

SPA

สยามเวลเนสกรุ๊ป

3Q63 ขาดทุนสุทธิลดลง
เหลือ -55 ล้านบาท เทียบกับ
2Q63 ที่ -81 ล้านบาท จาก
การกลับมาเปิดสาขาได้ หลังเกิด
การล็อกดาวน์คาบเกี่ยวในช่วง
1Q63-2Q63

Buy On Weakness
Target 6.25 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phontheop@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- 3Q63 รายได้เพิ่มขึ้น 142% QoQ มาอยู่ที่ 76 ล้านบาท หลังจากกลับมาเปิดสาขาเป็นส่วนใหญ่ได้ (3Q63 เปิดให้บริการแล้ว 42 สาขาเทียบกับ 2Q62 ที่ 35 จากทั้งหมด 59 สาขาที่มี) หลังจากที่ได้รับสั่งปิดร้านสปาตั้งแต่ 18 มี.ค. - 31 พ.ค. ขณะที่กิจการโรงแรมที่เชียงใหม่ถูกปิดในช่วง เม.ย. - ก.ค.
- ในแง่ YoY รายได้ไตรมาสนี้ลดลงถึง -79% YoY หลังจากเกิดการปิดน่านฟ้ามาจนถึงปัจจุบัน เนื่องจากฐานลูกค้าราว 75% เป็นชาวต่างชาติ ในแง่ของต้นทุนดำเนินงาน แม้ปรับลดได้บางส่วน จากการลดพนักงานลง และเจรจาขอลดค่าเช่าในบางพื้นที่ แต่ยังคงไม่มากพอ เทียบกับระดับยอดขายในปัจจุบัน โดยไตรมาสนี้ SPA ยังคงขาดทุนขั้นต้นที่ -22 ล้านบาท แต่ดีขึ้นจาก -50 ล้านบาท ใน 2Q63 เนื่องจากกลับมาเปิดสาขาได้
- รวมแล้ว 3Q63 SPA ขาดทุนสุทธิลดลง เหลือ -55 ล้านบาท เทียบกับ 2Q63 ที่ -81 ล้านบาท และกำไรสุทธิใน 3Q62 ที่ 70 ล้านบาท
- คงสมมุติฐานที่ว่า ระหว่างนี้ที่การท่องเที่ยวยังไม่กลับมาเป็นปกติ SPA จะขาดทุนสุทธิราว 50 ล้านบาทต่อไตรมาส และ มี Cash Burn ราว 20 ล้านบาท ต่อไตรมาส ซึ่งแม้ไม่เพิ่มทุน SPAn่าจะรับมือสถานการณ์นี้ไปได้อีกราว 1-1.5 ปี
- แนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" มูลค่าเหมาะสมที่ 6.25 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	%QoQ	%YoY
Total Revenue	341	337	368	338	238	31	76	142.1%	-79.3%
Cost of Sale	231	240	245	227	201	82	98	19.8%	-60.2%
Gross Profit	110	98	122	111	37	(50)	(22)	N.M.	N.M.
SG&A	42	46	42	33	30	27	30	14.5%	-28.1%
Core Profit	59	47	70	69	4	(75)	(55)	N.M.	N.M.
Net Profit	59	47	70	69	4	(81)	(55)	N.M.	N.M.
EPS (Bt./Share)	0.07	0.06	0.08	0.08	0.01	(0.09)	(0.06)		
Gross Profit Margin (%)	32.31%	28.97%	33.26%	32.85%	15.61%	-159.27%	-28.30%		
Net Profit Margin (%)	17.38%	14.03%	19.14%	20.43%	1.83%	-256.07%	-72.08%		

Source: SPA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ลูกค้า และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด