

วันที่ 12 พฤษภาคม 2559

ที่ SET-2016-010

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2559 โดยสรุปดังนี้

### ภาพรวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2559

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบและติดตั้ง ระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และให้บริการดูแล บำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 พื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป การขยายตัวทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่เกิดขึ้นในภาคการท่องเที่ยวและการลงทุนจากภาครัฐ แต่สำหรับการลงทุนจากภาคเอกชนโดยรวมยังมีสัญญาณชะลอตัว ปัจจัยดังกล่าวค่อนข้างมีผลกระทบต่อการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทของลูกค้าในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) และกลุ่มธุรกิจพาณิชย์ และที่พักอาศัย (B2) อย่างไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้

ธุรกิจใหม่ของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับศูนย์ไตเทียมที่ให้บริการฟอกเลือดสำหรับผู้ป่วยโรคไต ซึ่งจดทะเบียนเปิดบริษัทในวันที่ 5 มิถุนายน 2558 ปิดไตรมาสแรกเริ่มมีรายได้ให้บริการฟอกเลือดต่อผู้ป่วยโรคไตตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ แม้จะยังไม่เต็มกำลังการให้บริการแต่ก็ถือเป็นเรื่องที่น่ายินดี สำหรับธุรกิจใหม่ของบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการจำหน่ายเครื่องมือเครื่องใช้และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับทางการแพทย์ ซึ่งจดทะเบียนเปิดบริษัทในวันที่ 10 กรกฎาคม 2558 แม้ว่าปิดไตรมาสแรกจะยังไม่มีรายได้ แต่ก็มีความเป็นไปได้ที่จะเกิดขึ้นเนื่องจากสามารถสร้างทีมทำงานได้ครบถ้วนตามโครงสร้างที่วางไว้แล้ว

ในด้านของผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ได้นำเข้าอุปกรณ์ผลิตน้ำ โอโซน (Biospin Ozonated Water) ซึ่งสามารถนำไปประยุกต์ใช้งานได้หลากหลายธุรกิจ ถือเป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่บริษัทมีความตั้งใจนำเสนอต่อผู้บริโภค ตามเจตนารมณ์ที่คาดหวังจะยกระดับให้ผู้บริโภคได้ใช้น้ำที่มีคุณภาพที่ดียิ่งขึ้นไป โดยผลิตภัณฑ์ดังกล่าวได้เริ่มมีการนำไปทดสอบการใช้งานกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายบางรายแล้ว

### สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 1 ปี 2559	ไตรมาสที่ 1 ปี 2558	เพิ่ม(ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	75.52	88.60	(13.08)	(14.76%)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	19.67	22.90	(3.23)	(14.10%)
รายได้อื่น	0.62	0.48	0.14	29.17%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5.29)	(3.29)	2.00	60.79%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(17.80)	(17.13)	0.67	3.91%
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(2.80)	2.96	(5.76)	(194.59%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(0.82)	(0.43)	0.39	90.70%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.24	(0.73)	(0.97)	(132.88%)
กำไรสำหรับงวด	(3.38)	1.80	(5.18)	(287.78%)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(3.38)	1.80	(5.18)	(287.78%)
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด				
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(3.01)	1.80	(4.81)	(267.22%)
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.37)	-	(0.37)	(100.00%)

รายได้รวม (รายได้หลักและรายได้อื่น) ปรับตัวลดลงจำนวน 12.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.53 จากปีก่อน โดยสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจตามข้อมูลในตารางที่แสดงไว้

รายได้ตามกลุ่มลูกค้า	ไตรมาสที่ 1 ปี 2559		ไตรมาสที่ 1 ปี 2558		อัตราการเติบโต ของกลุ่มลูกค้า
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)	17.13	22.68%	17.70	19.98%	(3.22%)
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)	45.13	59.76%	48.80	55.08%	(7.52%)
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)	13.26	17.56%	22.10	24.94%	(40.00%)
รวมรายได้	75.52	100.00%	88.60	100.00%	(14.76%)

รายได้จากการขายและบริการปรับตัวลดลง 13.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.76 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยในแต่ละกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) มีรายได้ลดลง 0.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.22 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ภาพรวมของรายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้ลดลงเนื่องจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้การสั่งซื้อสินค้าประเภทอุปกรณ์ระบบกรองน้ำจากลูกค้านั้นลดลงตามไปด้วย

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) มีรายได้ลดลง 3.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.52 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถต่อยอดการขายสินค้าประเภทอุปกรณ์ระบบกรองน้ำจากการขยายสาขาของลูกค้าที่เป็นกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านกาแฟ ไว้ได้เช่นเดียวกับทุกๆปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักที่ภาพรวมของรายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้ลดลงมาจากการที่ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2558 ได้รับคำสั่งซื้อพิเศษเครื่องผลิตน้ำแข็งจากลูกค้ารายหนึ่งในจำนวน 16 เครื่อง ในขณะที่ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2559 มีการจำหน่ายเครื่องผลิตน้ำแข็งให้กับลูกค้ารายดังกล่าวเพียง 3 เครื่อง

กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) มีรายได้ลดลง 8.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.00 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักที่ภาพรวมของรายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้ลดลงมาจากการที่ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2558 ได้รับคำสั่งซื้อพิเศษเครื่องไตเทียมประมาณ 10 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกลุ่มธุรกิจนี้มีรายได้ที่เกี่ยวข้องกับงานติดตั้งและบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียมเพิ่มขึ้นประมาณ 1 ล้านบาท และยอดขายผลิตภัณฑ์เข้มข้นสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (น้ำยาไตเทียม) เพิ่มขึ้นประมาณ 1 ล้านบาท

#### ● กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2559 และ 2558 จำนวน 19.67 ล้านบาท และ 22.90 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 26.05 และร้อยละ 25.85 ตามลำดับ ในด้านของจำนวนเงินบริษัทจะมีกำไรขั้นต้นลดลง 3.23 ล้านบาท ซึ่งผันแปรกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง สำหรับในด้านของอัตรากำไรขั้นต้นนั้นจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากยอดขายเครื่องผลิตน้ำแข็งและเครื่องไตเทียมลดลง (เครื่องผลิตน้ำแข็งและเครื่องไตเทียมมีกำไรต่ำกว่าสินค้าประเภทอุปกรณ์ระบบกรองน้ำซึ่งเป็นสินค้าหลัก)

#### ● ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 2.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.79 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเกิดจากการที่บริษัทใหญ่มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการออกบูธเพื่อประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการเพิ่มจำนวนพนักงานขายเพื่อขยายตลาด ทำให้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ภาพรวมของค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น 0.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.91 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องมาจากการปรับผลตอบแทนพนักงานและผู้บริหารประจำปีดังกล่าวเช่น ปกติทุกปี

- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 0.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.70 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทใหญ่มีค่าธรรมเนียมในการจองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เพื่อกู้ยืมเงินจากธนาคาร 0.31 ล้านบาท

- **ผลการดำเนินงาน – สุทธิ**

บริษัทมีกำไรสุทธิลดลง 5.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 287.78 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสรุปเนื่องจากยอดขายลดลง และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมทั้งค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น ตามที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น

#### ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์รวม	403.12	407.05	(3.93)	(0.97%)
หนี้สินรวม	70.16	70.72	(0.56)	(0.79%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	332.96	336.33	(3.37)	(1.00%)
หุ้น	31 มีนาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม(ลด)	%
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	258.05	258.05	-	-
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	-	-

- **สินทรัพย์**

ภาพรวมของสินทรัพย์ลดลง 3.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.97 จากสิ้นปี 2558 โดยรายการสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 3.00 ล้านบาท เนื่องจากนำเงินบางส่วนไปลงทุนชั่วคราวในรูปแบบของเงินฝากประจำเพิ่ม เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้นประมาณ 2.51 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าลดลงประมาณ 7.84 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากบริษัทใหญ่มียอดขายในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 น้อยกว่าไตรมาสที่ 4 ปี 2558 ดังเช่นปกติทุกปี (ไตรมาสที่ 4 จะเป็นช่วงเวลาที่ขายออกขายได้สูงสุดของปีหากเทียบเป็นรายไตรมาส)

- **หนี้สิน**

ภาพรวมของหนี้สินลดลง 0.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.79 จากสิ้นปี 2558 โดยในระหว่างไตรมาส บริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 11.50 ล้านบาท เพื่อนำเงินมาชดเชยค่าซื้ออาคารพาณิชย์และค่าตกแต่งต่อเติมอาคารที่พัฒนาการ และจ่ายชำระโบนัสค้างจ่ายประจำปี 2558 ให้กับพนักงานในเดือนมีนาคมตามปกติทุกปี นอกจากนั้น ณ วันสิ้นไตรมาส บริษัทใหญ่มีเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศลดลงประมาณ 5.47 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 โดยสอดคล้องกับสินค้าระหว่างทางที่ลดลง

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 3.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.00 จากสิ้นปี 2558 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 บริษัทย่อยเกิดผลขาดทุนจากการดำเนินงาน โดย 2 บริษัทย่อยที่เปิดใหม่ในปี 2558 ยังอยู่ในช่วงเริ่มดำเนินงานจึงยังมีรายได้ไม่ถึงจุดคุ้มทุน

### **ทิศทางของบริษัทในปี 2559**

ภาพรวมของเหตุการณ์สำคัญมีดังนี้

1. บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด มีจำนวนผู้ป่วยโรคไตที่มารับบริการฟอกเลือดเพิ่มขึ้น โดยบริษัทจะรีบผลักดันให้มีจำนวนผู้ป่วยเต็มกำลังการให้บริการโดยเร็วที่สุด
2. บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด มีรายได้จากการขายสินค้าให้กับลูกค้ารายแรกในเดือน เมษายน
3. ผลทดสอบการใช้งานอุปกรณ์ผลิตน้ำไอโซน (Biospin Ozonated Water) จากลูกค้าเป็นที่น่าพอใจ ปัจจุบันอยู่ในระหว่างเจรจาทำสัญญาเช่าอุปกรณ์ผลิตน้ำไอโซน
4. สานต่อการนำเสนอผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นเครื่องผลิตน้ำต่อต้านอนุมูลอิสระเพื่อสุขภาพและผลิตน้ำไอโซนสำหรับใช้ฆ่าเชื้อโรคภายในเครื่องเดียวกัน (Biowell) และตู้น้ำดื่มไฮยีน (Water Logic) ซึ่งถือเป็นนวัตกรรมใหม่ของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์และระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในประเทศไทย ต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่วางไว้และผลักดันให้สินค้าเข้าถึงมือผู้บริโภคในจำนวนมากขึ้น ภายหลังจากที่มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ไปแล้วในปีที่ผ่านมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)

กรรมการผู้จัดการ