



บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (สำนักงานใหญ่) เลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร 0107557000144
483 ซอยสุทธิพร ถนนประชาสงเคราะห์ แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
SIAM WELLNESS GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED
Tel: +662 641 6619-20 Fax: +662 641 6621
483 Soi Suthiporn Prachasongkroh Road, Din Daeng, Bangkok 10400 THAILAND

SWG 078/2564

วันที่ 14 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ประจำปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการโดยพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประจำปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2564 และชี้แจงสาเหตุของ ผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 56.27 ล้านบาท ลดลงปีก่อน 187.30 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 76.90 โดยมีขาดทุนสุทธิ 76.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 138.14 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 80.35 ล้านบาท โดยมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ดังนี้

- สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคระบาดไวรัสโควิด 19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจและมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบโดยตรง นักท่องเที่ยวซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ รวมถึงการที่รัฐบาลประกาศปิดสถานประกอบการสปาทั่วประเทศเริ่มตั้งแต่วันที่ 18 มีนาคม ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2563 เป็นระยะเวลากว่า 2 เดือน ในขณะที่โรงแรมของบริษัทย่อยที่จังหวัดเชียงใหม่ รัฐบาลก็ประกาศปิดเช่นเดียวกันในระหว่างเดือน เมษายน ถึง กรกฎาคม 2563 อย่างไรก็ตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ได้กลับมาแพร่ระบาดอีกครั้งในช่วงต้นปี 2564 ทำให้รัฐบาลสั่งปิดสถานประกอบการสปาอีกครั้งในต้นเดือน มกราคม 2564 ซึ่งหลังจากเปิดให้บริการ ลูกค้าบางส่วนยังมีความกังวลในการกลับมาใช้บริการ ถึงแม้ว่าบริษัทจะดำเนินการตามมาตรฐานสุขอนามัยแล้ว
- สภาวิชาชีพบัญชีออกแนวปฏิบัติในเรื่องข้อผ่อนปรนสำหรับกรณีที่ผู้ให้เข้ายินยอมลดค่าเช่า โดยไม่จำเป็นต้องปฏิบัติตามวิธีการของการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่า หากเช่าเงื่อนไขตามที่กำหนด (การปรับปรุงมาตรฐานบัญชีในเรื่องดังกล่าว ได้ประกาศลงราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564) ในระหว่างงวดบริษัทฯ ได้รับส่วนลดสัญญาเช่าซึ่งเข้าเงื่อนไขตามข้อผ่อนปรนข้างต้น โดยเลือกรับรู้เข้าส่วนของกำไรหรือขาดทุนทั้งจำนวน

สรุปผลประกอบการที่สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2564

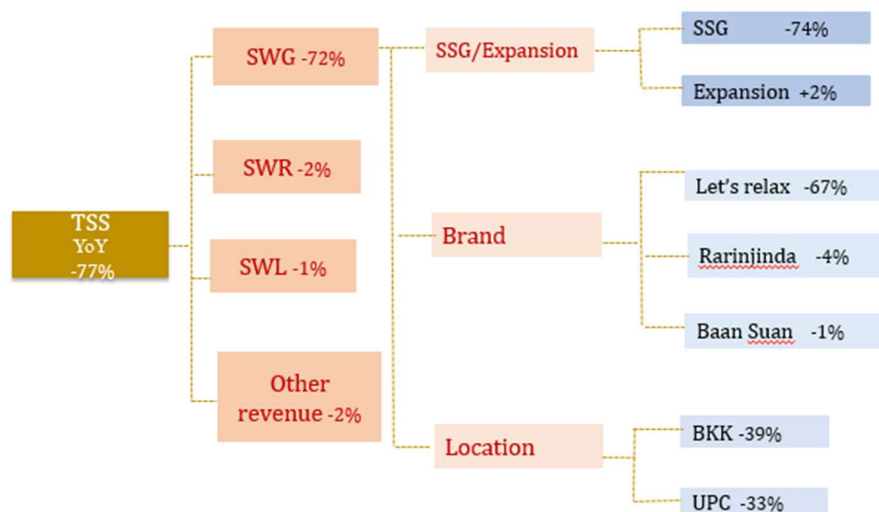
รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2564 จำนวน 56.27 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 187.30 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 76.90 โดยรายได้หลักยังเป็นรายได้จากธุรกิจสปาในสัดส่วน ร้อยละ 81 ของรายได้รวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

จำนวนสาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีทั้งหมด 70 สาขา (65 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (ไม่มีการเปิดสาขาเพิ่มในปี 2564) (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 59 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ)

(พันบาท)					
สรุปผลการดำเนินงาน					
	Q1'64	Q1'63	Q1'62	Chg (%) 64 vs 63	Chg (%) 63 vs 62
รายได้จากการขายและบริการ	55,020	237,825	340,591	(76.9%)	(30.2%)
รายได้อื่น	1,251	5,743	4,486	(78.2%)	28.0%
รายได้รวม	56,271	243,568	345,077	(76.9%)	(29.4%)
ต้นทุนขายและบริการ	98,256	200,700	230,556	(51.0%)	(12.9%)
กำไรขั้นต้น	(43,236)	37,125	110,035	(216.5%)	(66.3%)
คชจ.ขายและบริหาร	25,359	30,295	41,974	(16.3%)	(27.8%)
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	(68,595)	12,573	72,547	(645.6%)	(82.7%)
คชจ.ทางการเงิน	11,044	8,580	2,387	28.7%	259.4%
ภาษีเงินได้	(2,384)	(357)	10,953	567.8%	(103.3%)
กำไรสุทธิ	(76,004)	4,350	59,207	(1,847.2%)	(92.7%)
NCI	1	-	134		
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(76,003)	4,350	59,073	(1,847.2%)	(92.6%)

ภาพรวมไตรมาส 1 ปี 2564 รายได้ที่ลดลงประมาณร้อยละ 77 แบ่งเป็น



- บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ/SWG) ประกอบธุรกิจให้บริการสปาเป็นหลัก รายได้ลดลงร้อยละ 72
- บริษัท สยามเวลเนสรีสอร์ท จำกัด (SWR) ประกอบธุรกิจโรงแรมระรินจินดาและร้านอาหาร Deck1 ที่จังหวัดเชียงใหม่ รายได้ลดลงร้อยละ 2
- บริษัท สยามเวลเนสแกล็บ จำกัด (SWL) ประกอบธุรกิจขายผลิตภัณฑ์สปา รายได้ลดลงร้อยละ 1
- รายได้อื่นๆ ลดลงร้อยละ 2

รายได้จากการให้บริการสปาของสาขาเดิมลดลงร้อยละ 74 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ในขณะที่การขยายสาขาทำให้รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2

การวิเคราะห์เป็นรายแบรนด์ที่ให้บริการ Let's Relax ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคระบาดไวรัสโควิด 19 มากที่สุดเนื่องจากกลุ่มลูกค้าหลักคือนักท่องเที่ยวต่างชาติ คือลดลงร้อยละ 67, ระรินจินดา ลดลงร้อยละ 4 และบ้านสวนได้รับผลกระทบน้อยที่สุด คือ ลดลงร้อยละ 1 เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่เป็นคนไทย

ทั้งนี้รายได้จากการให้บริการสปาแยกตามพื้นที่นั้น สาขาในกรุงเทพและต่างจังหวัดลดลงร้อยละ 39 และ 33 ตามลำดับ

ธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารรายได้ลดลงร้อยละ 2 แต่สัดส่วนรายได้ในไตรมาส 1 ปี 2564 และ ปี 2563 ใกล้เคียงกัน เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม โดย occupancy rate ในงวดปัจจุบันลดลงเป็นอย่างมาก เนื่องจากธุรกิจให้บริการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด 19 นักท่องเที่ยวไม่สามารถเดินทางเข้ามาใช้บริการได้ และจังหวัดเชียงใหม่ได้ประกาศให้ผู้ที่เดินทางจากจังหวัดที่มีความเสี่ยงสูงต้องกักตัว 14 วันจากการระบาดในระลอก 2 ADR ก็ลดลงเช่นกัน

ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สปาของบริษัท สัดส่วนรายได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 และ 2563 ใกล้เคียงกันเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม บริษัทฯ ขายผลิตภัณฑ์ใหม่ภายใต้แบรนด์ LRL (Let's Relax Lifestyle) และ Dr.Spiller ผ่านช่องทาง online นอกเหนือจากการขายผ่านสาขาของสปา

- บริษัทมีการขยายกลุ่มลูกค้าคนไทย ลดการพึ่งพิงลูกค้าต่างชาติภายใต้ธุรกิจใหม่ Dr. Spiller Pure Skin Care Solution เป็น Clinic นวดหน้าโดยใช้ผลิตภัณฑ์คุณภาพดี นำเข้าจากประเทศเยอรมัน และ Stretch me Clinic at Leisure Space Central World เป็นคลินิกยืดคลายกล้ามเนื้อแนวใหม่โดยนักกายภาพบำบัด

ต้นทุนขายและบริการ

ไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ 98.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 178.58 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปีก่อน 102.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 51.04 ซึ่งการลดลงดังกล่าวหลักๆเกิดจากรายได้ที่ลดลงจากผลกระทบของโควิด 19 ทำให้ค่าใช้จ่ายผันแปรลดลง เช่น ค่าแรงพนักงานนวด ค่าวัสดุคูป ค่าสาธารณูปโภค นอกจากนี้บริษัทฯมีนโยบายบริหารจัดการต้นทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในช่วงวิกฤต เช่น การต่อรองค่าเช่าทั้งในรูปแบบขอลดค่าเช่าคงที่ หรือ เปลี่ยนจากค่าคิดค่าเช่าคงที่เป็นคิดตามสัดส่วนรายได้ ทั้งนี้บริษัทฯยังคงต้องรับภาระค่าใช้จ่ายคงที่บางรายการเช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายพนักงาน ส่งผลให้บริษัทมีขาดทุนขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2564

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่าย

ในไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 36.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.16 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปีก่อน 2.47 ล้านบาท คิดเป็นอัตราราลดลงร้อยละ 6.36 สาเหตุหลักจากการลดค่าใช้จ่ายพนักงานและการปรับลดเงินเดือนและผลตอบแทนกรรมการ อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายที่สามารถลดลงได้มีอัตราน้อยกว่ารายได้ที่ลดลงเป็นอย่างมาก ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ดอกเบี้ยจ่ายไตรมาส 1 ปี 2564 เพิ่มขึ้นจาก 8.58 ล้านบาทเป็น 11.04 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 28.72 จากยอดเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นระหว่างปี และข้อผ่อนปรนสำหรับกรณีให้ผู้ให้เช่ายินยอมลดค่าเช่าของสภาวิชาชีพบัญชี

ขาดทุนสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ 76.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 138.14 ของรายได้จากการขายและบริการซึ่งขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 80.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1847 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อโควิด 19 นักท่องเที่ยวซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลัก ไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ในขณะที่บริษัทฯ ยังต้องแบกรับภาระค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ เช่น ค่าเช่าบางส่วนที่ยังต้องจ่าย ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเสื่อมราคา ทำให้กำไรสุทธิลดลงเป็นอย่างมาก

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทฯ

	งบการเงินรวม									
	Q1'64	C/S	2563	C/S	2562	C/S	change Q1'64 vs 63	%Change Q1'64 vs 63	change 63 vs 62	%Change 63 vs 62
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	166,470	6%	114,526	4%	52,561	3%	51,944	45.36%	61,965	117.89%
เงินลงทุนชั่วคราว	4	0%	4	0%	73,098	5%	(0)	(0.12%)	(73,094)	(99.99%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	21,003	1%	21,775	1%	37,213	2%	(772)	(3.54%)	(15,438)	(41.49%)
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	9,397	0%	9,462	0%	39,200	3%	(65)	(0.69%)	(29,738)	(75.86%)
สินค้าคงเหลือ	34,833	1%	40,299	2%	39,901	3%	(5,466)	(13.56%)	398	1.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,469	0%	13,024	0%	14,824	1%	(2,555)	(19.62%)	(1,800)	(12.14%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	32,295	1%	32,295	1%	32,294	2%	0	0.00%	1	0.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	274,471	11%	231,385	9%	289,091	19%	43,086	18.62%	(57,706)	(19.96%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีระยะค้ำประกัน	5,199	0%	5,159	0%	5,105	0%	40	0.78%	54	1.05%
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	32,357	1%	32,587	1%	15,000	1%	(230)	(0.71%)	17,587	117.25%
สิทธิการเช่า		0%	-	0%	9,264	1%	-	#DIV/0!	(9,264)	(100.00%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,041,792	40%	1,074,588	41%	1,082,797	71%	(32,796)	(3.05%)	(8,209)	(0.76%)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1,122,460	43%	1,169,556	44%			(47,096)	(4.03%)	1,169,556	
ค่าความนิยม	24,536	1%	24,536	1%	24,536	2%	0	0.00%	(0)	(0.00%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,677	0%	9,086	0%	9,139	1%	(409)	(4.50%)	(53)	(0.58%)
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	1,001	0%	820	0%	723	0%	181	22.07%	97	13.42%
เงินมัดจำ	77,397	3%	81,108	3%	79,466	5%	(3,711)	(4.58%)	1,642	2.07%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,131	0%	3,285	0%	1,024	0%	(154)	(4.68%)	2,261	220.78%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,316,550	89%	2,400,724	91%	1,227,054	81%	(84,174)	(3.51%)	1,173,670	95.65%
รวมสินทรัพย์	2,591,021	100%	2,632,109	100%	1,516,145	100%	(41,088)	(1.56%)	1,115,964	73.61%

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวน 2,591.02 ล้านบาท ลดลง 41.09 ล้านบาทจากปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 1.56 โดยรายการสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงคือ

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 114.53 ล้านบาทเป็น 166.47 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.36) จากการเบิกเงินกู้ Soft loan จากสถาบันการเงินเพื่อรองรับสถานการณ์โรคระบาดโควิด19

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงจาก 21.78 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 21.00 ล้านบาทในปี 2564 (ลดลงร้อยละ 3.54) เกิดจากการดำเนินธุรกิจเป็นปกติธุระ เช่น การให้เครดิตกับ agent ที่พาลูกค้ามาใช้บริการ หรือ ผู้ซื้อ franchise ในต่างประเทศ โดยในหมายเหตุประกอบงบการเงินมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือนจำนวน 6.7 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 1.44 ล้านบาทตามนโยบายบัญชีและการพิจารณาของฝ่ายบริหาร ซึ่งลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือนอยู่ระหว่างการติดตามอย่างเร่งรัด
- ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืนจำนวน 9.38 ล้านบาท จากการขายหุ้นของบริษัท ขวา เอลลิแกนซ์ จำกัดคืนให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 32.29 ล้านบาท จากอสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่งของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการรอขาย
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายการลงทุนเปิดสาขาเพิ่มทุกปี ทั้งนี้มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจากปี 2563 เนื่องจากค่าเสื่อมราคา
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ 1,122.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43 ของสินทรัพย์ทั้งหมด จากการนำมามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

เหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทหรือการดำเนินงานในอนาคตที่สำคัญคือ การที่นักท่องเที่ยวต่างชาติไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ทางบริษัทจึงได้บริหารความเสี่ยงโดยหาบริการใหม่ๆ ที่ตอบโจทย์และดึงดูดกลุ่มลูกค้าคนไทย และหาช่องทางการเพิ่มยอดขายสินค้าออนไลน์ นอกจากนี้บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับกระแสเงินสดในกิจการ โดยให้มีเพียงพอสำหรับการชำระคืนเงินกู้ตามเงื่อนไขและการดำเนินงานของบริษัทฯ ภายในระยะเวลา 1 ปีและมีการวางแผนรองรับหากเหตุการณ์ดังกล่าวยืดเยื้อออกไป

	งบการเงินรวม									
	Q1'64	C/S	2563	C/S	2562	C/S	change Q1'64 vs 63	%Change Q1'64 vs 63	change 63 vs 62	%Change 63 vs 62
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น										
หนี้สินหมุนเวียน										
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน		0%	-	0%	32	0%	-	#DIV/0!	(32)	(100.00%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้อง		0%	-	0%	4,616	0%	-	#DIV/0!	(4,616)	(100.00%)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	40,985	2%	44,662	2%	96,718	6%	(3,677)	(8.23%)	(52,056)	(53.82%)
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	306,540	12%	103,354	4%	80,200	5%	203,186	196.59%	23,154	28.87%
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	174,280	7%	169,179	6%			5,101.33	3.02%		#DIV/0!
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-				120	0%	-	#DIV/0!	169,059	140,882.22%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3,218	0%	3,213	0%	24,829	2%	5	0.16%	(21,616)	(87.06%)
รายได้รับล่วงหน้า-ส่วนที่ถึงกำหนดรับภายในหนึ่งปี	41,119	2%	38,978	1%	28,922	2%	2,141	5.49%	10,056	34.77%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,293	0%	1,770	0%	9,631	1%	(477)	(26.94%)	(7,861)	(81.62%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	567,435	22%	361,156	14%	245,068	16%	206,279	57.12%	116,088	47.37%
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี 1	166,617	6%	287,813	11%	80,167	5%	(121,196)	(42.11%)	207,646	259.02%
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	982,986	38%	1,028,672	39%			(45,686)	(4.44%)	1,028,672	
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		0%	-	0%	260	0%	-	#DIV/0!	(260)	(100.00%)
รายได้รับล่วงหน้า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับภายในหนึ่งปี	8,825	0%	9,759	0%	12,161	1%	(934)	(9.57%)	(2,402)	(19.75%)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8,912	0%	10,124	0%	8,556	1%	(1,212)	(11.98%)	1,568	18.33%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	9,537	0%	11,744	0%	17,995	1%	(2,207)	(18.79%)	(6,251)	(34.74%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	17,501	1%	17,629	1%	19,999	1%	(128)	(0.73%)	(2,370)	(11.85%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,194,378	46%	1,365,741	52%	139,138	9%	(171,363)	(12.55%)	1,226,603	881.57%
รวมหนี้สิน	1,761,813	68%	1,726,897	66%	384,206	25%	34,916	2.02%	1,342,691	349.47%

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวน 1,761.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 34.92 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 2.02) โดยรายการที่สำคัญได้แก่

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 40.99 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่เกิดตามปกติธุระของบริษัทฯ เช่น ค่าก่อสร้างและตกแต่งสถานที่ให้บริการ ค่าสินค้าและวัตถุดิบ ค่าเช่าพื้นที่ เป็นต้น
- เงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 473.16 ล้านบาท โดยเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ กรณีที่ต้องการขยายกิจการหรือขาดสภาพคล่องเนื่องจากต้นทุนทางการเงินค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับแหล่งเงินทุนอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่ามีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน (ส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นจาก 103.35 ล้านบาทเป็น 306.54 ล้านบาท เนื่องจากวงเงินกู้บางส่วนไม่สามารถชำระคืนตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ได้ จึงถูกจัดประเภทเป็นหนี้สินหมุนเวียนทั้งหมด ทั้งนี้บริษัทฯ ได้รับจดหมายแจ้งอนุ โลมเงื่อนไขเงินกู้ดังกล่าวในวันที่ 6 พฤษภาคม เรียบร้อยแล้ว)
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 1,157.27 ล้านบาท จากการนำมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาเริ่มบังคับใช้ในปี 2563

	งบการเงินรวม				change	%Change	change	%Change			
	Q1'21	C/S	2020	C/S					2019	C/S	Q1'21 vs 20
ส่วนของผู้ถือหุ้น											
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	8%	213,750	8%	142,500	9%	-	0.00%	71,250	50.00%	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว		0%					-	#DIV/0!			
หุ้นสามัญ 854,999,928 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท (31/12/19 570 ล้าน)	213,750	8%	213,750	8%	142,500	9%	-	0.00%	71,250	50.00%	
(2562: หุ้นสามัญ 570,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	278,906	11%	278,906	11%	278,906	18%	-	0.00%	-	0.00%	
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	278,906	11%	278,906	11%	278,906	18%	-	0.00%	-	0.00%	
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(46,226)	-2%	(46,226)	-2%	(46,226)	-3%	-	0.00%	(0)	0.00%	
กำไรสะสม		0%					-	#DIV/0!			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	17,399	1%	17,399	1%	16,381	1%	0	0.00%	1,018	6.21%	
ยังไม่ได้จัดสรร	274,809	11%	350,812	13%	649,804	43%	(76,003)	(21.66%)	(298,992)	(46.01%)	
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	90,567	3%	90,567	3%	90,567	6%	(0)	(0.00%)	0	0.00%	
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	829,205	32%	905,208	34%	1,131,932	75%	(76,003)	(8.40%)	(226,724)	(20.03%)	
ส่วนของผู้ถือหุ้นได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	3	0%	4	0%	7	0%	(1)	(25.00%)	(3)	(42.86%)	
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	829,208	32%	905,212	34%	1,131,939	75%	(76,004)	(8.40%)	(226,727)	(20.03%)	

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวน 829.21 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 76.00 ล้านบาท (ลดลงอัตราร้อยละ 8.40) จากขาดทุนสุทธิในระหว่างงวด

ภาพรวมกระแสเงินสดของบริษัทฯ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีจำนวน 166.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 51.94 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.36 โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- ได้รับเงินกู้ Soft loan จากสถาบันการเงินจำนวน 90 ล้านบาทและจ่ายคืนเงินกู้และดอกเบี้ยจำนวน 11 ล้านบาท
- จ่ายเงินสำหรับการดำเนินงานตามปกติธุระของบริษัท

บริษัทฯ เชื่อว่าจำนวนเงินสดในมือมีเพียงพอต่อการชำระคืนเงินกู้ตามเงื่อนไขและการดำเนินงานของบริษัทฯ ภายใน 1 ปีหากไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการต่อบริษัทฯ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

Ratio	Q1'64	2563	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
Current Ratio	0.48	0.64	1.18
Receivable turnover	3	15	46
Collection period (Days)	27	25	8
Inventory turnover	0	1	4
Holding period (Days)	578	417	97

- Current Ratio ไตรมาส 1 ปี 2564 เท่ากับ 0.48 ลดลงจาก 0.64 ในปี 2563 สาเหตุหลักจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 51.94 ล้านบาท การจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวที่ผิดเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินในสัญญาเงินกู้เป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 259 ล้านบาท (บริษัท ได้รับจดหมายแจ้งอนุโลมเงื่อนไขเงินกู้ดังกล่าวในวันที่ 6 พฤษภาคม เรียบร้อยแล้ว) และหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีจำนวน 174.18 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563 ทั้งนี้หากไม่นำหนี้สินสัญญาเช่าตามมาตรฐานรายงานทางการเงินดังกล่าวมาพิจารณา current ratio จะเท่ากับ 0.70
- Receivable turnover และ Collection period ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เล็กน้อย เนื่องจากลักษณะของธุรกิจหลักให้บริการลูกค้ารายย่อย ไม่มีเครดิต ไตรมาส 1 ปี 2564 ระยะเวลาการเก็บหนี้สูงขึ้น เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดโควิด 19 ทำให้การชำระเงินจากลูกค้าล่าช้าไปบ้าง
- Inventory turnover และ Holding period ระยะเวลาในการขายสินค้าสูงขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2564 เนื่องจากการถูกปิดสาขาและยอดขายที่ลดลงเป็นอย่างมากจากการแพร่ระบาดของโควิด 19 อีกทั้งบางสาขายังไม่เปิดดำเนินการ

Ratio	Q1'64	2563	2562
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	-79%	-19%	32%
อัตรากำไรสุทธิ	-138%	-49%	17%
Return on Asset	-11%	-10%	17%
Return on Equity	-15%	-10%	23%

- อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรลดลงเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนๆ เนื่องจากนักท่องเที่ยวซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัทฯ ไม่สามารถเดินทางเข้ามาใช้บริการได้จากภาวะแพร่ระบาดของโควิด 19 ในขณะที่บริษัทฯ ยังต้องรับภาระค่าใช้จ่ายต่างๆ ทำให้มีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2564

Ratio	Q1'64	2563	2562
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
Debt to Equity Ratio	2.1	1.9	0.3
Interest coverage Ratio	(8)	(11)	26

- Debt to Equity Ratio ไตรมาส 1 ปี 2564 เท่ากับ 2.12 เพิ่มขึ้นจาก 1.9 ในปี 2563 หนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากจากหนี้สินสัญญาเช่าที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีจำนวน 1,157.27 ล้านบาทตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563 ทั้งนี้หากไม่รวมหนี้สินรายการดังกล่าว Debt to Equity ratio จะเท่ากับ 0.73 ซึ่งไม่เกินนโยบายของบริษัทที่มีให้ ratio ดังกล่าวเกินกว่า 1.00 ทำให้ยังมีความสามารถในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน บริษัทฯจึงเชื่อมั่นว่ามีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินกิจการ หากไม่มีเหตุการณ์ที่กระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจอย่างเป็นทางการ
- Interest coverage Ratio ไตรมาส 1 ปี 2564 เท่ากับ -8 จากผลขาดทุนในไตรมาส 1 ปี 2564

สรุปเหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2564

- จำนวนสาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีทั้งหมด 70 สาขา (65 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (ไม่มีการเปิดสาขาเพิ่มในไตรมาส 1 ปี 2564) (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 59 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ)
- สภาวิชาชีพบัญชีออกแนวปฏิบัติในเรื่องข้อผ่อนปรนสำหรับกรณีให้ผู้ให้เช่ายินยอมลดค่าเช่า โดยไม่จำเป็นต้องปฏิบัติตามวิธีการของการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่า หากเช่าเงินโอนไปตามที่กำหนด (การปรับปรุงมาตรฐานบัญชีในเรื่องดังกล่าว ได้ประกาศลงราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564) ในระหว่างงวดบริษัทฯ ได้รับส่วนลดสัญญาเช่าซึ่งเช่าเงินโอนไปตามข้อผ่อนปรนข้างต้น โดยเลือกรับรู้เข้าส่วนของกำไรหรือขาดทุนทั้งจำนวน
- ไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทฯได้เน้นทำการตลาดกลุ่มคนไทยมากยิ่งขึ้น โดยการออกโปรโมชั่นต่างๆ รวมถึงการเริ่มระบบ Royalty program ในปี 2564 เพื่อดึงดูดและรักษากฎฐานลูกค้าคนไทย

ขอแสดงความนับถือ

(นาย วิบูลย์ อุตสาหจิต)

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)