

วันที่ 15 พฤษภาคม 2563

ที่ SET-2020-010

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2563 โดยสรุปดังนี้

### 1 ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัท ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ การให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (หน่วยไตเทียม) การจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ และการให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม

### 2. ภาพรวมของไตรมาสที่ 1 ของปี 2563

เศรษฐกิจไทยในปี 2563 อยู่ในภาวะชะลอตัวอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะภาคบริการและการท่องเที่ยวที่หดตัวเป็นอย่างมากซึ่งเป็นผลกระทบมาจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ส่งผลให้นักท่องเที่ยวลดลงเป็นจำนวนมาก นอกจากนี้ในส่วนของภาคการผลิตและการส่งออกก็ได้รับผลกระทบจากการที่คู่ค้าชะลอคำสั่งซื้อและเลื่อนการส่งมอบสินค้าออกไป

ในปี 2563 บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”) ยังคงเดินหน้าด้วยกลยุทธ์ทางการตลาดไปยังธุรกิจในกลุ่มงานโครงการระบบน้ำขนาดใหญ่ พร้อมกับพัฒนาคุณภาพของสินค้าและบริการต่างๆ ให้เป็นไปตามมาตรฐาน ที่เหมาะสมกับรูปแบบธุรกิจของกลุ่มลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงยังมีการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับคุณภาพของน้ำ เพื่อให้กลุ่มลูกค้าตระหนักถึงความสำคัญและยกระดับคุณภาพสินค้าและบริการที่ดี ซึ่งจะช่วยกระตุ้นให้ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายมากขึ้น ขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทย่อย ประกอบด้วย

บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด จำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับธุรกิจบริการทางการแพทย์ โดยในช่วงเวลาที่ผ่านมามีบริษัทยังคงได้รับงานโครงการติดตั้งระบบน้ำ งานตกแต่งหน่วยไตเทียม และจำหน่ายน้ำยาไตเทียมได้อย่างต่อเนื่อง

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (หน่วยไตเทียม) ปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 10 แห่ง (มีจำนวนเครื่องไตเทียม 106 เครื่อง) ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 1 แห่ง ภาคตะวันออกเฉิยงเหนือ 3 แห่ง ภาคตะวันตก 2 แห่ง ภาคเหนือ 1 แห่ง ภาคตะวันออก 2 แห่ง และภาคกลาง 1 แห่ง ซึ่งมีผู้ป่วยเข้ารับบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา และปัจจุบันยังคงมุ่งเน้นขยายหน่วยไตเทียมอย่างต่อเนื่อง

บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด จำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ ซึ่งในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 บริษัทได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์แล้วจำนวน 1 โครงการ

บริษัท ไฮ เฮลท์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด ให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงามภายใต้เครื่องหมายการค้า “วุฒิสกดิ์ คลินิก” ได้มีการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจให้เหมาะสมกับปัจจัยแวดล้อมทางธุรกิจ โดยได้มีการปิดสาขาที่มีผลขาดทุนสะสมจำนวน 2 สาขา ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 เพื่อลดภาระค่าใช้จ่าย

### 3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2563	ปี 2562		
รายได้จากการขายและบริการ	156.84	182.43	(25.59)	(14.03%)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	33.38	37.25	(3.87)	(10.39%)
รายได้อื่น	1.89	1.20	0.69	57.50%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(5.84)	(8.94)	(3.10)	(34.68%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(32.71)	(27.44)	5.27	19.21%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(3.28)	2.07	(5.35)	(258.45%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(2.33)	(2.28)	0.05	2.19%
รายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(2.06)	0.11	(2.17)	(1,972.73%)

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2563	ปี 2562		
กำไรขาดทุนสำหรับงวด	(7.67)	(0.10)	(7.57)	(7,570.00%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิ จากภาษี	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด	(7.67)	(0.10)	(7.57)	(7,570.00%)
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด				
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท ใหญ่	(6.63)	(0.73)	(5.90)	(808.22%)
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.04)	0.63	(1.67)	(265.08%)

รายได้รวม (รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการ และรายได้อื่น) ปรับตัวลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 จำนวน (24.90) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (13.56) โดยสามารถจำแนกรายได้รวมตามกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม				เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2563		ปี 2562			
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)		
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) <sup>1</sup>	30.17	19.24%	37.27	20.43%	(7.10)	(19.05%)
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) <sup>1</sup>	66.21	42.21%	66.10	36.23%	0.11	0.17%
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์(B3) <sup>2</sup>	60.46	38.55%	79.06	43.34%	(18.60)	(23.53%)
รวมรายได้	156.84	100%	182.43	100.00%	(25.59)	(14.03%)

<sup>1</sup> B1, B2 ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”)

<sup>2</sup> B3 ประกอบด้วย บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด, บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด และ บริษัท ไฮ เฮลท์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด (“บริษัทย่อย”)

### 3.1 รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการ

ผลการดำเนินงานในไตรมาสแรกของปี 2563 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 จำนวน (25.59) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (14.03) ซึ่งสามารถอธิบายโดยจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

#### **กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)**

รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้ลดลงจำนวน (7.10) ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ (19.05) จากการปรับกลยุทธ์ทางการตลาดที่มุ่งเน้นการขยายธุรกิจในกลุ่มงานโครงการขนาดใหญ่ในปีที่ผ่านมา ประกอบกับคุณภาพงานบริการและผลิตภัณฑ์ที่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าที่เพิ่มขึ้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้บริษัทได้รับคำสั่งซื้อในงานโครงการเข้ามาในช่วงไตรมาสแรกของปี 2562 ในขณะที่ไตรมาสแรกของปี 2563 ได้เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) จึงส่งผลให้งานโครงการหลายโครงการถูกลูกค้าชะลอการดำเนินการออกไป

#### **กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)**

รายได้ในกลุ่มนี้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 0.11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 0.17% รายได้หลักๆ ที่เพิ่มขึ้นมาจากการซ่อมบำรุงสินค้าตามรอบการใช้งาน (Preventive Maintenance-PM) จากกลุ่มลูกค้าธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มที่ต้องการรักษามาตรฐานและคุณภาพของน้ำเพื่อนำไปใช้ในกระบวนการผลิตอาหารและเครื่องดื่มแก่ผู้บริโภค

#### **กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)**

รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้ปรับตัวลดลงจำนวน (18.60) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (23.53) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 สาเหตุหลักมาจากยอดขายที่ลดลงของ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด จากการติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ และลดลงจากคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงามที่ต้องหยุดให้บริการชั่วคราวเนื่องจากคำสั่งของภาครัฐเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19)

### 3.2 กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นลดลงจำนวน (3.87) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (10.39%) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 โดยสาเหตุหลักๆ ที่ทำให้กำไรขั้นต้นลดลงนั้นมาจากในปีที่แล้วบริษัทมีรายได้งานโครงการที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในขณะที่ต้นทุนไม่ผันแปร ยังคงเท่าเดิม

### 3.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 5.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.21 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของ ปี 2562 สาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน และเกิดจากการปรับฐานเงินเดือนประจำปี

### 3.4 ผลการดำเนินงานสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 6.70 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 690.72 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 สาเหตุหลักๆมาจาก ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท สืบเนื่องจากการลดลงของรายได้งานโครงการ ซึ่งเป็นผลกระทบของวิกฤตการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19)

## 4. ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม (ล้านบาท)	วันที่		เพิ่ม(ลด)	%
	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562		
สินทรัพย์รวม	839.33	772.52	66.81	8.65%
หนี้สินรวม	435.75	361.95	73.80	20.39%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	403.58	410.57	(6.99)	(1.70%)
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	565.14	565.14	-	-
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	-	-

### 4.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 66.81 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 8.65 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน (28.94) ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้การค้ากลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ ลดลง (32.01) ล้านบาท ในขณะที่ลูกหนี้การค้ากลุ่มธุรกิจหน่วยไตเทียมเพิ่มขึ้น 5.20 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 5.89 ล้านบาท สาเหตุหลักๆเกิดจาก งานระหว่างทำโครงการติดตั้งระบบน้ำ และงานตกแต่งหน่วยไตเทียมของ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 9.60 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากเงินประกันผลงานของงานโครงการขนาดใหญ่ จำนวน 8.99 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงจำนวน (8.46) ล้านบาท เป็นผลมาจากการจัดประเภทสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเช่าการเงินไปเป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้นจำนวน 78.64 ล้านบาท เป็นผลมาจากการบันทึกสัญญาเช่าที่บริษัทมีอยู่ทั้งหมดแสดงบนงบแสดงฐานะทางการเงิน ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

#### 4.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 73.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.39 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ ประกอบด้วย

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน (4.34) ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมในปี 2563

หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น จำนวน 75.90 ล้านบาท เป็นผลมาจากการบันทึกสัญญาเช่าที่บริษัทมีอยู่ทั้งหมดแสดงบนงบแสดงฐานะทางการเงิน ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

รายได้รับล่วงหน้าลดลงจำนวน (1.97) ล้านบาท เกิดจากรายได้รับล่วงหน้าของธุรกิจเพื่อสุขภาพและความงามลดลง เนื่องจากการปิดสาขาชั่วคราว ตามคำสั่งของภาครัฐ จากสถานการณ์ COVID-19

หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 2.75 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการชะลอการจ่ายภาษีตามมาตรการผ่อนผันของกรมสรรพากร ทำให้ภาษีค้างจ่ายเพิ่มขึ้น จำนวน 2.67 ล้านบาท

#### 4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ลดลงจากสิ้นปี 2562 จำนวน (6.99) ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ (1.70) เป็นผลมาจาก กลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานเป็น “ขาดทุน” ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2563

## 5. ทิศทางของบริษัทในปี 2563

ภาพรวมของเหตุการณ์สำคัญมีดังนี้

5.1 บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับสถานพยาบาลเพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมให้กับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้าย ปัจจุบันมีผู้ป่วยเข้ารับบริการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันมีแผนสำหรับการเพิ่มหน่วยไตเทียมอย่างต่อเนื่องโดยคาดว่าจะในไตรมาสที่สองปี 2563 จะเปิดดำเนินการได้เพิ่มเติมอีก 3 แห่ง ด้วยเครื่องฟอกไตเทียมสำหรับให้บริการกับผู้ป่วยจำนวนรวมทั้งสิ้น 36 เครื่อง เพื่อรองรับกับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นในปัจจุบัน และเป็นไปตามเป้าหมายทางธุรกิจที่ได้วางไว้

5.2 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ดำเนินธุรกิจหลักจากการจำหน่ายน้ำยาไตเทียม และงานติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียม ปัจจุบันงานติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียมได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว 5 โครงการ มูลค่า 5.09 ล้านบาท คาดว่าจะทยอยติดตั้งให้แล้วเสร็จในปี 2563

5.3 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ให้บริการงานติดตั้งและงานซ่อมบำรุงระบบท่อลมรับ – ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ในสถานพยาบาล ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว 3 โครงการ รวมมูลค่ารวม 8.25 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งคาดว่าจะทยอยติดตั้งให้แล้วเสร็จในปี 2563

5.4 บริษัท ไฮ เฮลท์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด ให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงามภายใต้เครื่องหมายการค้า “วุฒิสกดิ์ คลินิก” ได้มีการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจให้เหมาะสมกับปัจจัยแวดล้อมทางธุรกิจ โดยได้มีการวางแผนที่จะปิดสาขาที่มีผลขาดทุนสะสมเพิ่มเติมในปี 2563

5.5 บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ยังคงสานต่อกลยุทธ์การตลาดที่มุ่งเน้นการขยายธุรกิจในกลุ่มงานโครงการขนาดใหญ่ โดยในปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว 5 โครงการ มูลค่า 20.92 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จและรับรู้รายได้ภายในไตรมาสที่ 2 และ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2563

ขอแสดงความนับถือ

วิจิตร เตชะเกษม

(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)

กรรมการผู้จัดการ