

เลขที่ IR010/2569

วันที่ 13 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2569
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ออนเซ็น รีทรีต แอนด์ สปา กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569) โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ม.ค. - มี.ค. 2569		ม.ค. - มี.ค. 2568		เปลี่ยนแปลง YoY เพิ่มขึ้น (ลดลง)		ต.ค. - ธ.ค. 2568		เปลี่ยนแปลง QoQ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้										
รายได้จากบริการออนเซ็นและสปา	62.01	83.03%	61.94	85.60%	0.07	0.11%	62.32	85.16%	(0.31)	(0.50%)
รายได้จากการขาย	9.48	12.69%	8.97	12.40%	0.51	5.69%	9.14	12.49%	0.34	3.72%
รายได้อื่นและดอกเบี้ยรับ	3.19	4.27%	1.45	2.00%	1.74	120.00%	1.72	2.35%	1.47	85.47%
รวมรายได้	74.68	100.00%	72.36	100.00%	2.32	3.21%	73.18	100.00%	1.50	2.05%
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนการให้บริการ	34.92	46.76%	36.23	50.07%	(1.31)	(3.62%)	33.97	46.42%	0.95	2.80%
ต้นทุนการขาย	5.39	7.22%	5.62	7.77%	(0.23)	(4.09%)	5.43	7.42%	(0.04)	(0.74%)
★ กำไรขั้นต้น (Gross Profit)	31.18	43.61%	29.07	40.99%	2.11	7.26%	32.07	44.87%	(0.89)	(2.77%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	4.54	6.08%	3.36	4.64%	1.18	35.12%	5.04	6.89%	(0.50)	(9.92%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	15.17	20.31%	15.12	20.90%	0.05	0.33%	19.59	26.77%	(4.42)	(22.56%)
รวมค่าใช้จ่าย	60.02	80.37%	60.32	83.36%	(0.30)	(0.50%)	64.03	87.50%	(4.01)	(6.26%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี (EBIT)	14.66	19.63%	12.04	16.64%	2.62	21.76%	9.16	12.52%	5.50	60.04%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(0.66)	(0.88%)	(0.22)	(0.30%)	(0.44)	(200.00%)	0.59	0.81%	(1.25)	(211.86%)
ต้นทุนทางการเงิน	4.53	6.07%	5.17	7.14%	(0.64)	(12.38%)	4.78	6.53%	(0.25)	(5.23%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	9.47	12.68%	6.65	9.19%	2.82	42.41%	4.97	6.79%	4.50	90.54%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2.36)	(3.16%)	(1.38)	(1.91%)	0.98	71.01%	(0.96)	(1.31%)	1.40	145.83%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	7.10	9.51%	5.27	7.28%	1.83	34.73%	4.01	5.48%	3.09	77.06%
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ										
อัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการ		43.69%		41.51%		2.18%pp		45.50%		(1.81%)pp

อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย	43.14%	37.35%	5.79%pp	40.60%	2.54%pp
อัตรากำไรขั้นต้นรวม	43.61%	40.99%	2.62%pp	44.87%	(1.26%)pp
EBITDA Margin	35.25%	31.87%	3.38%pp	29.50%	5.75%pp
อัตรากำไรสุทธิ	9.51%	7.28%	2.23%pp	5.48%	4.03%pp

* อัตราราย EBITDA Margin ของ Q4/2568 เป็นค่าประมาณการ

รายได้

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 74.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 2.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.21 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2568 จำนวน 1.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.05 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- บริษัทฯ มีรายได้จากบริการออนเซ็นและสปาจำนวน 62.01 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันในปีก่อน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.11 โดยรายได้ออนเซ็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.06 จากลูกค้าออนเซ็นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 (67,864 → 74,703 คน) ในขณะที่รายได้สปาลดลงร้อยละ 7.35 จาก Conversion Rate ที่ลดลงจากร้อยละ 39.8 เป็นร้อยละ 33.6
- บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย (อาหารและเครื่องดื่ม) จำนวน 9.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.69 จากลูกค้า F&B ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.9 (19,681 → 24,394 คน)
- บริษัทฯ มีรายได้อื่นและดอกเบี้ยรับจำนวน 3.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 120.0 จากรายได้ค่าบริการจัดการการร่วมค้า และกำไรจากการกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ และได้รับเงินจากการตัดจำหน่ายระบบ CRM (ผลจากการยกเลิกการพัฒนาระบบ)

ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการขายและบริการรวมเท่ากับ 40.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นรวมร้อยละ 43.61 (คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงาน ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 40.99 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ต้นทุนการให้บริการ 34.92 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.62 YoY ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 41.51 เป็นร้อยละ 43.69 จากการควบคุมค่าซ่อมบำรุงที่ดีขึ้น
- ต้นทุนขาย 5.39 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.09 YoY ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37.35 เป็นร้อยละ 43.14

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 4.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 1.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.12 เนื่องจากค่าโฆษณาและการส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 137.7 ประกอบด้วยค่าออกบูธงานไทยเที่ยวไทยและ Japan Expo ป้ายโฆษณา Billboard ใหม่ 2 ป้าย (KLAI และ SKV26)

รวมถึงค่าธรรมเนียมวิชาชีพด้านกราฟิก อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2568 ลดลงจำนวน 0.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.92

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 15.17 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันในปีก่อน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.33 จากขาดทุนตัดจำหน่ายสินทรัพย์ระบบ CRM 0.72 ล้านบาท (ซึ่งบันทึกภายใต้การรับคืนเงินจำนวนใกล้เคียงกันในรายได้อื่น) และค่าซ่อมบำรุงระบบ IT ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าธรรมเนียมวิชาชีพลดลงร้อยละ 22.7 หลัง IPO เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2568 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจำนวน 4.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.56 เนื่องจากไตรมาสที่ 4 มีการตั้งสำรองและภาษีเงินได้สูงกว่าปกติ

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 0.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนซึ่งรับรู้ขาดทุนจำนวน 0.22 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก ONSEN SINGAPORE ที่มีต้นทุนดำเนินงานสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่บวก 1.36 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนในการร่วมค้ารวมเพิ่มขึ้นเป็น 36.3 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 4.53 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 0.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.38 สะท้อนการชำระคืนเงินกู้ธนาคาร 3.33 ล้านบาท และ SLB 1.82 ล้านบาท ส่งผลให้หนี้สินที่มีดอกเบี้ย (ธนาคาร + SLB) ลดลงเหลือ 43.5 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ (หลังหักส่วนแบ่งขาดทุนจากการร่วมค้า) จำนวน 7.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 1.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.73 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2568 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 4.01 ล้านบาท จำนวน 3.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.06 เนื่องจาก (1) รายได้เติบโตร้อยละ 3.2 YoY (2) อัตรากำไรขั้นต้นรวมปรับปรุงจากร้อยละ 40.99 เป็นร้อยละ 43.61 (3) ต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 12.38 และ (4) ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ทรงตัว ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.28 เป็นร้อยละ 9.51

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มีนาคม 2569		31 ธันวาคม 2568		เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	177.00	17.70%	173.70	17.45%	3.30	1.90%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ¹	9.30	0.93%	6.19	0.62%	3.11	50.24%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	36.30	3.63%	35.60	3.58%	0.70	1.97%

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (รวมสิทธิการใช้)	752.50	75.27%	754.80	75.82%	(2.30)	(0.30%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	24.80	2.48%	25.20	2.53%	(0.40)	(1.59%)
รวมสินทรัพย์	999.80	100.00%	995.50	100.00%	4.30	0.43%
หนี้สิน						
เจ้าหนี้การค้าและหนี้สินดำเนินงาน ²	43.80	4.38%	41.50	4.17%	2.30	5.54%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (รวมทุกระยะ) ³	43.51	4.35%	48.38	4.86%	(4.87)	(10.07%)
หนี้สินสัญญาเช่า TFRS16 (รวมทุกระยะ) ⁴	486.19	48.63%	488.02	49.02%	(1.83)	(0.37%)
ประมาณการหนี้สินและรายการอื่น	15.00	1.50%	14.70	1.48%	0.30	2.04%
รวมหนี้สิน	588.50	58.86%	592.60	59.53%	(4.10)	(0.69%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	377.10	37.72%	377.10	37.88%	-	-
กำไรสะสมและองค์ประกอบอื่น	34.40	3.44%	25.90	2.60%	8.50	32.82%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	411.50	41.16%	403.00	40.48%	8.50	2.11%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	999.80	100.00%	995.50	100.00%	4.30	0.43%

¹ รวม ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

² รวม เจ้าหนี้การค้า สัญญาลูกค้า หนี้สินรับล่วงหน้า ภาษีค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่น

³ รวม เงินกู้ยืมธนาคารและสัญญาขายและเช่ากลับคืน (SLB) ทั้งระยะสั้นและระยะยาว

⁴ รวม หนี้สินสัญญาเช่าตามมาตรฐาน TFRS16 ทั้งส่วนที่ครบกำหนดใน 1 ปีและระยะยาว

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 999.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.43 จากสิ้นปี 2568 โดยมีรายละเอียดที่เปลี่ยนแปลงสำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 177.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.3 ล้านบาท จากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 19.0 ล้านบาท หักการลงทุนในสินทรัพย์ 10.9 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ 4.9 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ (รวมสิทธิการใช้ TFRS16) 752.5 ล้านบาท ลดลง 2.3 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาสุทธิของการลงทุนในสินทรัพย์ใหม่ 7.5 ล้านบาท
- เงินลงทุนในการร่วมค้า 36.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.7 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากผลต่างอัตราแลกเปลี่ยน ONSEN SINGAPORE บวก 1.36 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 588.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.69 จากสิ้นปี 2568 โดยมีรายละเอียดที่เปลี่ยนแปลงสำคัญดังนี้

- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ธนาคาร + SLB รวมทุกระยะ) ลดลงจาก 48.4 ล้านบาท เหลือ 43.5 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินต้นธนาคาร 3.33 ล้านบาท และ SLB 1.82 ล้านบาท ในระหว่างไตรมาส
- หนี้สินสัญญาเช่า TFRS16 (รวมทุกระยะ) 486.2 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 488.0 ล้านบาท จากการชำระคืนตามงวดสัญญาเช่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 411.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.11 จากกำไรสำหรับงวด (งบรวม) 7.1 ล้านบาท และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากผลต่างอัตราแลกเปลี่ยน 1.4 ล้านบาท ทั้งนี้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นวันที่ 23 เมษายน 2569 อนุมัติการจ่ายเงินปันผลปี 2568 ในอัตราหุ้นละ 0.019 บาท รวม 5.70 ล้านบาท ซึ่งจะบันทึกในไตรมาสที่ 2 ปี 2569

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ออนเซ็น รีทรีต แอนด์ สปา กรุ๊ป จำกัด(มหาชน)

- สมिति เมฆอรุณกมล -

(นายสมिति เมฆอรุณกมล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร