IR015/2569

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ออนเซ็น รีทรีต แอนด์ สปา กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และงวดเก้าเดือนของปี 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ก.ค. - ก.ย. 2569		ก.ค. - ก.ย. 2568		เปลี่ยนแปลง YoY เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เม.ย. - มิ.ย. 2569		เปลี่ยนแปลง QoQ เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้										
รายได้จากบริการออนเซ็นและสปา	55.96	84.24	57.79	84.51	(1.83)	(3.16)	56.29	83.56	(0.33)	(0.59)
รายได้จากการขาย	8.98	13.52	9.49	13.88	(0.51)	(5.36)	9.59	14.23	(0.61)	(6.32)
รายได้อื่นและรายได้ทางการเงิน	1.48	2.23	1.10	1.61	0.38	34.79	1.49	2.21	-	(0.27)
รวมรายได้	**66.43**	**100.00**	**68.38**	**100.00**	**(1.95)**	**(2.85)**	**67.37**	**100.00**	**(0.94)**	**(1.40)**
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนการให้บริการ	32.87	49.48	33.28	48.67	(0.41)	(1.24)	33.20	49.28	(0.34)	(1.01)
ต้นทุนการขาย	5.17	7.78	5.53	8.08	(0.36)	(6.46)	6.18	9.17	(1.01)	(16.29)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	4.94	7.44	4.04	5.90	0.90	22.34	5.13	7.62	(0.19)	(3.74)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	15.77	23.74	15.56	22.76	0.20	1.31	15.51	23.02	0.26	1.68
รวมค่าใช้จ่าย	**58.74**	**88.43**	**58.41**	**85.41**	**0.34**	**0.58**	**60.02**	**89.08**	**(1.27)**	**(2.12)**
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	7.69	11.57	9.98	14.59	(2.29)	(22.96)	7.36	10.92	0.33	4.46
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	0.01	0.01	(0.60)	(0.87)	0.60	(100.84)	(0.92)	(1.36)	0.92	(100.54)
ต้นทุนทางการเงิน	4.35	6.55	4.96	7.25	(0.60)	(12.19)	4.47	6.63	(0.11)	(2.57)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	**3.34**	**5.02**	**4.42**	**6.47**	**(1.09)**	**(24.55)**	**1.97**	**2.93**	**1.37**	**69.27**
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.41)	(0.61)	(1.04)	(1.52)	0.63	(60.71)	(0.60)	(0.89)	0.19	(31.94)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**2.93**	**4.41**	**3.39**	**4.95**	**(0.46)**	**(13.49)**	**1.37**	**2.04**	**1.56**	**113.32**
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ										
อัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการ		41.27%		42.41%		(1.14%)		41.02%		0.25%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย		42.45%		41.78%		0.68%		35.60%		6.85%
อัตรากำไรขั้นต้นรวม		41.43%		42.32%		(0.89%)		40.23%		1.20%
EBITDA Margin*		28.41%		30.29%		(1.88%)		27.14%		1.27%
อัตรากำไรสุทธิ		4.41%		4.95%		(0.54%)		2.04%		2.37%

* EBITDA Margin = (กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) หารด้วยรายได้จากการดำเนินงาน (รายได้จากบริการออนเซ็นและสปา และรายได้จากการขาย)

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางเป็นตัวเลขที่ปัดเศษเป็นทศนิยม 2 ตำแหน่ง ผลรวมจึงอาจแตกต่างจากผลรวมของรายการย่อยเล็กน้อย

รายได้

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 66.43 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 1.95 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2.85 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- บริษัทฯ มีรายได้จากบริการออนเซ็นและสปาจำนวน 55.96 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 1.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 3.16 จากจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือนมีจำนวน 24,148 คน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 26,774 คน หรือลดลงร้อยละ 9.81 ในขณะที่มีอัตราค่าบริการเฉลี่ยต่อคนจำนวน 772.46 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 719.48 บาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.36 เนื่องจากสัดส่วนผู้ใช้บริการสปาและนวดซึ่งมีราคาต่อครั้งสูงกว่าเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.1 เป็นร้อยละ 31.2 ของจำนวนผู้ใช้บริการทั้งหมด (ไม่รวมสาขาเยาวราช)
- บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 8.98 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 0.51 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 5.36 ตามจำนวนผู้ใช้บริการที่ลดลง
- บริษัทฯ มีรายได้อื่นและรายได้ทางการเงินจำนวน 1.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 0.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.79 โดยรายได้อื่นที่สำคัญ ได้แก่ รายได้จากการตัดจำหน่าย Voucher ของลูกค้าที่ครบกำหนดอายุ และดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นตามยอดเงินฝากคงเหลือ

ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการขายและบริการเท่ากับ 38.04 ล้านบาท หรือ คิดเป็นกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 41.43 ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 42.32 สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ใช้บริการที่ลดลงร้อยละ 9.81 ในขณะที่ต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ ได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงาน ค่าสาธารณูปโภค และค่าเช่า ส่งผลให้ต้นทุนการให้บริการ (ไม่รวมค่าเสื่อมราคา) ต่อผู้ใช้บริการ 1 คน เพิ่มขึ้นจาก 292 บาท เป็น 315 บาท ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 40.23 จากอัตราค่าบริการเฉลี่ยต่อคนที่สูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 4.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 0.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.34 เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เพิ่มขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขายในช่วงนอกฤดูท่องเที่ยว ประกอบกับค่าเช่าสื่อโฆษณากลางแจ้งตามสัญญาระยะเวลา 1 ปี ที่ทยอยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงร้อยละ 3.74

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 15.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 0.20 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.31 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จำนวน 0.26 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมและนันทนาการพนักงาน และอีกส่วนหนึ่งเป็นค่าบริการตามหน้าที่ของบริษัทจดทะเบียน เช่น ค่าสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษาด้านการตรวจสอบและควบคุมภายใน และค่าตอบแทนกรรมการ

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าจำนวน 0.01 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 0.60 ล้านบาท และจากไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ซึ่งรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 0.92 ล้านบาท โดยเป็นส่วนแบ่งกำไรจาก ONSEN-SG จำนวน 0.11 ล้านบาท ซึ่งกลับมามีผลกำไรเป็นไตรมาสแรก และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท กรีนสโตน ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้าที่อยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการ จำนวน 0.10 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 4.35 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 0.60 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 12.19 เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาขายและเช่ากลับคืน ส่งผลให้ยอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงจากปีก่อน

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 2.93 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 0.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 13.49 โดยมีสาเหตุหลักจากจำนวนผู้ใช้บริการที่ลดลงร้อยละ 9.81 ส่งผลให้รายได้รวมลดลงร้อยละ 2.85 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นรวมจำนวน 1.11 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นต้นทุนคงที่ การลดลงของจำนวนผู้ใช้บริการจึงส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิในสัดส่วนที่สูงกว่าการลดลงของรายได้

อย่างไรก็ตาม กำไรสำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2569 เท่ากับ 2.93 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.41 เพิ่มขึ้นจากงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ซึ่งมีกำไรจำนวน 1.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.04 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

- รายได้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จำนวน 0.94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.40 โดยจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือนลดลงจาก 25,689 คนในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เป็นจำนวน 24,148 คนในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 หรือลดลงร้อยละ 6.00 ในขณะที่อัตราค่าบริการเฉลี่ยต่อคนเพิ่มขึ้นจาก 730.44 บาท เป็น 772.46 บาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.75
- อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 40.23 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เป็นร้อยละ 41.43 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 จากอัตราค่าบริการเฉลี่ยต่อคนที่สูงขึ้นและต้นทุนการขายที่ลดลงร้อยละ 16.29
- ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 เท่ากับ 20.71 ล้านบาท ใกล้เคียงกับในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ซึ่งเท่ากับ 20.64 ล้านบาท ประกอบกับการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าแทนส่วนแบ่งขาดทุนในไตรมาสก่อนหน้า

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ม.ค. - ก.ย. 2569		ม.ค. - ก.ย. 2568		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากบริการออนเซ็นและสปา	174.26	83.59	174.20	85.06	0.07	0.04
รายได้จากการขาย	28.06	13.46	27.13	13.25	0.93	3.41
รายได้อื่นและรายได้ทางการเงิน	6.16	2.96	3.47	1.70	2.69	77.48
รวมรายได้	**208.48**	**100.00**	**204.80**	**100.00**	**3.68**	**1.80**
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนการให้บริการ	100.99	48.44	102.67	50.13	(1.68)	(1.64)
ต้นทุนการขาย	16.74	8.03	17.09	8.34	(0.35)	(2.02)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	14.61	7.01	11.65	5.69	2.96	25.44
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	46.44	22.28	44.12	21.55	2.32	5.26
รวมค่าใช้จ่าย	**178.78**	**85.75**	**175.52**	**85.70**	**3.26**	**1.86**
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	29.70	14.25	29.28	14.30	0.43	1.46
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(1.58)	(0.76)	(1.64)	(0.80)	0.07	(3.96)
ต้นทุนทางการเงิน	13.35	6.40	15.18	7.41	(1.83)	(12.03)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	**14.77**	**7.09**	**12.46**	**6.08**	**2.32**	**18.60**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ม.ค. - ก.ย. 2569		ม.ค. - ก.ย. 2568		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(3.37)	(1.62)	(2.88)	(1.41)	(0.49)	16.98
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**11.41**	**5.47**	**9.58**	**4.68**	**1.83**	**19.09**
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ						
อัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการ		42.05%		41.06%		0.99%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย		40.33%		37.03%		3.31%
อัตรากำไรขั้นต้นรวม		41.81%		40.52%		1.29%
EBITDA Margin*		30.40%		30.24%		0.16%
อัตรากำไรสุทธิ		5.47%		4.68%		0.79%

* EBITDA Margin = (กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) หารด้วยรายได้จากการดำเนินงาน (รายได้จากบริการออนเซ็นและสปา และรายได้จากการขาย)

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางเป็นตัวเลขที่ปัดเศษเป็นทศนิยม 2 ตำแหน่ง ผลรวมจึงอาจแตกต่างจากผลรวมของรายการย่อยเล็กน้อย

รายได้

ในงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 208.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 3.68 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.80 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการออนเซ็นและสปาจำนวน 174.26 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันในปีก่อนซึ่งมีจำนวน 174.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.04 จากจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือนมีจำนวน 25,930 คน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 25,285 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.55 ในขณะที่มีอัตราค่าบริการเฉลี่ยต่อคนจำนวน 746.73 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 765.48 บาท หรือลดลงร้อยละ 2.45 จากสัดส่วนผู้ใช้บริการสปาและนวดที่ลดลงจากร้อยละ 31.3 เป็นร้อยละ 28.9 ของจำนวนผู้ใช้บริการทั้งหมด (ไม่รวมสาขาเยาวราช) ซึ่งบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินมาตรการฟื้นฟูรายได้ต่อผู้ใช้บริการ
- บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 28.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 0.93 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.41 ตามจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น
- บริษัทฯ มีรายได้อื่นและรายได้ทางการเงินจำนวน 6.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 2.69 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.48 จากการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์จำนวน 0.73 ล้านบาท กำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่าจำนวน 0.32 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.24 ล้านบาท รายได้จากการตัดจำหน่าย Voucher และดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ รายการสามรายการแรกเป็นรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ

ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้น

ในงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการขายและบริการเท่ากับ 117.73 ล้านบาท หรือ คิดเป็นกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 41.81 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 40.52 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนการให้บริการที่ลดลงร้อยละ 1.64 ในขณะที่จำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.55 ส่งผลให้ต้นทุนการให้บริการ (ไม่รวมค่าเสื่อมราคา) ต่อผู้ใช้บริการ 1 คน ลดลงจาก 320 บาท เป็น 305 บาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 14.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 2.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.44 เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนด้านการตลาดเพื่อสร้างการรับรู้แบรนด์เพิ่มขึ้น ทั้งค่าโฆษณาและสื่อออนไลน์ ป้ายโฆษณากลางแจ้งของสาขาสุขุมวิท 26 สาขาพัทยา และสาขาเยาวราช ซึ่งเป็นสัญญาระยะเวลา 1 ปี การใช้ Influencer และการเข้าร่วมงานแสดงสินค้า ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างทบทวนผลตอบแทนของงบประมาณทางการตลาดแยกตามช่องทางและสาขา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 46.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 2.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.26 โดยส่วนใหญ่เป็นฐานค่าใช้จ่ายประจำใหม่ภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น ค่าสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษาด้านการตรวจสอบและควบคุมภายใน ค่าตอบแทนกรรมการ และค่าบริการซอฟต์แวร์บนคลาวด์ ประกอบกับการปรับเงินเดือนประจำปีของพนักงานฝ่ายสนับสนุน ซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยค่าที่ปรึกษาทางการเงินจำนวน 1.35 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสิ้นสุดสัญญาแล้วในปี 2568

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการร่วมค้าจำนวน 1.58 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 1.64 ล้านบาท โดยเป็นส่วนแบ่งขาดทุนจาก ONSEN-SG จำนวน 1.40 ล้านบาท ซึ่งกลับมามีผลกำไรในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท กรีนสโตน ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 0.18 ล้านบาท ทั้งนี้ ในงวดดังกล่าวบริษัทฯ ได้รับรู้กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินของการร่วมค้าจำนวน 2.11 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 13.35 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 1.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 12.03 เนื่องจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมและหนี้สินตามสัญญาเช่าตามกำหนด ประกอบกับการนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนไปชำระคืนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย ทั้งนี้ ในงวดดังกล่าวบริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการระหว่างก่อสร้าง จำนวน 10.28 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 23 และไม่ได้รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงวด

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 11.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 1.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.09 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.47 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.68 ในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยการเติบโตของกำไรมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นและต้นทุนทางการเงินที่ลดลงเป็นหลัก มากกว่าการขยายตัวของรายได้ ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 จำนวนผู้ใช้บริการปรับตัวลดลงร้อยละ 9.81 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินมาตรการเพื่อเพิ่มจำนวนผู้ใช้บริการในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวไตรมาสที่ 4 นอกจากนี้ สาขา KLAI เยาวราชซึ่งเริ่มดำเนินการปลายปี 2567 ยังมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน ซึ่งบริษัทฯ ติดตามผลการดำเนินงานและทบทวนมูลค่าสินทรัพย์ของสาขาอย่างสม่ำเสมอ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	30 กันยายน 2569		31 ธันวาคม 2568		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	137.51	13.94	173.69	17.45	(36.18)	(20.83)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น[1]	9.40	0.95	6.22	0.62	3.17	51.02
เงินลงทุนในการร่วมค้า	45.66	4.63	35.56	3.57	10.10	28.41
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (รวมสินทรัพย์สิทธิการใช้)	761.24	77.15	754.84	75.82	6.40	0.85
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	32.88	3.33	25.22	2.53	7.67	30.40
รวมสินทรัพย์	**986.68**	**100.00**	**995.53**	**100.00**	**(8.84)**	**(0.89)**
หนี้สิน						
เจ้าหนี้การค้าและหนี้สินดำเนินงาน[2]	40.31	4.09	41.46	4.16	(1.15)	(2.78)
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (รวมทุกระยะ)[3]	33.53	3.40	48.39	4.86	(14.86)	(30.71)

งบแสดงฐานะการเงิน	30 กันยายน 2569		31 ธันวาคม 2568		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินตามสัญญาเช่า TFRS 16 (รวมทุกระยะ)[4]	485.85	49.24	488.00	49.02	(2.15)	(0.44)
ประมาณการหนี้สินและรายการอื่น	16.16	1.64	14.67	1.47	1.49	10.17
รวมหนี้สิน	**575.85**	**58.36**	**592.52**	**59.52**	**(16.66)**	**(2.81)**
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	377.10	38.22	377.10	37.88	-	-
กำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	33.73	3.42	25.91	2.60	7.82	30.20
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**410.83**	**41.64**	**403.01**	**40.48**	**7.82**	**1.94**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**986.68**	**100.00**	**995.53**	**100.00**	**(8.84)**	**(0.89)**

[1] รวม ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

[2] รวม เจ้าหนี้การค้า สัญญาลูกค้า หนี้สินรับล่วงหน้า ภาษีค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่น

[3] รวม เงินกู้ยืมธนาคารและสัญญาขายและเช่ากลับคืน (SLB) ทั้งระยะสั้นและระยะยาว

[4] รวม หนี้สินสัญญาเช่าตามมาตรฐาน TFRS16 ทั้งส่วนที่ครบกำหนดใน 1 ปีและระยะยาว

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางเป็นตัวเลขที่ปัดเศษเป็นทศนิยม 2 ตำแหน่ง ผลรวมจึงอาจแตกต่างจากผลรวมของรายการย่อยเล็กน้อย

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 986.68 ล้านบาท ลดลง 8.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.89 จากสิ้นปี 2568 โดยมีรายละเอียดที่เปลี่ยนแปลงสำคัญดังนี้

1. บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 137.51 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 36.18 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 20.83 เป็นผลมาจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 47.40 ล้านบาท การลงทุนในอาคาร อุปกรณ์ และโปรแกรมคอมพิวเตอร์สุทธิจำนวน 29.21 ล้านบาท การลงทุนเพิ่มในการร่วมค้าจำนวน 9.56 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม หนี้สินตามสัญญาเช่า และหนี้สินตามสัญญาขายและเช่ากลับคืนรวมดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 36.47 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงินจำนวน 2.88 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 5.70 ล้านบาท สุทธิกับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดในสกุลเงินต่างประเทศจำนวน 0.24 ล้านบาทในงวดดังกล่าว
2. บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (รวมสินทรัพย์สิทธิการใช้) จำนวน 761.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.40 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.85 จาก ณ สิ้นปี 2568 ซึ่งผลของการเปลี่ยนแปลงเกิดจากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์จำนวน 30.30 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายที่ถือเป็นต้นทุนของสินทรัพย์จำนวน 10.28 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาที่รับรู้เป็นสินทรัพย์จำนวน 5.72 ล้านบาท สุทธิกับค่าเสื่อมราคาสำหรับงวดจำนวน 37.06 ล้านบาท การจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์จำนวน 0.28 ล้านบาท และการลดลงของสินทรัพย์สิทธิการใช้จากการยกเลิกสัญญาเช่าจำนวน 2.57 ล้านบาท
3. บริษัทฯ มีเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 45.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 10.10 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.41 จากการจ่ายชำระค่าหุ้นเพิ่มเติมในบริษัท กรีนสโตน ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 9.56 ล้านบาท และผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินจำนวน 2.11 ล้านบาท สุทธิกับส่วนแบ่งขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 1.58 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 3.17 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 7.67 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม 575.85 ล้านบาท ลดลงจำนวน 16.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2.81 จากสิ้นปี 2568 โดยมีรายละเอียดที่เปลี่ยนแปลงสำคัญดังนี้

1. เจ้าหนี้การค้าและหนี้สินดำเนินงาน ลดลงจำนวน 1.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2.78 ซึ่งผลของการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ เกิดจากหนี้สินที่เกิดจากสัญญาที่ทำกับลูกค้าลดลงจำนวน 4.26 ล้านบาท จากการใช้สิทธิและการหมดอายุของ

Voucher สุทธิกับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 0.93 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 0.80 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1.38 ล้านบาท

2. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (เงินกู้ยืมธนาคารและสัญญาขายและเช่ากลับคืน รวมทุกระยะ) ลดลงจากจำนวน 48.39 ล้านบาท เหลือจำนวน 33.53 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 14.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 30.71 จากการชำระคืนเงินต้นเงินกู้ยืมธนาคารจำนวน 10.12 ล้านบาท และเงินต้นหนี้สินตามสัญญาขายและเช่ากลับคืนจำนวน 4.88 ล้านบาทในระหว่างงวด สุทธิกับการตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงินจำนวน 0.13 ล้านบาท ทั้งนี้ ในเดือนเมษายน 2569 บริษัทฯ ได้รับวงเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติมจำนวน 144 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในโครงการ ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ยังไม่มีการเบิกใช้
3. หนี้สินตามสัญญาเช่า TFRS 16 (รวมทุกระยะ) ลดลงจำนวน 2.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 0.44 ซึ่งเป็นผลของการเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากดอกเบี้ยตามสัญญาเช่า ที่รับรู้ในระหว่างงวดจำนวน 21.81 ล้านบาท สุทธิกับการจ่ายชำระค่าเช่าจำนวน 20.90 ล้านบาท และการลดลงจากการยกเลิกสัญญาเช่าจำนวน 3.06 ล้านบาท
4. ประมาณการหนี้สินและรายการอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 1.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.17 โดยส่วนใหญ่เป็นประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1.62 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 103.8 ล้านบาท ตามสัญญางานก่อสร้างและงานออกแบบตกแต่งภายในของโครงการแห่งหนึ่ง ซึ่งยังไม่ได้บันทึกเป็นหนี้สินในงบฐานะการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 410.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.94 จากสิ้นปี 2568 โดยทุนที่ออกและชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญคงเดิมที่จำนวน 377.10 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 7.82 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรจากผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือนของปี 2569 จำนวน 11.41 ล้านบาท และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 2.11 ล้านบาท ในขณะที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2569 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2568 ให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นจำนวนเงิน 5.70 ล้านบาท หรือ 0.019 บาทต่อหุ้น โดยใช้แหล่งเงินทุนจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ออนเซ็น รีทรีต แอนด์ สปา กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

- สมิทธิ์ เมฆอรุณกมล -

(นายสมิทธิ์ เมฆอรุณกมล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร