

เลขที่ IR007/2569

วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ออนเซ็น รีทรีต แอนด์ สปา กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปี 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ม.ค.-ธ.ค. 2568		ม.ค.-ธ.ค. 2567		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากบริการออนเซ็นและสปา	236.51	85.08	245.22	84.96	(8.71)	(3.55)
รายได้จากการขาย	36.27	13.05	37.87	13.12	(1.60)	(4.22)
รายได้อื่นและรายได้ทางการเงิน	5.19	1.87	5.55	1.92	(0.36)	(6.49)
รวมรายได้	277.97	100.00	288.65	100.00	(10.67)	(3.70)
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนการให้บริการ	136.64	49.16	132.74	45.99	3.90	2.94
ต้นทุนการขาย	22.51	8.10	23.33	8.08	(0.82)	(3.51)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	16.68	6.00	15.34	5.31	1.34	8.74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	63.72	22.92	53.33	18.48	10.39	19.48
รวมค่าใช้จ่าย	239.55	86.18	224.74	77.86	14.81	6.59
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	38.42	13.82	63.91	22.14	(25.49)	(39.88)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(1.05)	(0.38)	(0.62)	(0.22)	(0.43)	69.35
ต้นทุนทางการเงิน	19.96	7.18	20.72	7.18	(0.76)	(3.67)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	17.41	6.26	42.56	14.75	(25.16)	(59.10)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(3.83)	(1.38)	(9.28)	(3.21)	5.45	(58.73)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	13.58	4.89	33.29	11.53	(19.71)	(59.21)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ						
อัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการ		42.23%		45.87%		(3.64%)
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย		37.94%		38.40%		(0.46%)
อัตรากำไรขั้นต้นรวม		42.75%		44.87%		(6.64%)
อัตรากำไรสุทธิ		4.89%		11.53%		(0.05%)

รายได้

ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 277.97 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 10.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 3.70 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการออนเซ็นและสปาจำนวน 236.51 ล้านบาท ลดลงจาก ปี 2567 จำนวน 8.71 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.55 จากจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือนมีจำนวน 25,963 คน หรือลดลงร้อยละ 0.43 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีค่าบริการเฉลี่ยต่อคนจำนวน 759 บาท หรือลดลงร้อยละ 3.24 จากงวดเดียวกันของปีก่อน แม้จำนวน

ผู้ให้บริการเฉลี่ยต่อเดือนจะลดลงไม่มากนัก สาเหตุหลักที่ทำให้รายได้ลดลงเป็นผลมาจากจากสัดส่วนลูกค้าที่มาใช้บริการออนเซ็นซึ่งเป็นบริการที่มีอัตราค่าบริการที่ย่อมเยาและอีกหนึ่งสาเหตุสำคัญเกิดจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวส่งผลให้ความสามารถในการจับจ่ายของผู้บริโภคโดยรวมลดลง ประกอบกับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่หดตัว

- บริษัทฯ มีรายได้ขายจำนวน 36.27 ล้านบาท ลดลงจาก ปี 2567 จำนวน 1.60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.22 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากความสามารถในการจับจ่ายของผู้บริโภคโดยรวมลดลง
- บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 5.19 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 0.36 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 6.49 โดยรายได้อื่นที่สำคัญ ได้แก่ รายได้จาก การตัดจำหน่าย Voucher ของลูกค้าที่ครบกำหนดอายุ

ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการขายและบริการเท่ากับ 159.15 ล้านบาท หรือ คิดเป็นกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 42.75 ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 44.87 สาเหตุหลักเกิดจาก การที่บริษัทฯ มีรายได้ลดลงจากปีก่อน และต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ ได้แก่ ต้นทุนเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และต้นทุนค่าสาธารณูปโภค

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 16.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1.34 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.74 จากการเพิ่มโครงสร้างทีมขายและการตลาดเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 63.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 10.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.48 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ เนื่องจากการเพิ่มผู้บริหารและจำนวนพนักงานฝ่าย Back Office ต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงไตรมาสสามของปี 2567 เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ IPO เช่น ค่าสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ และค่าใช้จ่ายในการโรดโชว์เพื่อให้ข้อมูลกับนักลงทุน ที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมความพร้อมเพื่อนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น ซึ่งเป็น One-time Expense จำนวน 2.35 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าใช้จ่าย IPO กำไรปกติ (Adjusted Profit) จะอยู่ที่ประมาณ 15.93 ล้านบาท

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไร ONSEN-SG จำนวน 0.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 0.62 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน และได้รับเงินสนับสนุนจากรัฐบาลสิงคโปร์ และอีกส่วนบริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากกิจการร่วมค้าบริษัท กรีนสโตนฯ จำนวน 1.30 ล้านบาทซึ่งได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 10 กันยายน 2568 ผลขาดทุนดังกล่าวเป็นผลขาดทุนทางบัญชีในการตั้งบัญชีหนี้สินภาษีเงินได้และค่าใช้จ่ายทางภาษี ไม่ใช่การขาดทุนจากการดำเนินงานปกติ หากไม่รวมผลขาดทุนทางภาษีบริษัทฯ จะรับรู้ผลขาดทุนจำนวน 0.04 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 19.96 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 0.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.67

กำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 13.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.89 ลดลงจากปีก่อนหน้าที่มีกำไรสุทธิจำนวน 33.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 11.53 ซึ่งเป็นผลจากรายได้ที่ลดลง ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็น การเพิ่มขึ้นของเสื่อมราคาจากการเปิดสาขาใหม่ การเพิ่มขึ้นในส่วนของค่าใช้จ่ายบริหาร ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2568		31 ธันวาคม 2567		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	995.52	100.00	871.55	100.00	123.97	14.24
หนี้สิน	592.51	59.51	622.58	71.43	(30.07)	(4.83)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	403.01	40.49	248.96	28.57	154.05	61.94

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 995.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 871.55 ล้านบาท เป็นจำนวน 123.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 14.24 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 173.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 124.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 251.75 โดยมีสาเหตุหลักจาก:

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 88.44 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 29.20 ล้านบาท

- ลงทุนในสาขาทองหล่อและสาขาแม็คโครสาทร ปรับปรุงสาขาเดิมจำนวน 11.16 ล้านบาท
- จัดซื้ออุปกรณ์ จำนวน 3.36 ล้านบาท
- ลงทุนในบริษัท กรีนสโตน ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 12.94 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 63.63 ล้านบาท

- ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้น IPO จำนวน 164 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายในการเสนอขายหุ้นจำนวน 8.62 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผล 16.50 ล้านบาท
- ชำระคืนเงินกู้ยืม 28.37 ล้านบาท
- ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 37.37 ล้านบาท
- จ่ายค่านายหน้าที่ดินและค่าจดทะเบียนสิทธิ 8.15 ล้านบาท

2. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และซอฟต์แวร์

ณ สิ้นปี 2568 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ จำนวน 756.97 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 10.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลง ร้อยละ 1.33 การเปลี่ยนแปลงหลักประกอบด้วย:

- เพิ่มขึ้นจากลงทุนในสาขาทองหล่อและแม็คโครสาทรรวมถึงการปรับปรุงในสาขาเดิมที่มีอยู่ จำนวน 31.91 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยและค่าเสื่อมราคาที่ได้รับเป็นทุน (Capitalize) จำนวน 21.72 ล้านบาท
- จัดซื้ออุปกรณ์ จำนวน 5.06 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากรับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้ (ROU Asset) จากสัญญาเช่าสาขาแม็คโครสาทร 2.99 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากการซื้อรถตู้ภายใต้สัญญาเช่า 1.25 ล้านบาท
- ลดลงจากค่าเสื่อมราคาสำหรับปีจำนวน 51.82 ล้านบาท

3. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลง 0.93 ล้านบาทจากการรับชำระหนี้ค่าภาษี หัก ณ ที่จ่าย
- สินค้าคงเหลือ ลดลง 0.71 ล้านบาท จากการบริหารสินค้าคงเหลือของสาขาเยาวราช
- เงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 13.16 ล้านบาทจากการลงทุนเพิ่มในบริษัท กรีนสโตน ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 592.51 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2567 จำนวน 30.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลง ร้อยละ 4.83 รายละเอียดสำคัญมีดังนี้:

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 4.93 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.81
 - จากการชำระค่าจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมที่ดินสาขาทองหล่อ
 - ชำระค่านายหน้าที่ดินทองหล่อ 2.80 ล้านบาท
 - เพิ่มขึ้นบางส่วนจากโบนัสค้างจ่าย 3.5 ล้านบาท
2. หนี้สินจากสัญญากับลูกค้า ลดลง 2.91 ล้านบาท
 - จากการใช้สิทธิ Voucher ของลูกค้า
 - การจัดกิจกรรมขาย Voucher เพิ่มในปีได้มากในระหว่างปี
3. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ลดลง 27.45 ล้านบาท
 - จากการชำระคืนเงินกู้
4. หนี้สินตามสัญญาเช่า ลดลง 4.75 ล้านบาท
 - เพิ่มจากสัญญาเช่าสาขาแม็คโครสาทร และสัญญาเช่าซื้อรถตู้สำหรับให้บริการลูกค้าจำนวน 3.90 ล้านบาท
 - ลดลงจากการชำระหนี้ตามสัญญาเช่า จำนวน 38.80 ล้านบาท
5. หนี้สินอื่น ไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 403.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2567 จำนวน 154.05 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก:

- กำไรสุทธิประจำปี 13.58 ล้านบาท
- เงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้น IPO จำนวน 80 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.05 บาท เป็นจำนวนเงิน 164 ล้านบาทหักต้นทุนในการทำการคงเหลือสุทธิจำนวนเงิน 157.10 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลจำนวน 16.50 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ออนเซ็น รีทรีต แอนด์ สปา กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

- สมิทธิ เมฆอรุณกมล -

(นายสมิทธิ เมฆอรุณกมล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร