ที่ ฟ. 16/2569

12 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัท เอฟเอ็นเอส โฮลดิงส์ จำกัด(มหาชน) เป็นบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น (Holding Company) โดยบริษัทมีการลงทุนในบริษัทอื่นที่ทำธุรกิจต่างๆ 3 ประเภท ดังนี้

(1) ธุรกิจบริการด้านสุขภาพ

FNS ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ในบริษัท อาร์เอ็กซ์ เวลเนส จำกัด (RXW) และถือเป็นธุรกิจหลักของ FNS โดย RXW ดำเนินธุรกิจให้บริการศูนย์บูรณาการสุขภาพแบบองค์รวม ตั้งอยู่ริมแม่น้ำในเขตบางกะเจ้า จังหวัดสมุทรปราการ ภายใต้แบรนด์ "รักษ" (RAKxa) ศูนย์แห่งนี้ประกอบด้วยห้องพักประเภทวิลล่า รวม 42 หลัง ศูนย์ออกกำลังกาย Medical Gym สิ่งอำนวยความสะดวกสำหรับการรักษาด้วยธาราบำบัด ตลอดจนสปาคอมเพล็กซ์ขนาดกว้างขวางที่ให้บริการทรีตเมนต์อันหลากหลาย ครอบคลุมการดูแลสุขภาพแบบองค์รวมทั้งด้วยศาสตร์การแพทย์แผนปัจจุบันและศาสตร์ทางเลือกในหลากหลายสาขา นอกจากนี้ RAKxa ยังได้ผนึกความร่วมมือกับศูนย์ส่งเสริมสุขภาพไวทัลไลฟ์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ เพื่อยกระดับการให้บริการด้านการฟื้นฟูสุขภาพและการชะลอวัย โดยมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักเป็นชาวต่างชาติ

(2) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และการลงทุน

FNS ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 36.8 ในบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK) โดย MK เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งทำธุรกิจด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยเพื่อขาย และ ยังทำธุรกิจคลังสินค้าเพื่อให้เช่าอีกด้วย นอกจากนี้ MK (ผ่านบริษัทลูก) ยังเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งโครงการศูนย์สุขภาพ RAKxa ในปัจจุบันโดยที่ดินและอาคารต่างๆในโครงการ RAKxa นั้น RXW ได้เช่าจาก บริษัทลูกของ MK เพื่อดำเนินธุรกิจด้านสุขภาพ

(3) ธุรกิจอื่นๆ

ในปัจจุบัน FNS มุ่งดำเนินธุรกิจด้านสุขภาพเป็นหลัก แต่ก็ยังมีเงินลงทุนบางรายการที่ลงทุนไว้ในอดีตที่รอการขาย ทั้งนี้ FNS จะพิจารณาจัดสรรขายเงินลงทุนดังกล่าวเพื่อนำเงินทุนมาสนับสนุนการดำเนินธุรกิจสุขภาพต่อไป

สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย :พันบาท	**ไตรมาสที่ 3**				**สะสม 9 เดือน**			
	2569	2568	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	*ร้อยละ*	2569	2568	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	*ร้อยละ*
รวมรายได้	**84,330**	**79,940**	**4,390**	**5%**	**338,322**	**291,698**	**46,624**	**16%**
รายได้จากการลงทุน	9,134	18,208	(9,074)	-50%	28,982	57,876	(28,894)	-50%
รายได้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,230	1,230	-	-	3,690	3,690	-	-
รายได้จากการให้บริการด้านสุขภาพ	70,999	58,880	12,119	21%	295,015	201,902	93,113	46%
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	-	-	-	n/a	-	16,999	(16,999)	-100%
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	n/a	-	4,764	(4,764)	-100%
รายได้อื่น	2,967	1,622	1,345	83%	10,635	6,467	4,168	64%
รวมค่าใช้จ่าย	**174,819**	**191,224**	**(16,405)**	**-9%**	**560,646**	**570,092**	**(9,446)**	**-2%**
ต้นทุนการให้บริการด้านสุขภาพ	77,033	81,704	(4,671)	-6%	252,587	246,255	6,332	3%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	13,066	20,479	(7,413)	-36%	46,192	58,546	(12,354)	-21%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	84,452	88,985	(4,533)	-5%	254,012	264,623	(10,611)	-4%
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	n/a	-	668	(668)	-100%
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	268	56	212	379%	7,855	-	7,855	100%
กำไร(ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	**(90,489)**	**(111,284)**	**(20,795)**	**-19%**	**(222,324)**	**(278,394)**	**(56,070)**	**-20%**
ต้นทุนทางการเงิน	(18,128)	(24,167)	(6,039)	-25%	(54,732)	(83,641)	(28,909)	-35%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	-	n/a	(2,517)	(1,803)	714	40%
ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(12,762)	(53,747)	(40,985)	-76%	(175,326)	(112,958)	62,368	55%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	**(121,379)**	**(189,198)**	**(67,819)**	**-36%**	**(454,899)**	**(476,796)**	**(21,897)**	**-5%**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-			-	-		
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	**(121,379)**	**(189,198)**	**(67,819)**	**-36%**	**(454,899)**	**(476,796)**	**(21,897)**	**-5%**
(ขาดทุน) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน *(บาท)*	**(0.24)**	**(0.38)**			**(0.91)**	**(0.95)**		
อัตรากำไรขั้นต้น	-107.30%	-139.21%			-65.71%	-95.44%		
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-143.93%	-236.68%			-134.46%	-163.46%		

1. **สำหรับไตรมาส 3 ของปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569** บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 84.33 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวม 79.94 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นจำนวน 4.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นโดยหลักจะมาจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการด้านสุขภาพ ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 12.12 ล้านบาท

ในส่วนของค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวมจำนวน 174.82 ล้านบาท เทียบกับค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 191.22 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายลดลงจำนวน 16.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 ซึ่งเกิดจากต้นทุนในกลุ่มธุรกิจการให้บริการด้านสุขภาพที่ลดลง

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 18.13ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.04ล้านบาท หรือร้อยละ 25 จากงวดปีก่อนเนื่องจากมีหนี้สินลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืม บริษัทและบริษัทย่อยมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เป็นจำนวน 12.76ล้านบาท เป็นไปตามผลการดำเนินงานของบริษัทร่วม

โดยรวม สำหรับไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 121.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 0.24 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 189.20 ล้านบาทหรือขาดทุนต่อหุ้น 0.38บาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นผลขาดทุนลดลงจำนวน 67.82 ล้านบาท หรือขาดทุนลดลงร้อยละ 36

2. **สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569** บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 338.32ล้านบาท เทียบกับรายได้รวม 291.70ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นจำนวน 46.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 โดยหลักเกิดจากรายได้จากธุรกิจสุขภาพเพิ่มขึ้น 93.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46

ในส่วนของค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 560.65 ล้านบาท เทียบกับค่าใช้จ่าย 570.09 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นค่าใช้จ่ายลดลง 9.44ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 จากการลดลงของต้นทุนในกลุ่มของการให้บริการด้านสุขภาพ

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 54.73 ล้านบาท ลดลงจำนวน 28.91 ล้านบาทหรือร้อยละ 35 จากงวดปีก่อนเนื่องจากมีเงินกู้ยืมที่ลดลง นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 175.33 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานของบริษัทร่วม

โดยรวม สำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 454.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 0.91บาท เกิดจากการรับรู้ผลขาดทุนของกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ภายใต้บริษัทมั่นคงเคหะการจำกัด(มหาชน) (MK) แต่เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 476.80 ล้านบาทหรือขาดทุนต่อหุ้น 0.95 บาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นผลขาดทุนลดลงจำนวน 21.90 ล้านบาท หรือขาดทุนลดลดงร้อยละ 5 เนื่องจากมีรายได้จากการให้บริการด้านสุขภาพที่เพิ่มขึ้น

งบแสดงฐานะการเงินรวม

หน่วย :พันบาท

	30 กันยายน 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	***2,130,736***	***2,535,110***	**(404,374)**	-16%
รายได้ค่าบริการค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	*2,777*	*1,111*	1,666	150%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	*47,184*	*60,665*	(13,481)	-22%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	*458,058*	*597,197*	(139,139)	-23%
รวมหนี้สิน	***1,367,053***	***1,352,749***	**14,304**	1%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	*72,715*	*23,460*	49,255	210%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	*73,000*	*50,000*	23,000	46%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	***763,683***	***1,182,361***	**(418,678)**	-35%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	***2,130,736***	***2,535,110***	**(404,374)**	-16%

อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	**1.36**	**2.04**
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	**1.79**	**1.14**

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,130.73ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16 มาจากการได้รับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน1,367.05ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 มาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าภายในหนึ่งปีจำนวน49.26ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 210 สำหรับในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 763.68 ล้านบาทลดลงร้อยละ35 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2568 มาจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนที่ขาดทุนรวมจำนวน 454.90 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน36.22 ล้านบาท โดยบริษัทมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 1.53 บาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.36 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2568 ที่บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 2.04 เท่า เนื่องมาจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนมีมากกว่า การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงร้อยละ 24 และ หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เนื่องจากได้รับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ส่วน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.79 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้น ปี2568 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.14 เท่า เนื่องจากในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์)

กรรมการผู้จัดการ