



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 121/2564

วันที่ 9 สิงหาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)  
ประจำปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อน  
เกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการโดยพิจารณาจาก  
งบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประจำปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2564 และชี้แจงสาเหตุของ ผลการ  
ดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 23.45 ล้านบาท ลดลงปีก่อน  
8.62 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 26.87 โดยมีขาดทุนสุทธิ 86.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 390.99 ของรายได้จากการ  
ขายและบริการ ซึ่งขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 6.23 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### สรุปผลประกอบการที่สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2564

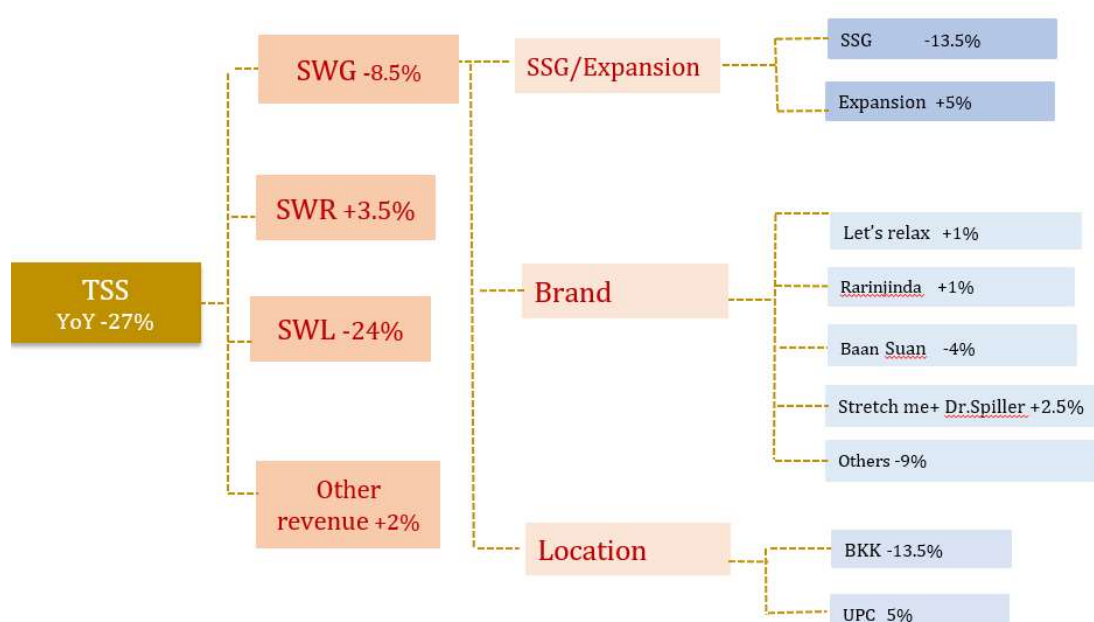
##### รายได้

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปี 2564 จำนวน 23.45 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 8.62 ล้านบาท คิด  
เป็นอัตราการลดลงร้อยละ 26.87 โดยรายได้หลักยังเป็นรายได้จากธุรกิจสปาในสัดส่วน ร้อยละ 63 ของรายได้รวม รายได้  
ลดลงสาเหตุหลักจากผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดโรคระบาดไวรัสโควิด 19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ  
และมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบโดยตรง  
นักท่องเที่ยวซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ในช่วงสิ้นปี 2563 สถานการณ์การระบาด  
ในประเทศไทยได้กลับมาแพร่ระบาดอีกครั้งจนถึงปัจจุบัน ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯต้องหยุดให้บริการในช่วงต้นเดือน มกราคม  
2564 และช่วงปลายเดือน เมษายน 2564 ตามประกาศคำสั่งของผู้ว่าราชการจังหวัด ถึงแม้ว่าจะเปิดให้บริการได้เพียงบางสาขา  
ในไตรมาส 2 นี้

จำนวนสาขา ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีทั้งหมด 70 สาขา (65 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (ไม่มีการ  
เปิดสาขาเพิ่มในปี 2564) (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 59 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ)

| (พันบาท)                     |          |        |          |        |         |                     |                     |
|------------------------------|----------|--------|----------|--------|---------|---------------------|---------------------|
| สรุปผลการดำเนินงาน           |          |        |          |        |         |                     |                     |
|                              | Q2'21    |        | Q2'20    |        | Q2'19   | Chg (%)<br>21 vs 20 | Chg (%)<br>20 vs 19 |
| รายได้จากการขายและบริการ     | 22,214   |        | 31,484   |        | 337,455 | (29.4%)             | (90.7%)             |
| รายได้อื่น                   | 1,237    |        | 585      |        | 5,287   | 111.5%              | (88.9%)             |
| รายได้รวม                    | 23,451   |        | 32,069   |        | 342,742 | (26.9%)             | (90.6%)             |
| ต้นทุนขายและบริการ           | 74,735   | 336%   | 81,628   | 259%   | 239,691 | (8.4%)              | (65.9%)             |
| กำไรขั้นต้น                  | (52,521) | (236%) | (50,144) | (159%) | 97,764  | 4.7%                | (151.3%)            |
| คชจ.ขายและบริหาร             | 27,254   | 123%   | 26,527   | 84%    | 45,527  | 2.7%                | (41.7%)             |
| กำไรก่อนหักภาษีเงินได้       | (79,775) | (359%) | (76,086) | (242%) | 57,524  | 4.8%                | (232.3%)            |
| คชจ.ทางการเงิน               | 11,366   | 51%    | 5,596    | 18%    | 2,803   | 103.1%              | 99.6%               |
| ภาษีเงินได้                  | (3,049)  | (14%)  | (1,060)  | (3%)   | 7,375   | 187.6%              | (114.4%)            |
| กำไรสุทธิ                    | (86,855) | (391%) | (80,622) | (256%) | 47,346  | 7.7%                | (270.3%)            |
| NCI                          |          | 0%     | -        | 0%     | 135     |                     | (100.0%)            |
| กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (86,855) | (391%) | (80,622) | (256%) | 47,211  | 7.7%                | (270.8%)            |

ภาพรวมไตรมาส 2 ปี 2564 รายได้ที่ลดลงประมาณร้อยละ 27 แบ่งเป็น



- บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ/SWG) ประกอบธุรกิจให้บริการสปาเป็นหลัก รายได้ลดลงร้อยละ 8.5
- บริษัท สยามเวลเนสรีสอร์ท จำกัด (SWR) ประกอบธุรกิจโรงแรมระรินจินดาและร้านอาหาร Deck1 ที่จังหวัดเชียงใหม่ รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 เนื่องจากร้านอาหาร Deck1 ได้ปิดปรับปรุงและเริ่มเปิดให้บริการในไตรมาส 4 ปี 2563 และร้านอาหารได้จัดโปรโมชั่นต่างๆ ในช่วงการกลับมาแพร่ระบาดของโรคระบาดไวรัสโควิด 19
- บริษัท สยามเวลเนสแล็บ จำกัด (SWL) และบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจขายผลิตภัณฑ์สปา รายได้ลดลงร้อยละ 24 เนื่องจากยอดขายของบริษัทย่อยผ่านร้าน Specialty stores ลดลง
- รายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2

รายได้จากการให้บริการสปาของสาขาเคมิลดลงร้อยละ 13.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ในขณะที่การขายสาขาทำให้รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5

การวิเคราะห์เป็นรายแบรนด์ที่ให้บริการ รายได้ของ Let's Relax ใกล้เคียงกับปีก่อน, ธารจินดา เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 และบ้านสวนลดลงร้อยละ 4

ทั้งนี้รายได้จากการให้บริการสปาแยกตามพื้นที่นั้น สาขาในกรุงเทพและต่างจังหวัดลดลงร้อยละ 13.5 และ 5 ตามลำดับ

ธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารรายได้เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 3.5 สัดส่วนรายได้ในไตรมาส 2 ปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4 ของรายได้รวม เนื่องจากร้านอาหาร Deck 1 ได้เปิดให้บริการในไตรมาส 4 ปี 2563 โดยได้จัดโปรโมชั่นต่างๆ เพื่อดึงดูดกลุ่มลูกค้าคนไทย อย่างไรก็ตามภาพรวมของธุรกิจโรงแรมยังได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด 19 โดย occupancy rate และ Average room rate ในงวดปัจจุบันลดลงเป็นอย่างมาก

ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สปาของบริษัท สัดส่วนรายได้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ลดลงจากร้อยละ 55 เป็นร้อยละ 28 ของรายได้รวม เนื่องจากยอดขายสินค้าผ่าน Specialty stores ของบริษัทย่อยของบริษัท สยามเวสเนสส์ จำกัด ลดลง

### ต้นทุนขายและบริการ

ไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและบริการ 74.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 336.43 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปีก่อน 6.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 8.44 ซึ่งการลดลงดังกล่าวหลักๆเกิดจากรายได้ที่ลดลงจากผลกระทบของโควิด 19 ทำให้ค่าใช้จ่ายผันแปรลดลง เช่น ค่าแรงพนักงานนวด ค่าวัสดุคิปปิ้ง ค่าสาธารณูปโภค นอกจากนี้บริษัทฯ มีนโยบายบริหารจัดการต้นทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในช่วงวิกฤต เช่น การต่อรองค่าเช่าทั้งในรูปแบบขอลดค่าเช่าคงที่ หรือ เปลี่ยนจากค่าคิดค่าเช่าคงที่เป็นคิดตามสัดส่วนรายได้ ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงต้องรับภาระค่าใช้จ่ายคงที่บางรายการเช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายพนักงาน ส่งผลให้บริษัทมีขาดทุนขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2564

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่าย

ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 38.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 173.85 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.23 สาเหตุหลักจากการลดค่าใช้จ่ายพนักงานและการปรับลดเงินเดือนและผลตอบแทนกรรมการ อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายที่สามารถลดลงได้มีอัตราน้อยกว่ารายได้ที่ลดลงเป็นอย่างมาก ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ดอกเบี้ยจ่ายไตรมาส 2 ปี 2564 เพิ่มขึ้นจาก 5.60 ล้านบาทเป็น 11.37 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 103.11 จากยอดเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นระหว่างปี และข้อผ่อนปรนสำหรับกรณีที่ผู้ให้เช่ายินยอมลดค่าเช่าของสกาวิชาชีพนัญชี

### ขาดทุนสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ 86.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 390.99 ของรายได้จากการขายและบริการซึ่งขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 6.23 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.73 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อโควิด 19 นักท่องเที่ยวซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลัก ไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ในขณะที่บริษัทฯ ยังต้องแบกรับภาระค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ เช่น ค่าเช่าบางส่วนที่ยังต้องจ่าย ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเสื่อมราคา ทำให้ขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทฯ

| (พันบาท)                               |           |      |           |      |           |      |                       |                        |                    |                     |
|----------------------------------------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|-----------------------|------------------------|--------------------|---------------------|
| งบการเงินรวม                           |           |      |           |      |           |      |                       |                        |                    |                     |
|                                        | Q2'21     | C/S  | 2020      | C/S  | 2019      | C/S  | change<br>Q2'21 vs 20 | %Change<br>Q1'21 vs 20 | change<br>20 vs 19 | %Change<br>20 vs 19 |
| สินทรัพย์                              |           |      |           |      |           |      |                       |                        |                    |                     |
| สินทรัพย์หมุนเวียน                     |           |      |           |      |           |      |                       |                        |                    |                     |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด         | 114,371   | 5%   | 114,526   | 4%   | 52,561    | 3%   | (155)                 | (0.14%)                | 61,965             | 117.89%             |
| เงินลงทุนชั่วคราว                      | 4         | 0%   | 4         | 0%   | 73,098    | 5%   | (0)                   | (0.12%)                | (73,094)           | (99.99%)            |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น            | 7,659     | 0%   | 21,775    | 1%   | 37,213    | 2%   | (14,116)              | (64.83%)               | (15,438)           | (41.49%)            |
| ลูกหนี้ค่าเช่าทรัพย์สิน                | 9,332     | 0%   | 9,462     | 0%   | 39,200    | 3%   | (130)                 | (1.38%)                | (29,738)           | (75.86%)            |
| สินค้าคงเหลือ                          | 33,303    | 1%   | 40,299    | 2%   | 39,901    | 3%   | (6,996)               | (17.36%)               | 398                | 1.00%               |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                 | 11,208    | 0%   | 13,024    | 0%   | 14,824    | 1%   | (1,816)               | (13.94%)               | (1,800)            | (12.14%)            |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย | 32,295    | 1%   | 32,295    | 1%   | 32,294    | 2%   | 0                     | 0.00%                  | 1                  | 0.00%               |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                  | 208,172   | 9%   | 231,385   | 9%   | 289,091   | 19%  | (23,213)              | (10.03%)               | (57,706)           | (19.96%)            |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน                  |           |      |           |      |           |      |                       |                        |                    |                     |
| เงินฝากสถาบันการเงินเพื่อการค้ำประกัน  | -         | 0%   | 5,159     | 0%   | 5,105     | 0%   | (5,159)               | (100.00%)              | 54                 | 1.05%               |
| ลูกหนี้ค่าเช่าทรัพย์สิน                | 32,111    | 1%   | 32,587    | 1%   | 15,000    | 1%   | (476)                 | (1.46%)                | 17,587             | 117.25%             |
| สิทธิการเช่า                           | -         | 0%   | -         | 0%   | 9,264     | 1%   | -                     | #DIV/0!                | (9,264)            | (100.00%)           |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์                | 1,016,340 | 42%  | 1,074,588 | 41%  | 1,082,797 | 71%  | (58,248)              | (5.42%)                | (8,209)            | (0.76%)             |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้                   | 1,073,987 | 44%  | 1,169,556 | 44%  | -         | -    | (95,569)              | (8.17%)                | 1,169,556          | -                   |
| ค่าความนิยม                            | 24,536    | 1%   | 24,536    | 1%   | 24,536    | 2%   | 0                     | 0.00%                  | (0)                | (0.00%)             |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน                    | 8,240     | 0%   | 9,086     | 0%   | 9,139     | 1%   | (846)                 | (9.31%)                | (53)               | (0.58%)             |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี         | 1,207     | 0%   | 820       | 0%   | 723       | 0%   | 387                   | 47.20%                 | 97                 | 13.42%              |
| เงินมีดรา                              | 73,739    | 3%   | 78,549    | 3%   | 79,466    | 5%   | (4,810)               | (6.12%)                | (917)              | (1.15%)             |
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน       | 4,605     | 0%   | 461       | 0%   | -         | -    | 4,144                 | 898.92%                | -                  | -                   |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น              | 5,992     | 0%   | 5,383     | 0%   | 1,024     | 0%   | 609                   | 11.31%                 | 4,359              | 425.68%             |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน               | 2,240,757 | 91%  | 2,400,724 | 91%  | 1,227,054 | 81%  | (159,967)             | (6.66%)                | 1,173,670          | 95.65%              |
| รวมสินทรัพย์                           | 2,448,929 | 100% | 2,632,109 | 100% | 1,516,145 | 100% | (183,180)             | (6.96%)                | 1,115,964          | 73.61%              |

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 2,448.93 ล้านบาท ลดลง 183.18 ล้านบาท จากปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 6.96 โดยรายการสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงคือ

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงเล็กน้อยจาก 114.53 ล้านบาทเป็น 114.37 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 0.14) สาเหตุหลักจากการได้รับเงินกู้ Soft loan จากสถาบันการเงินเพื่อรองรับสถานการณ์โรคระบาดโควิด 19 จำนวน 90 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 cash burn จากการดำเนินการประมาณ 60 ล้านบาท และ เงินต้นและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมธนาคารจำนวน 17 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงจาก 21.78 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 7.66 ล้านบาทในปี 2564 (ลดลงร้อยละ 64.83) เกิดจากการดำเนินธุรกิจเป็นปกติระยะ เช่น การให้เครดิตกับ agent ที่พาลูกค้ามาใช้บริการ หรือ ผู้ซื้อ franchise ในต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายการเร่งรัดชำระหนี้ โดยในหมายเหตุประกอบงบการเงินมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือนจำนวน 9.73 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 7.80 ล้านบาทตามนโยบายบัญชีและการพิจารณาของฝ่ายบริหาร ซึ่งลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 เดือนอยู่ระหว่างการติดตามให้ชำระหนี้
- ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืนจำนวน 9.33 ล้านบาท จากการขายหุ้นของบริษัท ขบา เอลลิแกนซ์ จำกัดคืนให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม ปัจจุบันอยู่ระหว่างการฟ้องร้องให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมชำระค่าหุ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 32.29 ล้านบาท จากอสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่งของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการรอขาย
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายการลงทุนเปิดสาขาเพิ่มทุกปี ทั้งนี้มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจากปี 2563 เนื่องจากค่าเสื่อมราคา
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ 1,073.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44 ของสินทรัพย์ทั้งหมด จากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

เหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทหรือการดำเนินงานในอนาคตที่สำคัญคือ การที่นักท่องเที่ยวต่างชาติไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ทางบริษัทจึงได้บริหารความเสี่ยงโดยหาบริการใหม่ๆ ที่ตอบโจทย์และดึงดูดกลุ่มลูกค้าคนไทย และหาช่องทางการเพิ่มยอดขายสินค้าออนไลน์ นอกจากนี้

บริษัทฯให้ความสำคัญกับกระแสเงินสดในกิจการ โดยให้มีเพียงพอสำหรับการชำระคืนเงินกู้ตามเงื่อนไขและการดำเนินงานของบริษัทภายในระยะเวลา 1 ปีและมีการวางแผนรองรับหากเหตุการณ์ดังกล่าวยืดเยื้อออกไป

| (พันบาท)                                                             |                  |            |                  |            |                |            |                       |                        |                    |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|-----------------------|------------------------|--------------------|
| งบการเงินรวม                                                         |                  |            |                  |            |                |            |                       |                        |                    |
|                                                                      | Q2'21            | C/S        | 2020             | C/S        | 2019           | C/S        | change<br>Q2'21 vs 20 | %Change<br>Q1'21 vs 20 | change<br>20 vs 19 |
| %Change<br>20 vs 19                                                  |                  |            |                  |            |                |            |                       |                        |                    |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                   |                  |            |                  |            |                |            |                       |                        |                    |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                                              |                  |            |                  |            |                |            |                       |                        |                    |
| เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน                                    | -                | 0%         | -                | 0%         | 32             | 0%         | -                     | #DIV/0!                | (32)               |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้อง              | -                | 0%         | -                | 0%         | 4,616          | 0%         | -                     | #DIV/0!                | (4,616)            |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น                                        | 37,003           | 2%         | 44,662           | 2%         | 96,718         | 6%         | (7,659)               | (17.15%)               | (52,056)           |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                  | 48,838           | 2%         | 103,354          | 4%         | 80,200         | 5%         | (54,516)              | (52.75%)               | 23,154             |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                       | 178,272          | 7%         | 169,179          | 6%         | -              | -          | 9,093.33              | 5.37%                  | -                  |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                | -                | 0%         | -                | 0%         | 120            | 0%         | -                     | #DIV/0!                | 169,059            |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                                  | 42               | 0%         | 3,213            | 0%         | 24,829         | 2%         | (3,171)               | (98.69%)               | (21,616)           |
| รายได้ส่งมอบบางส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                       | 41,430           | 2%         | 38,978           | 1%         | 28,922         | 2%         | 2,452                 | 6.29%                  | 10,056             |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                                 | 555              | 0%         | 1,770            | 0%         | 9,631          | 1%         | (1,215)               | (68.64%)               | (7,861)            |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                                           | <b>306,140</b>   | <b>13%</b> | <b>361,156</b>   | <b>14%</b> | <b>245,068</b> | <b>16%</b> | <b>(55,016)</b>       | <b>(15.23%)</b>        | <b>116,088</b>     |
| <b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                                           |                  |            |                  |            |                |            |                       |                        |                    |
| เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี              | 421,649          | 17%        | 287,813          | 11%        | 80,167         | 5%         | 133,836               | 46.50%                 | 207,646            |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี        | 937,880          | 38%        | 1,028,672        | 39%        | -              | -          | (90,792)              | (8.83%)                | 1,028,672          |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                                  | -                | 0%         | -                | 0%         | 260            | 0%         | -                     | #DIV/0!                | -                  |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | -                | 0%         | -                | 0%         | 260            | 0%         | -                     | #DIV/0!                | (260)              |
| รายได้ส่งมอบบางส่วน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี          | 7,889            | 0%         | 9,759            | 0%         | 12,161         | 1%         | (1,870)               | (19.16%)               | (2,402)            |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                     | 9,252            | 0%         | 10,124           | 0%         | 8,556          | 1%         | (872)                 | (8.62%)                | 1,568              |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี                                         | 6,656            | 0%         | 11,744           | 0%         | 17,995         | 1%         | (5,088)               | (43.32%)               | (6,251)            |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น                                              | 17,110           | 1%         | 17,629           | 1%         | 19,999         | 1%         | (519)                 | (2.94%)                | (2,370)            |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                                        | <b>1,400,436</b> | <b>57%</b> | <b>1,365,741</b> | <b>52%</b> | <b>139,138</b> | <b>9%</b>  | <b>34,695</b>         | <b>2.54%</b>           | <b>1,226,603</b>   |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                                    | <b>1,706,576</b> | <b>70%</b> | <b>1,726,897</b> | <b>66%</b> | <b>384,206</b> | <b>25%</b> | <b>(20,321)</b>       | <b>(1.18%)</b>         | <b>1,342,691</b>   |

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 1,706.58 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 20.32

ล้านบาท (ลดลงอัตราร้อยละ 1.18) โดยรายการที่สำคัญได้แก่

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 37.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่เกิดตามปกติธุระของบริษัทฯ เช่น ค่าก่อสร้างและตกแต่งสถานที่ให้บริการ ค่าสินค้าและวัตถุดิบ ค่าเช่าพื้นที่ เป็นต้น
- เงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 470.49 ล้านบาท โดยเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ กรณีที่ต้องการขยายกิจการหรือขาดสภาพคล่องเนื่องจากต้นทุนทางการเงินค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับแหล่งเงินทุนอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯเห็นว่ามีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 1,116.15 ล้านบาท จากการนำมามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

| (พันบาท)                                                                |                |            |                |            |                  |            |                       |                        |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|------------------|------------|-----------------------|------------------------|--------------------|
| งบการเงินรวม                                                            |                |            |                |            |                  |            |                       |                        |                    |
|                                                                         | Q2'21          | C/S        | 2020           | C/S        | 2019             | C/S        | change<br>Q2'21 vs 20 | %Change<br>Q1'21 vs 20 | change<br>20 vs 19 |
| %Change<br>20 vs 19                                                     |                |            |                |            |                  |            |                       |                        |                    |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                                |                |            |                |            |                  |            |                       |                        |                    |
| <b>ทุนจดทะเบียน</b>                                                     |                |            |                |            |                  |            |                       |                        |                    |
| ทุนสามัญ 855,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท (31/12/19 570 ล้านหุ้น) | -              | -          | -              | -          | -                | -          | -                     | -                      | -                  |
| (2562: ทุนสามัญ 570,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)                 | 213,750        | 9%         | 213,750        | 8%         | 142,500          | 9%         | -                     | 0.00%                  | 71,250             |
| <b>ทุนที่ออกและชำระแล้ว</b>                                             |                |            |                |            |                  |            |                       |                        |                    |
| ทุนสามัญ 854,999,928 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท (31/12/19 570 ล้านหุ้น) | -              | -          | -              | -          | -                | -          | -                     | -                      | -                  |
| (2562: ทุนสามัญ 570,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)                 | 213,750        | 9%         | 213,750        | 8%         | 142,500          | 9%         | -                     | 0.00%                  | 71,250             |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ                                                 | 278,906        | 11%        | 278,906        | 11%        | 278,906          | 18%        | -                     | 0.00%                  | -                  |
| ส่วนค่ากว่าจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน                       | (46,226)       | -2%        | (46,226)       | -2%        | (46,226)         | -3%        | 0                     | (0.00%)                | (0)                |
| <b>กำไรสะสม</b>                                                         |                |            |                |            |                  |            |                       |                        |                    |
| จัดสรรแล้ว - สรรพตามกฎหมาย                                              | 17,399         | 1%         | 17,399         | 1%         | 16,381           | 1%         | 0                     | 0.00%                  | 1,018              |
| ยังไม่จัดสรร                                                            | 187,954        | 8%         | 350,812        | 13%        | 649,804          | 43%        | (162,858)             | (46.42%)               | (298,992)          |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น                                      | 90,567         | 4%         | 90,567         | 3%         | 90,567           | 6%         | (0)                   | (0.00%)                | 0                  |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท                                              | 742,350        | 30%        | 905,208        | 34%        | 1,131,932        | 75%        | (162,858)             | (17.99%)               | (226,727)          |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย                       | 3              | 0%         | 4              | 0%         | 7                | 0%         | (1)                   | (25.00%)               | (3)                |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                             | <b>742,353</b> | <b>30%</b> | <b>905,212</b> | <b>34%</b> | <b>1,131,939</b> | <b>75%</b> | <b>(162,859)</b>      | <b>(17.99%)</b>        | <b>(226,727)</b>   |

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 742.35 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี

2563 จำนวน 162.86 ล้านบาท (ลดลงอัตราร้อยละ 17.99) จากขาดทุนสุทธิในระหว่างปี

ภาพรวมกระแสเงินสดของบริษัทฯ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 114.37 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี

จำนวน 0.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 0.14 โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- ได้รับเงินกู้ Soft loan จากสถาบันการเงินจำนวน 90 ล้านบาทและจำนองเงินกู้และดอกเบี้ยจำนวน 17 ล้านบาท
- จ่ายเงินสำหรับการดำเนินงานตามปกติธุระของบริษัท

บริษัทฯ เชื่อว่าจำนวนเงินสดในมือมีเพียงพอต่อการชำระคืนเงินกู้ตามเงื่อนไขและการดำเนินงานของบริษัทฯ ภายใน 1 ปี หากไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ

#### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| Ratio                    | Q2'21 | 2020 | 2019 |
|--------------------------|-------|------|------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง       |       |      |      |
| Current Ratio            | 0.68  | 0.64 | 1.18 |
| Receivable turnover      | 2     | 15   | 46   |
| Collection period (Days) | 60    | 25   | 8    |
| Inventory turnover       | 0     | 1    | 4    |
| Holding period (Days)    | 657   | 417  | 97   |

- Current Ratio ไตรมาส 2 ปี 2564 เท่ากับ 0.68 ใกล้เคียงกับสิ้นปี 2563 ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 178.27 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563 current ratio จะเท่ากับ 1.63
- Receivable turnover และ Collection period ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด 19 ทำให้การชำระเงินจากลูกค้าล่าช้าไปบ้าง
- Inventory turnover และ Holding period ระยะเวลาในการขายสินค้าสูงขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2564 เนื่องจากการถูกปิดสาขาและยอดขายที่ลดลงเป็นอย่างมากจากการแพร่ระบาดของโควิด 19 อีกทั้งบางสาขายังไม่เปิดดำเนินการ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้เปิด online channel ต่างๆเพิ่ม เช่น Shopee Lazada Line และจัด promotion เพื่อกระตุ้นยอดขายและเร่งระบายสินค้า

| Ratio                          | Q2'21 | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|-------|------|------|
| อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร |       |      |      |
| อัตรากำไรขั้นต้น               | -236% | -19% | 32%  |
| อัตรากำไรสุทธิ                 | -391% | -49% | 17%  |
| Return on Asset                | -12%  | -10% | 17%  |
| Return on Equity               | -33%  | -21% | 23%  |

- อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรลดลงเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนๆ เนื่องจากนักท่องเที่ยวซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัทฯ ไม่สามารถเดินทางเข้ามาใช้บริการได้จากภาวะแพร่ระบาดของโควิด 19 ในขณะที่บริษัทฯ ยังต้องรับภาระค่าใช้จ่ายต่างๆ ทำให้มีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2564

| Ratio                            | Q2'21 | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-------|------|------|
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ |       |      |      |
| Debt to Equity Ratio             | 2.3   | 1.9  | 0.3  |
| Interest coverage Ratio          | (8)   | (11) | 26   |

- Debt to Equity Ratio ไตรมาส 2 ปี 2564 เท่ากับ 2.3 เพิ่มขึ้นจาก 1.9 ในปี 2563 หนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากจากหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 1,116.15 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563 ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินรายการดังกล่าว Debt to Equity ratio จะเท่ากับ 0.80 ซึ่งไม่เกินนโยบายของบริษัทฯ ที่มีให้ ratio ดังกล่าวเกินกว่า 1.0 ทำให้ยังมีความสามารถในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่าสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินกิจการ หากไม่มีเหตุการณ์ที่กระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจอย่างเป็นสาระสำคัญ

- Interest coverage Ratio ไตรมาส 2 ปี 2564 เท่ากับ -8 จากผลขาดทุนในไตรมาส 2 ปี 2564

#### สรุปเหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2564

- สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 มีผลกระทบต่อการเงินของบริษัทอย่างมีสาระสำคัญ จากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบโดยตรง นักท่องเที่ยวซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ในช่วงสิ้นปี 2563 สถานการณ์การระบาดในประเทศไทยได้กลับมาแพร่ระบาดอีกหลายระลอกจนถึงปัจจุบัน ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ต้องหยุดให้บริการในช่วงต้นเดือน มกราคม 2564 และช่วงปลายเดือน เมษายน 2564 ตามประกาศคำสั่งของผู้ว่าราชการจังหวัด ถึงแม้ว่าจะเปิดให้บริการได้เพียงบางสาขาในไตรมาส 2 นี้
- จำนวนสาขา ณ วันที่ 30 มิถุนายน มีทั้งหมด 70 สาขา (65 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (ไม่มีการเปิดสาขาเพิ่มในปี 2564) (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 59 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ)
- สภาวิชาชีพบัญชีออกแนวปฏิบัติในเรื่องข้อผ่อนปรนสำหรับกรณีที่ผู้ให้เข้ายื่นขอมลค่าเช่า โดยไม่จำเป็นต้องปฏิบัติตามวิธีการของการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่า หากเช่าเงื่อนไขตามที่กำหนด (การปรับปรุงมาตรฐานบัญชีในเรื่องดังกล่าว ได้ประกาศลงราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564) ในระหว่างงวดบริษัทฯ ได้รับส่วนลดสัญญาเช่าซึ่งเช่าเงื่อนไขตามข้อผ่อนปรนข้างต้น โดยเลือกรับรู้เข้าส่วนของกำไรหรือขาดทุนทั้งจำนวน
- ไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ ได้เน้นทำการตลาดกลุ่มคนไทยมากยิ่งขึ้น มีการออก campaign พิเศษต่างๆ รวมถึงการเริ่มระบบ Royalty program ในปี 2564 เพื่อดึงดูดและรักษาลูกค้าคนไทย

ขอแสดงความนับถือ

( นาย วิบูลย์ อุตสาหจิต )

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)