

SWG 039/2562

13 สิงหาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สำหรับไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2562 และชี้แจงสาเหตุของผลการ
ดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการโดย
พิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ.
2562 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ทั้งนี้
บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 342.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 71.50 ล้านบาท คิดเป็น
อัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.36 โดยมีกำไรสุทธิ 47.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.03 ของรายได้จากการขายและบริการ
ซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลง 1.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.14 เมื่อเทียบกับช่วง
เดียวกันของปีก่อน โดยรายได้ของบริษัทฯ เติบโตทั้งจากการขยายสาขาจาก 45 สาขาในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (สาขาใน
ประเทศ 41 สาขา และสาขาต่างประเทศ 4 สาขา จากการขายแฟรนไชส์) เป็น 60 สาขาในปัจจุบัน (สาขาในประเทศ 53
สาขาและ สาขาต่างประเทศ 7 สาขาจากการขาย แฟรนไชส์) และการเพิ่มยอดขายของสาขาเดิม โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปี 2562 จำนวน 342.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส
เดียวกันของปีก่อน 71.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.36 โดยรายได้หลักยังคงเป็นรายได้จากธุรกิจ
สปาของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 91 ของรายได้จากการขายและบริการ (รวมรายได้จาก บริษัท ชบา เอลลิแกนซ์
จำกัด (“ชบา”) ซึ่งประกอบธุรกิจทำเล็บ สปามือและเท้า และต่อขนตาประมาณร้อยละ 5) โดยสาขาที่เปิดเพิ่มขึ้น
จำนวน 14 สาขา แบ่งเป็นแบรนด์ Let’s Relax จำนวน 9 สาขา และ โปรเจกต์ใหม่ (Stretch me by Let’s Relax และ
Face care by Let’s Relax จำนวน 5 สาขาและเปิด Franchise ในต่างประเทศเพิ่ม 3 สาขา (จีน 2 สาขาและกัมพูชา 1
สาขา) โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 26.36 มีรายละเอียดดังนี้

- ยอดขายจากสาขาเดิม (SSG) เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5
- ยอดขายจากการขยายสาขา (Expansion) เพิ่มขึ้นร้อยละ 16
- ยอดขายจาก New project เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7
- รายได้ค่า Upfront fee จากการขาย Franchise ลดลงร้อยละ 1.7 (ในไตรมาสที่ 2 งวดก่อนมีการรับรู้
Upfront fee เต็มจำนวน ซึ่งในปี 2562 ไม่มีรายการดังกล่าวเนื่องจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่

15 เรื่องรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า มีผลบังคับใช้ในปี 2562 ซึ่งกำหนดบริษัทฯ ต้องรับรู้รายได้ดังกล่าวตลอดอายุสัญญาแฟรนไชส์)

- ยอดขายโรงแรมและร้านอาหารของบริษัทย่อยในจังหวัดเชียงใหม่ ลดลงร้อยละ 1 จากการปรับพื้นที่ร้านอาหาร D-Bistro เป็น Let's Relax Spa และผลกระทบจากฝุ่น PM2.5 ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง
- ยอดขายสปาเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5
- รายได้อื่นๆลดลงร้อยละ 1

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ปิดปรับปรุง Let's Relax สาขาพัทยาเหนือเป็นเวลา 1 เดือน รวมถึงมีการปิด Let's Relax สาขา Holiday Inn กระบี่เนื่องจากหมดอายุสัญญาการบริหารสาขา

ต้นทุนขายและบริการ

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ 239.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.03 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 62.95 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.33 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการขยายตัวของสาขาสาขาในปี 2561-2562 จำนวน 14 สาขา (เฉพาะในประเทศ) และต้นทุนของสาขาเดิมที่เพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ต้นทุนค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ทั้งค่าใช้จ่ายพนักงานนวด ซึ่งแปรผันตามยอดขาย พนักงานประจำที่มีการปรับฐานเงินเดือนในไตรมาสที่ 2 ของทุกปีและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น
- ส่วนเกินของโบนัสพนักงานที่จ่ายจริงในไตรมาสที่ 2 (One-time expense)
- สรรพผลประโยชน์พนักงาน (One-time expense) ที่รับรู้ทั้งจำนวนเนื่องจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 มีผลบังคับใช้ ในกรณีที่นายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน (เดิม 300 วัน)
- ค่าเช่าและค่าบริการของสาขาใหม่ที่เปิดเพิ่มระหว่างปี 2561-2562 และการปรับขึ้นค่าเช่าและค่าบริการของสาขาเดิม
- ค่าเสื่อมราคาของสาขาใหม่ที่เปิดเพิ่มระหว่างปี 2561-2562

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 97.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 28.97 ของรายได้จากการขายสินค้าและบริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 8.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.84 ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ได้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจากอัตราร้อยละ 33.64 เป็น 28.97 ด้วยสาเหตุหลักๆดังนี้

- บริษัทฯ ต้องรับภาระต้นทุนของสาขาใหม่ที่เปิดช่วงปลายปี 2561 รวมถึงโปรเจกต์ใหม่ที่เปิดตัวระหว่างปี ซึ่งตามปกติรายได้ของสาขาใหม่จะใช้เวลาประมาณ 3-6 เดือนเพื่อให้ EBITDA เป็นบวก ส่วนโปรเจกต์ใหม่ต้องใช้เวลาในการสร้างแบรนด์และการรับรู้ของลูกค้า
- การปิด renovate สาขาพัทยาเหนือ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีรายได้ แต่ต้องรับภาระต้นทุนคงที่เต็มจำนวน เช่น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการ ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น
- ต้นทุนการ Write-off ทรัพย์สินของสาขา Let's Relax Holiday Inn เนื่องจากไม่ต่อสัญญาการบริหารสาขา
- One-time expense ที่ได้ระบุข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 45.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.49 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 8.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.09 โดยมีสาเหตุหลักๆ ดังนี้

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากจำนวนพนักงานและการปรับฐานเงินเดือนในไตรมาสที่ 2 ของทุกปี
- ส่วนเกินของโบนัสพนักงานที่จ่ายจริงในไตรมาสที่ 2 (One-time expense)
- สรรองผลประโยชน์พนักงาน (One-time expense) ที่รับรู้ทั้งจำนวนเนื่องจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 มีผลบังคับใช้

ทั้งนี้เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบเป็นสัดส่วนกับรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการ บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ค่อนข้างดี

กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 47.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.03 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ลดลง 1.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.14 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามหากมีการปรับปรุงผลกระทบจากรายได้ค่า upfront fee ของแฟรนไชส์, การปิด renovate สาขาพัทธกลาง และการปิดสาขา Let's Relax Holiday Inn กระทั่ง รวมถึง one-time expense ต่างๆ ที่ระบุข้างต้น จะส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นประมาณ 11 ล้านบาทและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิบูลย์ อุตสาหจิต / นายประเสริฐ จิรวรรณสถิตย์)

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)