



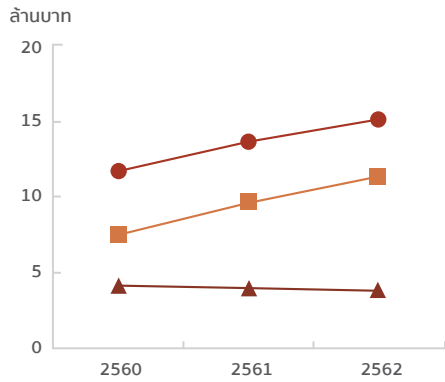
บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

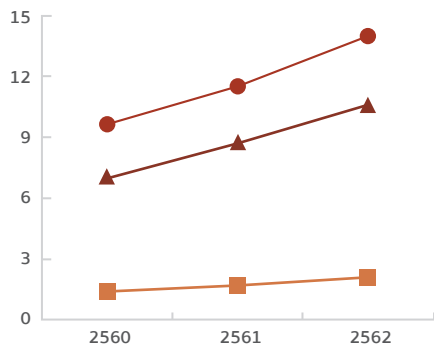
2562 *i*

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ



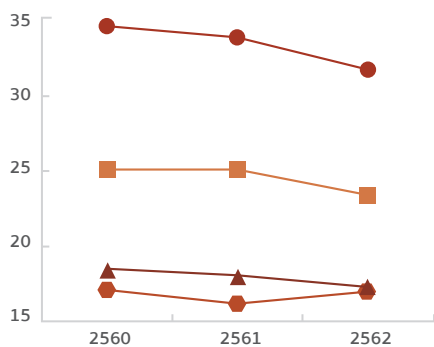
สินทรัพย์รวม **1,516,145** พันบาท

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน	2562	2561	2560
● สินทรัพย์รวม (พันบาท)	1,516,145	1,369,210	1,175,502
▲ หนี้สินรวม (พันบาท)	384,206	398,845	420,700
■ ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (พันบาท)	1,131,939	970,365	754,802



รายได้รวม **1,403,141** พันบาท

ผลประกอบการของบริษัท	2562	2561	2560
● รายได้รวม (พันบาท)	1,403,141	1,152,491	962,391
ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ (พันบาท)	942,564	750,131	619,558
ค่าใช้จ่ายในการขาย (พันบาท)	52,453	45,181	36,878
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (พันบาท)	110,112	107,296	93,462
▲ รวมค่าใช้จ่าย (พันบาท)	1,105,129	902,608	749,898
■ กำไรสำหรับปี-ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (พันบาท)	245,469	205,597	175,169
กำไรต่อหุ้นสำหรับปี-ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (พันบาท)	0.43	0.36	0.31



อัตรากำไรขั้นต้น **31.72** %

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.18	0.78	0.93
● อัตรากำไรขั้นต้น (%)	31.72	33.87	34.62
▲ อัตรากำไรสุทธิ (%)	17.17	18.13	18.48
■ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	23.35	25.14	25.14
◆ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	17.01	16.16	17.17
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.34	0.41	0.56



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562 และชี้แจงสาเหตุของผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการโดยพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประจำปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562 และชี้แจงสาเหตุของ ผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 โดยในการวิเคราะห์ผลประกอบการของบริษัทฯจะรวมผลการดำเนินงานทั้งในส่วนการดำเนินงานต่อเนื่องและการดำเนินงานที่ยกเลิกจากการทำสัญญายกเลิกการประกอบกิจการร่วมกันและโอนซื้อหุ้นคืนสำหรับการลงทุนใน บริษัท ชบา เอลลิแกนซ์ จำกัด (ตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ไม่รวมผลการดำเนินงานของ บริษัท ชบา เอลลิแกนซ์ จำกัด โดยแสดงเฉพาะกำไรสำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก ส่วนรายละเอียดผลประกอบการได้ชี้แจงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน)

สรุปผลประกอบการที่สำคัญในปี 2562

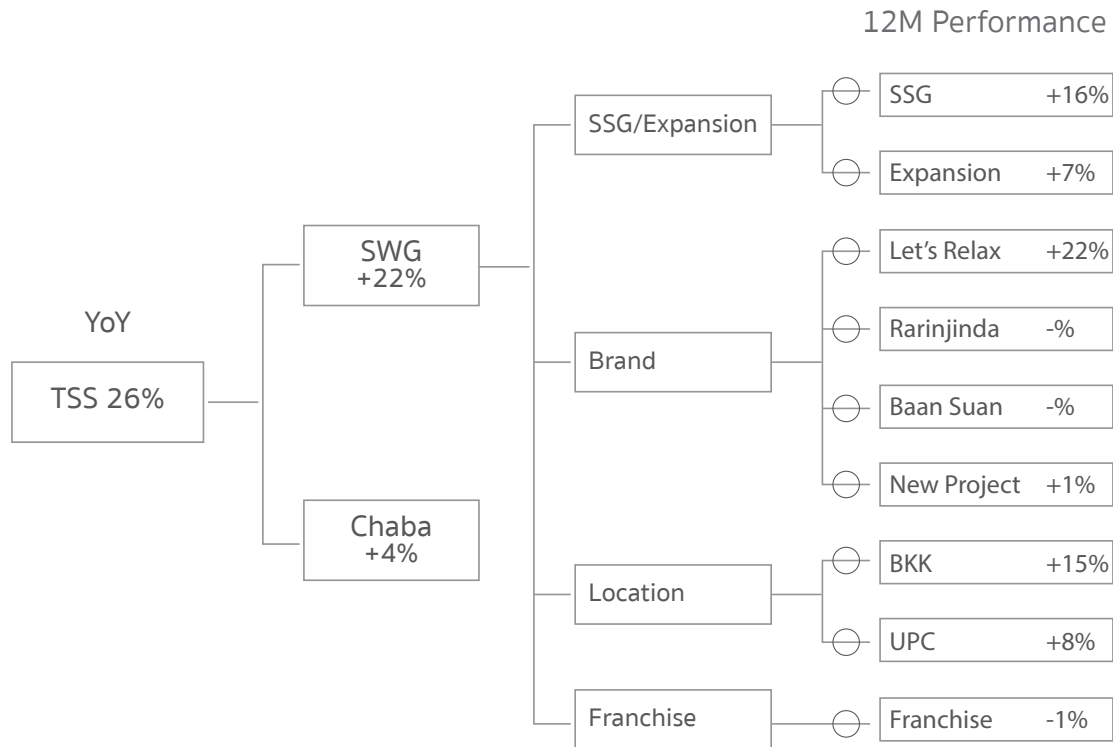
หน่วย : พันบาท

สรุปผลการดำเนินงานปี 2562					
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560	Chg(%) 62vs61	Chg(%) 61vs60
รายได้จากการขายและบริการ	1,429,788	1,134,250	947,644	26%	20%
รายได้อื่น	19,853	18,240	14,746	9%	24%
รายได้รวม	1,449,641	1,152,490	962,390	26%	20%
ต้นทุนขายและบริการ	976,299	750,131	619,558	30%	21%
กำไรขั้นต้น	453,489	384,119	328,086	18%	17%
คชจ.ขายและบริการ	171,114	152,477	130,340	12%	17%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	302,228	249,882	212,492	21%	18%
คชจ.ทางการเงิน	10,465	8,844	6,572	19%	35%
ภาษีเงินได้	45,766	35,439	30,752	29%	15%
กำไรสุทธิ	245,977	205,599	175,168	20%	17%
NCI	508.00	2.00	-		
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	245,469	205,597	175,168	19%	17%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32%	34%	35%	(2%)	(1%)
EBITDA margin (%)	30%	30%	30%	(1%)	(0%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	17%	18%	18%	(1%)	(0%)
จำนวนสาขาที่เปิด ณ วันที่ 31 ธ.ค.					
สาขาในประเทศไทย	58	49	40		
สาขาในต่างประเทศ	5	6	1		

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2562 จำนวน 1,449.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 297.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.78 โดยรายได้หลักยังเป็นรายได้จากธุรกิจสปาในสัดส่วน ร้อยละ 90 ของรายได้รวม โดยมีรายได้ละเอียดดังนี้

- การเติบโตของสาขาเดิมและสาขาใหม่ในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด



จำนวนสาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีทั้งหมด 63 สาขา (58 สาขาในประเทศ 5 สาขาในต่างประเทศ) (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสาขา ทั้งหมด 55 สาขาแบ่งเป็น 49 สาขาในประเทศ และ 6 สาขาในต่างประเทศ) จำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้นแบ่งเป็น Let's Relax 8 สาขาและ Stretch me 2 สาขาและบริษัทฯ ได้ปิดสาขา Let's Relax โรงแรม Holiday Inn กระบี่เนื่องจากหมดสัญญาจ้างบริหารและยกเลิกสัญญาแฟรนไชส์จำนวน 3 สาขา คือ ชิงเต่าสาขา 1 และ 2 และสาขาเทียนจิน ทั้งนี้การเติบโตของสาขาเดิมและสาขาใหม่คิดเป็นร้อยละ 16 และ ร้อยละ 7 ของรายได้รวมตามลำดับ

หากมองการเติบโตตาม Brand กลุ่มลูกค้าของ Let's Relax เติบโตสูงที่สุดในอัตราร้อยละ 22

การเติบโตของสาขาในกรุงเทพฯ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15 ส่วนสาขาในต่างจังหวัดเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการของบริษัท ขบา เอลลิแกนซ์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจดูแลความงามเล็บมือ เล็บเท้าและต่อขนตา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 และต่อมาได้เข้าทำสัญญายกเลิกการประกอบกิจการร่วมกันและโอน/ซื้อหุ้นคืนเมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2562 เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวต้องอาศัยความเชี่ยวชาญทางานฝีมือค่อนข้างสูง ทำให้ธุรกิจขายตัวได้ช้า ไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ในการเข้าซื้อ รายได้จาก การซื้อกิจการดังกล่าวทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

- สาขาใหม่ที่เปิดในระหว่างปี 2562 ได้รับผลตอบแทนที่ดีเกินคาด บางสาขาสามารถทำกำไรได้ในไตรมาสแรกที่เปิดให้บริการ และ การเปิดสปาในรูปแบบ Spa operating in Hotel ได้รับผลตอบแทนจากลูกค้าดีเช่นกัน โดยยอดขายเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 60 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้จำนวนสาขาในรูปแบบดังกล่าวเพิ่มขึ้นจาก 5 สาขาในปี 2561 เป็น 8 สาขาในปี 2562

- มีการขยายกลุ่มลูกค้าคนไทยลดการพึ่งพิงลูกค้าต่างชาติภายใต้ธุรกิจใหม่ Stretch me by Let's Relax

สำหรับธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารสัดส่วนรายได้ในปี 2562 ลดลงจากร้อยละ 6 เป็นร้อยละ 4 ของรายได้จากการขายสินค้าและบริการ เนื่องจากไม่มีการขยายธุรกิจโรงแรมและได้ปิดร้านอาหาร D-Bistro เพื่อเพิ่มพื้นที่ในการให้บริการนวด อีกทั้งยังได้รับผลกระทบจากฝุ่น

PM 2.5 ในช่วงต้นปี 2562 โดย occupancy rate ลดลงจากร้อยละ 78 เป็นร้อยละ 72 (ลดลงร้อยละ 6) Average room rate ลดลงจากประมาณ 3,400 บาทต่อคืนเป็น 3,000 บาท (ลดลงร้อยละ 12)

สำหรับธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สปาของบริษัท สัดส่วนรายได้ในปี 2562 และ 2561 ค่อนข้างใกล้เคียงกัน เนื่องจากอยู่ระหว่างการ Rebranding โดยเริ่มวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ภายใต้แบรนด์ LRL (Let's Relax Lifestyle) ในไตรมาส 4 ปี 2562

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ 976.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.28 ของ รายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 226.17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.15 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการขยายสาขาในปี 2562 จำนวน 10 สาขาในประเทศและต้นทุนของสาขาเดิม ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากทั้งต้นทุนผันแปรและต้นทุนคงที่หลักๆ ได้แก่ ต้นทุนพนักงานนวด ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่า ค่าเสื่อมราคา และค่าวัสดุที่ใช้ในการให้บริการ เป็นต้น การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายสินค้าและบริการมีอัตราสูงกว่ารายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ส่วนหนึ่งเนื่องจากในระหว่างปี มีการปิดบางสาขาเพื่อปรับปรุง (บริษัทฯ ไม่มีรายได้แต่ต้องรับภาระต้นทุนคงที่ เช่น ค่าเช่าและค่าบริการค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเสื่อมราคาเป็นต้น) และมีปรับอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างที่ทำงานติดต่อกัน ครบ 20 ปี ขึ้นไปให้ได้รับเงินชดเชยไม่น้อยกว่าอัตราสุดท้าย 400 วัน (เดิม 300 วัน) ซึ่งมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2562

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 171.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.97 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 18.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.22 ส่วนใหญ่จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยบริษัทฯ ได้เพิ่มจำนวนพนักงานและการปรับฐานเงินเดือนเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทฯ

กำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 245.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.17 ของรายได้จากการขายและบริการซึ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 39.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.39 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการจากสาขาในกรุงเทพฯ และ ต่างจังหวัดทั้งสาขาเดิมและสาขาใหม่ การขยายตัวของสปาในรูปแบบ Spa Operating in Hotel และการเพิ่มธุรกิจ Stretch me by Let's Relax ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นผันแปรตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนคงที่ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขา ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีการปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน แต่ในจำนวนที่น้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและบริการที่สูงขึ้น ส่งผลให้ภาพรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นแต่อัตรากำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน

ผลประกอบการของบริษัทฯ หากไม่รวมผลการดำเนินงานของ บริษัทฯ ซบา เอลลิแกนซ์ จำกัด ซึ่งได้ทำสัญญา มีผล รั้บรูรายได้ตั้งแต่ 1 มกราคม 2562 และมีการทำสัญญายกเลิกการประกอบกิจการร่วมกันและโอนซื้อหุ้นคืน มีผลตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,403.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ในอัตราร้อยละ 21.75 และมีกำไรสุทธิ 242.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 17.87 ยังคงเป็นไปตามเป้าหมายที่รายได้รวมของบริษัทฯ จะต้องเติบโตไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ต่อปี

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัท

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม							
	ปี 2562	C/S	ปี 2561	C/S	ปี 2560	C/S	Chg(%) 62vs61	Chg(%) 61vs60
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	52,561	3%	79,444	6%	66,734	6%	(34%)	19%
เงินลงทุนชั่วคราว	73,098	5%	32,032	2%	75,966	6%	128%	(58%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	37,213	2%	23,512	2%	12,391	1%	58%	90%
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	39,200	3%	-	0%	-	0%	-	-
สินค้าคงเหลือ	39,901	3%	31,039	2%	27,838	2%	29%	11%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14,824	1%	9,652	1%	8,299	1%	54%	16%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	32,294	2%	-	0%	-	0%	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	289,091	19%	175,679	13%	191,228	16%	65%	(8%)

หน่วย : พันบาท

งบการเงินรวม								
	ปี 2562	C/S	ปี 2561	C/S	ปี 2560	C/S	Chg(%) 62vs61	Chg(%) 61vs60
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	5,105	0%	5,053	0%	5,001	0%	1%	1%
ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืน	15,000	1%	-	0%	-	0%		
สิทธิการเช่า	9,264	1%	8,131	1%	10,120	1%	14%	(20%)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,082,797	71%	1,067,091	78%	889,259	76%	1%	20%
ค่าความนิยม	24,536	2%	24,536	2%	24,536	2%	0%	0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9,139	1%	8,963	1%	9,244	1%	2%	(3%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	723	0%	1,392	0%	368	0%	(48%)	278%
เงินมัดจำ	79,466	5%	77,745	6%	43,917	4%	2%	77%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,024	0%	620	0%	1,829	0%	65%	(66%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,227,054	81%	1,193,531	87%	984,274	84%	3%	21%
รวมสินทรัพย์	1,516,145	100%	1,369,210	100%	1,175,502	100%	11%	16%

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 1,516.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 10.73 โดยรายการสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงคือ

- เงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้นจาก 32.03 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 73.10 ล้านบาทในปี 2562 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 128.20) จากการนำเงินสดส่วนเกินไปลงทุนในกองทุนแห่งหนึ่งเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีกว่าเงินฝากสถาบันการเงิน

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจาก 23.52 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 37.21 ล้านบาทในปี 2562 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.27) เกิดจากการดำเนินธุรกิจเป็นปกติธุรกิจ เช่น การให้เครดิตกับ agent ที่พาลูกค้ามาใช้บริการ หรือ ผู้ซื้อ franchise ในต่างประเทศ โดยในหมายเหตุประกอบงบการเงินมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือนจำนวน 6.7 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 1.09 ล้านบาท ตามนโยบายบัญชีและการพิจารณาของฝ่ายบริหาร ซึ่งลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 เดือนบางส่วนสามารถเรียกเก็บเงินได้เรียบร้อยแล้ว

- ลูกหนี้ค่าหุ้นรอรับชำระคืนจำนวน 39.20 ล้านบาท จากการขายหุ้นของบริษัท ขบา เอลลิแกนซ์ จำกัดคืนให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 32.29 ล้านบาท จากอสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่งของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการรอขาย

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงที่สุดในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายการลงทุนเปิดสาขาเพิ่มทุกปี

เหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทหรือการดำเนินงานในอนาคตที่สำคัญคือ การที่นักท่องเที่ยวต่างชาติไม่สามารถเดินทางมาใช้บริการได้ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ทางบริษัทจึงได้บริหารความเสี่ยงโดยหาบริการใหม่ๆ ที่ตอบโจทย์และดึงดูดกลุ่มลูกค้าคนไทย และหาช่องทางการเพิ่มยอดขายสินค้าออนไลน์

หน่วย : พันบาท

งบการเงินรวม								
	ปี 2562	C/S	ปี 2561	C/S	ปี 2560	C/S	Chg(%) 62vs61	Chg(%) 61vs62
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินทรัพย์สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	32	0%	1,342	0%	3,749	0%	(98%)	(64%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจาก กิจการที่เกี่ยวข้อง	4,616	0%	4,415	0%	4,215	0%	5%	5%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	96,718	6%	83,386	6%	85,882	7%	16%	(3%)
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่ หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	0%	-	0%	-	0%		
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ ภายใน 1 ปี	80,200	5%	84,240	6%	68,850	6%	(5%)	22%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระ ภายใน 1 ปี	120	0%	87	0%	310	0%	38%	(72%)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	24,829	2%	17,010	1%	14,329	1%	46%	19%
รายได้รับล่วงหน้า-ส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ ภายใน 1 ปี	28,922	2%	24,961	2%	24,154	2%	16%	3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9,631	1%	8,615	1%	5,024	0%	12%	71%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	245,068	16%	224,056	16%	206,513	18%	9%	8%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด ชำระภายใน 1 ปี	80,167	5%	125,990	9%	185,050	16%	(36%)	(32%)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	260	0%	265	0%	352	0%	(2%)	(100%)
รายได้รับล่วงหน้า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด รับรู้ภายใน 1 ปี	12,161	0%	-	0%	-	0%		
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8,556	0%	14,446	1%	10,886	1%	(41%)	33%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	17,995	0%	19,583	1%	6,044	1%	(8%)	224%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	19,999	0%	14,505	1%	11,855	1%	38%	22%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	139,138	9%	174,789	13%	214,187	18%	(20%)	(18%)
รวมหนี้สิน	384,206	25%	398,845	29%	420,700	36%	(4%)	(5%)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 384.21 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 3.67 โดยรายการที่สำคัญได้แก่

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 96.72 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่เกิดตามปกติธุระของบริษัทฯ เช่น ค่าก่อสร้างและตกแต่งสถานที่ให้บริการ ค่าสินค้าและวัตถุดิบ ค่าเช่าพื้นที่ เป็นต้น

- เงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งหมดที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 160.37 ล้านบาท โดยเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ กรณีที่ต้องการขยายกิจการหรือขาดสภาพคล่อง เนื่องจากต้นทุนทางการเงินค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับแหล่งเงินทุนอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่ามีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน

หน่วย : พันบาท

งบการเงินรวม								
	ปี 2562	C/S	ปี 2561	C/S	ปี 2560	C/S	Chg(%) 62vs61	Chg(%) 61vs60
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 570,000,000 หุ้น	142,500	9%	142,500	10%	142,500	12%	0%	0%
มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท								
ทุนที่ออกและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 570,000,000 หุ้น	142,500	9%	142,500	10%	142,500	12%	0%	0%
มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท								
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	278,906	18%	278,906	20%	278,906	24%	0%	0%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(46,266)	-3%	(46,266)	-3%	(46,266)	(4%)	0%	0%
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	16,381	1%	16,381	1%	14,783	1%	0%	11%
ยังไม่ได้จัดสรร	649,804	43%	488,234	36%	324,135	28%	33%	51%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	90,567	6%	90,567	7%	40,703	3%	0%	123%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,131,932	75%	970,362	71%	754,801	64%	17%	29%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	7	0%	3	0%	1	0%	133%	200%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,131,939	75%	970,365	71%	754,802	64%	17%	29%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,516,145	100%	1,369,210	100%	1,175,502	100%	11%	16%

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 1,516 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 10.73 จากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

ภาพรวมกระแสเงินสดของบริษัทฯ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 52.56 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 26.88 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 33.84 โดยมีเงินสดรับเพิ่มจากรายได้ที่สูงขึ้น ขณะเดียวกันเงินสดที่จ่ายไปในระหว่างปีที่สำคัญคือการคืนเงินกู้ระยะยาวจำนวน 49.86 ล้านบาท (สุทธิจากเงินกู้ระยะยาวที่เพิ่มระหว่างปี) และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 85.50 ล้านบาท ทั้งนี้การใช้เงินสดสำหรับขยายธุรกิจนั้นจะใช้ในส่วนของเงินสดคงเหลือในมือก่อน หากมีไม่เพียงพอจึงจะเบิกเงินกู้จากสถาบันการเงินที่บริษัทฯ ได้ขอวงเงินสินเชื่อไว้

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

Ratio	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
Current Ratio	1.18	0.78	0.93
Receivable turnover	46	63	90
Collection period (Day)	8	6	4
Inventory turnover	4	6	9
Holding period (Day)	97	64	41

- Current Ratio ปี 2562 เท่ากับ 1.18 เพิ่มขึ้นจาก 0.78 ในปี 2561 สาเหตุหลักจากมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น ลูกหนี้ค่าหุ้นจากการขายหุ้นบริษัท ขบา เอลลิแกนซ์ จำกัดคืนให้ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 39.20 ล้านบาท และ Reclassify อสังหาริมทรัพย์แห่งหนึ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 32.29 ล้านบาทเนื่องจากอยู่ระหว่างรอขาย ทั้งนี้หากบริษัทฯมิได้รับเงินค่าหุ้นดังกล่าวตามระยะเวลาที่กำหนด อาจจะถูกปรับปรุงเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ทำให้ current ratio ลดลง

- Receivable turnover และ Collection period ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากลักษณะของธุรกิจหลักให้บริการลูกค้ารายย่อย ไม่มีเครดิต แต่ในปี 2562 ระยะเวลาการเก็บหนี้สูงขึ้นเนื่องจากการรับ agent สำหรับลูกค้ากลุ่มเล็กๆและทำโปรโมชั่นหลากหลายมากขึ้นเช่น ให้ผู้ถือบัตรเครดิตที่เข้าร่วมโครงการ สามารถนัดได้ตาม package ที่กำหนดฟรีเดือนละครั้ง โดยบริษัทให้เครดิตกับบริษัทผู้ถือบัตร

- Inventory turnover และ Holding period ระยะเวลาในการขายสินค้าสูงขึ้นในปี 2562 เนื่องจากการส่งสินค้าสำหรับขายค่อนข้างเยอะ เนื่องจากการ rebrand สินค้าใหม่ภายใต้ LRL (Let's Relax Lifestyle) ในขณะที่สินค้า brand เดิมยังคงขายอยู่

Ratio	2562	2561	2560
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	32%	34%	35%
อัตรากำไรสุทธิ	17%	18%	18%
Return on Asset	17%	16%	17%
Return in Equity	23%	24%	25%

- อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 32 ลดลงจากปีก่อนๆ เนื่องจากบริษัทฯ มีต้นทุนสูงขึ้นจากการขยายกิจการอย่างต่อเนื่องในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา ค่าใช้จ่ายหลักๆคือ ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเช่า ซึ่งโดยเฉลี่ยจะใช้เวลา 3 ปีในการคืนทุนต่อสาขา

- อัตรากำไรสุทธิปี 2562 เท่ากับร้อยละ 17 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน สาเหตุจากรายได้เพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่า แต่ยังสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ค่อนข้างดี

- Return on Asset และ Return on Equity ค่อนข้างใกล้เคียงกันตลอด 3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากการกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ในขณะที่สินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาในการให้บริการใกล้เคียงกัน (โดยเฉลี่ย 10 สาขาต่อปี ตลอด 3 ปี) ส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีรายการที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญนอกจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

Ratio	2562	2561	2560
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
Debt to Equity Ratio	0.3	0.4	0.6
Interest coverage Ratio	26	26	30

- Debt to Equity Ratio ปี 2562 เท่ากับ 0.34 ลดลงจาก 0.41 ในปี 2561 จากจำนวนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากกำไรสะสม ซึ่งทางบริษัทฯ มีนโยบายมิให้ ratio ดังกล่าวเกินกว่า 1.00 ทำให้ยังมีความสามารถในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่ามีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินกิจการ หากไม่มีเหตุการณ์ที่กระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจอย่างเป็นสาระสำคัญ

- Interest coverage Ratio ปี 2562 เท่ากับปี 2561 แต่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 หลักๆ เนื่องจากอัตราค่าไรสุทธิลดลง และบริษัทฯ มีภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากเงินกู้สถาบันการเงิน

สรุปเหตุการณ์สำคัญในปี 2562 และแผนธุรกิจในปี 2563

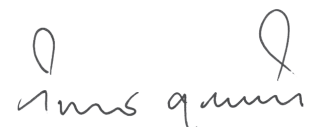
- การเปิดสาขาใหม่จำนวน 10 สาขาแบ่งเป็น Let's Relax จำนวน 8 สาขา และ Stretch me จำนวน 2 สาขา และปิด Let's Relax 1 สาขา เนื่องจากหมดสัญญาเช่าบริหาร

- การเข้าซื้อกิจการของบริษัท ขบา เอลลิแกนซ์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจดูแลความงามเล็บมือ เล็บเท้าและต่อขนตา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 และต่อมาได้เข้าทำสัญญายกเลิกการประกอบกิจการร่วมกันและโอน/ซื้อหุ้นคืนเมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2562 เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวต้องอาศัยความเชี่ยวชาญทางงานฝีมือค่อนข้างสูง ทำให้ธุรกิจขยายตัวได้ช้า ไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ในการเข้าซื้อ

- การ Rebranding ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สปาภายใต้ชื่อ LRL (Let's Relax Lifestyle)

- ปี 2563 ทางบริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายในการเพิ่มยอดขายให้ได้ในอัตราร้อยละ 20 โดยไม่เน้นจำนวนสาขาเหมือนปีที่ผ่านมา โดยต้องการคัดเลือก location ที่ตอบโจทย์มากที่สุด นอกจากนี้ยังเน้นการเปิดสปาในรูปแบบ Spa Operating in Hotel เนื่องจากลงทุนน้อย คืนทุนเร็ว ความเสี่ยงต่ำ และ อีกหนึ่ง highlight ที่สำคัญคือ Spa product ภายใต้ brand ใหม่ คือ LRL (Let's Relax Lifestyle) ซึ่งจะทยอยออก collection ใหม่ๆ ในปี 2563

ขอแสดงความนับถือ



(นาย วิบูลย์ อุตสาหจิต)

บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)