



3Q62 Review

SPA

3Q62 กำไรสุทธิ 70 ล้านบาท
ดีกว่าตลาดคาดการณ์ 20%
แนวโน้ม 4Q62 ดีต่อเนื่อง จาก
แรงส่งของฤดูกาลท่องเที่ยว และ
นักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัว

- รายได้ไตรมาส +9% QoQ และ +28% YoY ผลจากนักท่องเที่ยวจีน (เป็นสัดส่วนลูกค้ารายครึ่งหนึ่ง) ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง +13.3% QoQ และ +17.3% YoY ประกอบกับสาขาที่เพิ่มขึ้นสุทธิ +10 แห่ง YoY มาอยู่ที่ 60 แห่ง ณ สิ้น 3Q62
- แนวโน้ม 4Q62 ดี จากการเข้าสู่ฤดูท่องเที่ยว และนักท่องเที่ยวจีนยังฟื้นตัว ล่าสุด ตัวเลข ก.ย. +31.6% YoY สูงสุดรอบ 17 เดือน
- คาดผลิตภัณฑ์สปาใหม่ สร้างการเติบโตในปี 2563 โดยกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์จะเข้ากับ Lifestyle ของคนส่วนใหญ่มากขึ้น ฝ่ายบริหารตั้งเป้าเป็นสัดส่วน 10% ของยอดขาย (เดิม 5%)
- ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” อิงมูลค่าเหมาะสมปี 63 เดิมที่ 17.20 บาท (อิง PE 31x)

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	%QoQ	%YoY
Total Revenue	288	303	341	337	368	9.0%	27.8%
Cost of Sale	191	209	231	240	245	2.4%	28.7%
Gross Profit	97	93	110	98	122	25.1%	26.0%
SG&A	37	41	42	46	42	-7.2%	14.6%
Core Profit	52	49	59	47	70	48.7%	35.5%
Net Profit	52	49	59	47	70	48.7%	35.5%
Gross Profit Margin (%)	33.73%	30.83%	32.31%	28.97%	33.26%		
Net Profit Margin (%)	19.34%	19.77%	18.21%	18.99%	17.21%		

Source: SPA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด