหนึ่งปี	48,241	2%	45,140	2%	3,101	7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,081	0%	1,780	0%	3,301	185%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>435,367</b>	<b>18%</b>	<b>374,240</b>	<b>17%</b>	<b>61,127</b>	<b>16%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	475,194	20%	407,166	18%	68,028	17%
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	916,219	39%	822,644	36%	93,575	11%
รายได้รับล่วงหน้า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับภายในหนึ่งปี	3,604	0%	5,989	0%	(2,385)	(40%)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9,963	0%	9,951	0%	12	0%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2,673	0%	3,025	0%	(352)	(12%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	15,345	1%	16,329	1%	(984)	(6%)
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,422,998</b>	<b>60%</b>	<b>1,265,104</b>	<b>56%</b>	<b>157,894</b>	<b>12%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,858,365</b>	<b>78%</b>	<b>1,639,344</b>	<b>73%</b>	<b>219,021</b>	<b>13.36%</b>

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวน 1,858.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 219.02 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 13.36) โดยรายการที่สำคัญได้แก่

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 40.93 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่เกิดตามปกติธุระของบริษัทฯ เช่น ค่าก่อสร้างและตกแต่งสถานที่ให้บริการ ค่าสินค้าและวัตถุดิบ ค่าเช่าพื้นที่ เป็นต้น
- เงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 596.64 ล้านบาท โดยเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ กรณีที่ต้องการขยายกิจการหรือขาดสภาพคล่อง

เนื่องจากต้นทุนทางการเงินค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับแหล่งเงินทุนอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่ามีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน

- หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 1,097.14 ล้านบาท จากการนำมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

งบการเงินรวม						
	(พันบาท)					
	Q3'65		2564	C/S	change 65 vs 64	%Change 65 vs 64
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น	1,097,137		998,140		98,997	9.92%
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	9%	-	0%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 854,999,928 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	9%	-	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	278,906	12%	278,906	12%	-	0%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(46,226)	-2%	(46,226)	-2%	-	0%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	17,399	1%	17,399	1%	-	0%
ยังไม่ได้จัดสรร	(37,592)	-2%	64,093	3%	(101,685)	(159%)
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	90,567	4%	90,567	4%	-	0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	516,804	22%	618,489	27%	(101,685)	(16%)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	3	0%	3	0%	-	0%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>516,807</b>	<b>22%</b>	<b>618,492</b>	<b>27%</b>	<b>(101,685)</b>	<b>(16.44%)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,375,172</b>	<b>100%</b>	<b>2,257,836</b>	<b>100%</b>	<b>117,336</b>	<b>5%</b>

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวน 516.81 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2564 จำนวน 101.68 ล้านบาท (ลดลงอัตราร้อยละ 16.44) จากขาดทุนสุทธิในระหว่างปี

#### ภาพรวมกระแสเงินสดของบริษัทฯ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 131.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 21.42 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.49 โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- ได้รับเงินกู้วงใหม่จากสถาบันการเงินเพื่อขยายสาขา จำนวน 75 ล้านบาท
- ผลประกอบการของบริษัทฯ และจ่ายเงินสำหรับการดำเนินงานตามปกติธุระของบริษัท

บริษัทฯ เชื่อว่าจำนวนเงินสดในมือมีเพียงพอต่อการชำระคืนเงินกู้ตามเงื่อนไขและการดำเนินงานของบริษัทฯ ภายใน 1 ปี หากไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ

#### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

Ratio	Q3'22	2021	2020
<b>Liquidity Ratio</b>			
Current Ratio	0.53	0.54	0.64
Receivable turnover	11.52	9.05	14.47
Collection period (Days)	8	40	25
Inventory turnover	0.33	0.78	0.86
Holding period (Days)	278	460	417

- Current Ratio ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 0.53 ใกล้เคียงกับสิ้นปี 2564 ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 180.92 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563 current ratio จะเท่ากับ 0.91
- Receivable turnover และ Collection period ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ลดลงจากปี 2564 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด 19 ดีขึ้น ประกอบกับนโยบายการเร่งรัดชำระหนี้

- Inventory turnover และ Holding period ระยะเวลาในการขายสินค้าต่ำลงในไตรมาส 3 ปี 2565 เนื่องจากสาขา กลับมาเปิดให้บริการตามปกติ ทำให้สามารถนำสินค้ามาใช้ในการให้บริการและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่านหน้าร้าน ได้ตามปกติ

Ratio	Q3'22	2021	2020
<b>Profitability Ratio</b>			
Gross Profit Margin	14.25%	-90.03%	-18.68%
Net profit Margin	-7.65%	-171.06%	-48.98%
Return on Asset	-6.30%	-11.73%	-10.08%
Return on Equity	-25.00%	-37.63%	-21.00%

- อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรมีแนวโน้มดีขึ้นเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากสาขา กลับมาเปิดให้บริการตามปกติ ทำให้มีรายได้จากลูกค้าเพิ่มขึ้นทั้งลูกค้าคนไทยและต่างชาติจากการเปิดประเทศ

Ratio	Q3'22	2021	2020
<b>Debt Management Ratio</b>			
Debt to Equity Ratio	3.60	2.65	1.91
Interest coverage Ratio	(2.01)	(7.29)	(10.63)

- Debt to Equity Ratio ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 3.60 เพิ่มขึ้นจาก 2.65 ในปี 2564 หนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก จากหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 1,097.14 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563 ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินรายการดังกล่าว Debt to Equity ratio จะ เท่ากับ 1.47 โดยบริษัทมองว่ายังมีความสามารถในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน บริษัทเชื่อมั่นมีสภาพคล่องที่ เพียงพอในการดำเนินกิจการ หากไม่มีเหตุการณ์ที่กระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจอย่างเป็นทางการจะเป็นสาระสำคัญ
- Interest coverage Ratio ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ -2.01 จากผลขาดทุนในไตรมาส 3 ปี 2565

#### สรุปเหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 3 ปี 2565

- สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคระบาดไวรัสโควิดเริ่มคลี่คลายมากขึ้นทั่วโลก รวมถึงในประเทศไทย ลูกค้าคนไทยมีความเชื่อมั่นมากขึ้นในการกลับมาใช้บริการ รวมถึงการเปิดประเทศด้วยมาตรการที่ผ่อนปรนมากขึ้นทำให้ มีลูกค้าต่างชาติเข้ามาท่องเที่ยว โดยบริษัทฯ มีกลุ่มลูกค้าสัญชาติใหม่ๆ ได้แก่ ตะวันออกกลาง อินเดีย ยุโรป เป็นต้น ทำให้ผลประกอบการดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน กำไรขั้นต้นเริ่มกลับมาเป็นบวกมากขึ้น ขาดทุนสุทธิลดลงเป็น อย่างมาก
- สภาพคล่องของบริษัทมีทิศทางที่ดีขึ้น กระแสเงินสดจาก operation เป็นบวกเพิ่มมากขึ้น
- จำนวนสาขา ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีทั้งหมด 69 สาขา (64 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (เปิด Let's Relax เพิ่มจำนวน 4 สาขาและปิดให้บริการจำนวน 5 สาขา) (ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 65 สาขา ในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ)

ขอแสดงความนับถือ

( นาย วิบูลย์ อุตสาหจิต )

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)