

SWG 058/2562

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สำหรับไตรมาสที่ 3 และ งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2562 และชี้แจงสาเหตุของผล
การดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการโดยพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2562 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 โดยในการวิเคราะห์ผลประกอบการของบริษัทฯ จะรวมผลการดำเนินงานทั้งในส่วนการดำเนินงานต่อเนื่องและการดำเนินงานที่ยกเลิก จากการทำสัญญายกเลิกการประกอบกิจการร่วมกันและโอนซื้อหุ้นคืนสำหรับการลงทุนในบริษัท ชบาเอลลิแกนซ์ จำกัด (งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 งบการเงินรวมไม่รวมผลการดำเนินงานของบริษัท ชบา เอลลิแกนซ์ จำกัด แสดงเฉพาะกำไรสำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก แต่ได้ชี้แจงผลการดำเนินงานดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 388.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 97.28 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.42 โดยมีกำไรสุทธิ 70.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.24 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 18.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.78 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวจีนซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ การขยายสาขาและการเติบโตของสาขาเดิมและการต่อยอดของธุรกิจใหม่ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 388.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 97.28 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.42 โดยรายได้หลักยังคงเป็น

รายได้จากธุรกิจสปาของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 91 ของรายได้รวม รายได้ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- ทิศทางของจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเริ่มกลับมาเป็นบวกเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน
- การเติบโตของยอดขายของสาขาเดิมและสาขาใหม่ โดยจำนวนสาขา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีทั้งหมด 60 สาขา (54 สาขาในประเทศ 6 สาขาต่างประเทศ) (ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีทั้งหมด 50 สาขาแบ่งเป็น 44 สาขาในประเทศ 6 สาขาต่างประเทศ) จำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้นแบ่งเป็น brand Let's Relax จำนวน 10 สาขา, Face care by Let's Relax 1 สาขา, Stretch me 3 สาขา และบริษัทฯ ได้เปิดบ้านสวนสาขารามอินทรา (เจ้าของชายที่ดิน), Let's Relax สาขาโรงแรมHoliday Inn กระบี่ (หมดสัญญาจ้างบริหาร) และยกเลิกสัญญาแฟรนไชส์ มณฑลชิงเต่า 2 สาขา (ยกเลิกสัญญา) โดยการเติบโตของสาขาเดิมและสาขาใหม่คิดเป็นร้อยละ 9 และร้อยละ 19 ของรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นตามลำดับ
- การเปิดสปาในรูปแบบ Spa operating in Hotel ได้รับผลตอบแทนจากลูกค้าดีมาก โดยยอดขายเพิ่มขึ้นเกือบร้อยละ 70 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้จำนวนสาขาในรูปแบบดังกล่าวได้เพิ่มขึ้นจาก 5 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 เป็น 7 สาขาใน ปี 2562
- ลูกค้าให้การตอบรับธุรกิจใหม่ภายใต้ Brand Stretch me by Let's Relax ค่อนข้างดี ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าคนไทย ซึ่งเป็นการขยายกลุ่มลูกค้าและลดความเสี่ยงในการพึ่งพานักท่องเที่ยว

สำหรับธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารสัดส่วนรายได้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 ลดลงจากร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 3 ของรายได้จากการขายและบริการ เนื่องจากการไม่มีการขยายธุรกิจโรงแรมและได้ปิดร้านอาหาร D-Bistro เพื่อเพิ่มพื้นที่ในการให้บริการนวด นอกจากนี้ยังได้รับผลกระทบจากฝุ่น PM 2.5 ในช่วงต้นปี 2562

สำหรับธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สปาของบริษัทฯ สัดส่วนรายได้ของไตรมาสที่ 3 ทั้งปี 2561 และ 2562 ค่อนข้างใกล้เคียงกัน เนื่องจากอยู่ระหว่างการ Rebrand ผลิตภัณฑ์ คาดว่าจะเปิดตัวผลิตภัณฑ์ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563

ต้นทุนขายและบริการ

ในไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ 256.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.76 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 65.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.39 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการขยายตัวของสาขาสปาในปี 2561-2562 จำนวน 10 สาขาและต้นทุนของสาขาเดิม โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับรายได้รวมที่สูงขึ้น โครงสร้างต้นทุนค่อนข้างใกล้เคียงกันในไตรมาสที่ 3 ทั้งปี 2561 และ 2562 ต้นทุนที่

เพิ่มขึ้นเกิดจากทั้งต้นทุนผันแปรและต้นทุนคงที่หลัก ๆ ได้แก่ ต้นทุนพนักงานนวด ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่า ค่าเสื่อมราคา และค่าวัตถุดิบที่ใช้ในการให้บริการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 45.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.73 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 8.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.11 ส่วนใหญ่จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยบริษัทฯ ได้เพิ่มจำนวนพนักงานและการปรับฐานเงินเดือนเพื่อรองรับการเติบโตของสาขาที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถรักษาสัดส่วนและควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ระดับร้อยละ 12-14 เมื่อเทียบกับยอดขายรวมได้

กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 70.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.24 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 18.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.77 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวจีน ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ รายได้จากการขายและบริการจากสาขาเดิมและสาขาใหม่ ผลตอบรับที่ดีของ Spa Operating in Hotel และ ธุรกิจใหม่ภายใต้ brand Stretch me by Let's Relax ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นผันแปรตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนคงที่ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขา ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีการปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกันเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและให้บริการ ส่งผลให้ภาพรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 18.07 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิใกล้เคียงกันเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิบูลย์ อุตสาหจิต / นายประเสริฐ จีรวรรณสถิตย์)
บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)