

14 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัท เอฟเอ็นเอส โฮลดิ้งส์ จำกัด(มหาชน) เป็นบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น (Holding Company) โดยบริษัทที่มีการลงทุนในบริษัทอื่นที่ทำธุรกิจต่างๆ 3 ประเภท ดังนี้

(1) ธุรกิจบริการด้านสุขภาพ

FNS ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ในบริษัท อาร์เอ็กซ์ เวลเนส จำกัด (RXW) และถือเป็นธุรกิจหลักของ FNS โดย RXW ดำเนินธุรกิจให้บริการศูนย์บูรณาการสุขภาพแบบองค์รวม ตั้งอยู่ริมแม่น้ำในเขตบางกะเจ้า จังหวัดสมุทรปราการ ภายใต้แบรนด์ "รักข" (RAKxa) ศูนย์แห่งนี้ประกอบด้วยห้องพักรักษาตัวรวม 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 ในปัจจุบัน โดยที่ดินและอาคารต่างๆ ในโครงการ RAKxa นั้น RXW ได้เช่าจาก บริษัทลูกของ MK เพื่อดำเนินธุรกิจด้านสุขภาพ

(3) ธุรกิจอื่นๆ

ในปัจจุบัน FNS มุ่งดำเนินธุรกิจด้านสุขภาพเป็นหลัก แต่ก็ยังมีเงินลงทุนบางรายการที่ลงทุนไว้ในอดีตที่รอการขาย ทั้งนี้ FNS จะพิจารณาจัดสรรขายเงินลงทุนดังกล่าวเพื่อนำเงินทุนมาสนับสนุนการดำเนินธุรกิจสุขภาพต่อไป

สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2				สะสม 6 เดือน			
	2569	2568	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	ร้อยละ	2569	2568	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	ร้อยละ
รวมรายได้	112,199	102,060	10,139	10%	253,992	211,814	42,178	20%
รายได้จากการลงทุน	9,258	23,951	(14,693)	-61%	19,848	44,488	(24,640)	-55%
รายได้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,230	1,230	-	0%	2,460	2,460	-	
รายได้จากการให้บริการด้านสุขภาพ	85,190	50,809	34,381	68%	195,473	127,978	67,495	53%
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	-	16,999	(16,999)	n/a	-	16,999	(16,999)	n/a
รายได้อื่น	16,521	9,071	7,450	82%	36,211	19,889	16,322	82%
รวมค่าใช้จ่าย	187,937	171,609	16,328	10%	385,827	378,924	6,903	2%
ต้นทุนการให้บริการด้านสุขภาพ	84,118	80,158	3,960	5%	175,554	164,551	11,003	7%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	16,317	19,482	(3,165)	-16%	33,126	38,067	(4,941)	-13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	87,502	71,301	16,201	23%	177,147	175,638	1,509	1%
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	668	(668)	n/a	-	668	(668)	n/a
กำไร(ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(75,738)	(69,549)	(6,189)	9%	(131,835)	(167,110)	35,275	-21%
ต้นทุนทางการเงิน	(18,126)	(28,504)	10,378	-36%	(36,604)	(59,474)	22,870	-38%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(2,517)	(1,803)	(714)	40%	(2,517)	(1,803)	(714)	40%
ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(136,415)	(12,854)	(123,561)	961%	(162,564)	(59,211)	(103,353)	175%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(232,796)	(112,710)	(120,086)	107%	(333,520)	(287,598)	(45,922)	16%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(232,796)	(112,710)	(120,086)	107%	(333,520)	(287,598)	(45,922)	16%
(ขาดทุน) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.46)	(0.23)			(0.67)	(0.57)		
อัตรากำไรขั้นต้น	-67.50%	-68.15%			-51.91%	-78.89%		
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-207.48%	-110.44%			-131.31%	-135.78%		

1. สำหรับไตรมาส 2 ของปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 112.20 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวม 102.06 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 10.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นโดยหลักจะมาจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการด้านสุขภาพ ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 34.38 ล้านบาท

ในส่วนของค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 187.94 ล้านบาท เทียบกับค่าใช้จ่ายรวม 171.61 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 16.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เกิดจากต้นทุนการให้บริการด้านสุขภาพ และค่าใช้จ่ายการบริหารเพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจสุขภาพ

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 18.13 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 36 จากงวดปีก่อนเนื่องจากมีหนี้สินลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืม บริษัทและบริษัทย่อยมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เป็นจำนวน 136.42 ล้านบาท เป็นไปตามผลการดำเนินงานของบริษัทร่วม

โดยรวม สำหรับไตรมาส 2 ของปี 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 232.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 0.46 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 112.71 ล้านบาทหรือขาดทุนต่อหุ้น 0.23 บาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 120.09 ล้านบาท หรือขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 107

2. สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 253.99 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวม 211.81 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นจำนวน 42.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 โดยหลักเกิดจากรายได้จากธุรกิจสุขภาพเพิ่มขึ้น 67.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53

ในส่วนของการใช้จ่ายมีจำนวนรวม 385.83 ล้านบาท เทียบกับการใช้จ่าย 378.92 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นการใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 6.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการด้านสุขภาพซึ่งเป็นไปตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 36.60 ล้านบาท ลดลงจำนวน 22.87 ล้านบาทหรือร้อยละ 38 จากงวดปีก่อนเนื่องจากมีเงินกู้ยืมที่ลดลง นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 162.56 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานของบริษัทรวม

โดยรวม สำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 333.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 0.67 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 287.60 ล้านบาทหรือขาดทุนต่อหุ้น 0.57 บาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 45.92 ล้านบาท หรือขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 โดยหลักเกิดจากการรับรู้ผลขาดทุนของกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ภายใต้บริษัทมั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK)

งบแสดงฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	2,261,141	2,535,110	(273,969)	-11%
รายได้ค่าบริการจากรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,806	1,111	695	63%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	57,256	60,665	(3,409)	-6%
เงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	15,100	(15,100)	-100%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	539,258	597,197	(57,939)	-10%
รวมหนี้สิน	1,370,438	1,352,749	17,689	1%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	81,428	96,868	(15,440)	-16%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	80,000	50,000	30,000	60%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการอื่น	45,300	48,000	(2,700)	-6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	890,703	1,182,361	(291,658)	-25%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,261,141	2,535,110	(273,969)	-11%

อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)

1.63

2.04

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)

1.54

1.14

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,261.14 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11 มาจากการได้รับชำระคืนจากเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และหนี้สินรวมจำนวน 1,370.44 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 890.70 ล้านบาทลดลงร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2568 มาจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนรวมจำนวน 333.52 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 41.86 ล้านบาท บริษัทมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 1.78 บาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.63 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2568 ที่บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 2.04 เท่า เนื่องมาจากอัตราการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนมีมากกว่า อัตราการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน

โดย สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงร้อยละ 14 และ หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เนื่องจากได้รับชำระคืนจากเงินทดรองจ่าย จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.54 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้น ปี2568 ซึ่งมี อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.14 เท่า เนื่องจากในไตรมาส2ของปี2569 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนทำให้ส่วน ของผู้ถือหุ้นลดลงมากกว่า การลดลงของหนี้สินเมื่อเทียบกับ งวดสิ้นปี 2568

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรสิทธิ์ โกคัชยพัฒน์)

กรรมการผู้จัดการ