

วันที่ 14 พฤษภาคม 2568

ที่ SET-2025-010

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 โดยสรุปดังนี้

1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และระบบบำบัดน้ำเสีย รวมถึงให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบ การให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์

โดยรายละเอียดของลักษณะการประกอบธุรกิจแต่ละบริษัท เป็นดังนี้

- 1.1 **บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“FVC”)** ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และระบบบำบัดน้ำเสีย รวมถึงให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบ สำหรับลูกค้า 2 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ 1.1.1) กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) และ 1.1.2) กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)
- 1.2 **บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”)** ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (Hemodialysis) ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource) ในปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 33 สาขา (มีจำนวนเครื่องไตเทียม 468 เครื่อง) ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 2 สาขา ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 16 สาขา ภาคตะวันตก 3 สาขา ภาคเหนือ 5 สาขา ภาคกลาง 2 สาขา ภาคตะวันออก 2 สาขา และภาคใต้ 3 สาขา
- 1.3 **บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด (“NEP”)** ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) ในปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 3 สาขา (จำนวนเครื่องไตเทียม 34 เครื่อง) ประกอบด้วย ภาคเหนือ 2 สาขา และภาคตะวันตก 1 สาขา

- 1.4 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”) ดำเนิน 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1.4.1) ประกอบธุรกิจการให้บริการ ออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ 1.4.2) การผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม 1.4.3) การให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม 1.4.4) การออกแบบ ประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์ สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม
- 1.5 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”) ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ และติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ รวมทั้งบริการดูแลบำรุงรักษาระบบ
- 1.6 บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด (“INNO”) ประกอบธุรกิจให้คำปรึกษา ออกแบบ จำหน่ายอุปกรณ์ ติดตั้ง และซ่อมบำรุง โซลูชันระบบผลิตน้ำและพลังงานสะอาด

2. ภาพรวมของผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1 ปี 2568

ในไตรมาสที่ 1/2568 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องจากช่วงปลายปี 2567 เนื่องจากได้รับการสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ทั้งแรงหนุนจากมาตรการลดหย่อนภาษีของรัฐบาล การปรับลดอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายธนาคารแห่งประเทศไทยที่ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น แม้ปัจจุบันเศรษฐกิจโลกเริ่มมีสัญญาณความไม่แน่นอนจากนโยบายกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศ แต่ภาพรวมในไตรมาส 1/2568 เศรษฐกิจไทยยังขยายตัวส่งผลให้รายได้ของกลุ่มบริษัทสำหรับงวด 3 เดือน ปี 2568 เติบโตร้อยละ 10.31 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน

โดยสรุปผลการดำเนินงานแต่ละส่วนงานธุรกิจ (Business Unit) เป็นดังนี้

- 2.1 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) แม้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง แต่ภาคการแข่งขันในตลาดยังคงสูงมาก ทำให้รายได้งานโครงการส่วนใหญ่เป็นงานต่อเนื่องจากปี 2567 ส่วนงานใหม่จะเป็นงานโครงการขนาดเล็กจำนวนหลายงาน ทำให้ผลการดำเนินงานของ B1 ในภาพรวมยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
- 2.2 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) ซึ่งลูกค้าหลักคือร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่มและอุตสาหกรรมโรงแรมในประเทศไทย มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จากกำลังซื้อภาคการบริโภคภายในประเทศรวมถึงนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้รายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- 2.3 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท KTMS”) โดยภาพรวมของกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เติบโตอย่างต่อเนื่องตามการขยายธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เติบโตร้อยละ 40.62 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการขยายตัวของสาขาของธุรกิจหน่วยไตเทียม รวมถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการ

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2568	2567	เพิ่ม/(ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	278.89	252.83	26.06	10.31%
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	69.69	57.79	11.90	20.59%
รายได้อื่น	1.30	1.87	(0.57)	(30.48%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	7.54	6.43	1.11	17.26%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38.65	39.13	(0.48)	(1.23%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	24.80	14.10	10.70	75.89%
ต้นทุนทางการเงิน	2.60	2.06	0.54	26.21%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.48	2.98	0.50	16.78%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	18.72	9.06	9.66	106.62%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	18.72	9.06	9.66	106.62%
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด				
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	13.46	8.48	4.98	58.73%
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	5.26	0.58	4.68	806.90%

3.1 รายได้จากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 26.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.31 ซึ่งสามารถอธิบายโดยจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม					
	2568		2567		เพิ่ม / (ลด)	%
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)		
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) ¹	23.12	8.29%	42.15	16.67%	(19.03)	(45.15%)
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) ²	86.49	31.01%	84.81	33.54%	1.68	1.98%
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) ³	169.28	60.70%	125.87	49.78%	43.41	34.49%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	278.89	100.00%	252.83	100.00%	26.06	10.31%

¹B1 ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”) และ บริษัท อินโนวาเทค (เอเซีย) จำกัด

²B2 ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”)

³B3 ประกอบด้วย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) , บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด และ บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B1 สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (19.03) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (45.15) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากรายได้งานโครงการ (Project) ที่ลดลงจากงานขนาดใหญ่มากหนึ่งงานที่เกิดปัญหาล่าช้าตั้งแต่ปีก่อนและดำเนินงานต่อเนื่องจนแล้วเสร็จในปี 2568 การดำเนินงานล่าช้าดังกล่าวส่งผลให้แผนงานโครงการใหม่ๆล่าช้าออกไป ซึ่งกลุ่มบริษัทเร่งหางานโครงการใหม่ในปี 2568 และได้รับงานโครงการขนาดเล็กจำนวนหลายงานเข้ามาส่งผลให้ในปี 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้งานโครงการลดลง นอกจากนี้รายได้งานขายสินค้าอุปกรณ์ (Trading) ที่ลดลงเป็นผลจากลูกค้าบางส่วนเปลี่ยนไปซื้อสินค้าที่มีคุณภาพน้อยลงจากที่มีงบประมาณจำกัด จากสาเหตุที่กล่าวมาส่งผลให้รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B1 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B2 เพิ่มขึ้นจำนวน 1.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.98 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน เนื่องจากลูกค้าหลักคือร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่ม มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จากกำลังซื้อของคนไทยและนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นกว่าปีก่อน จึงส่งผลให้ในปีนี้กลุ่มลูกค้าขนาดกลางและขนาดเล็ก เริ่มกลับมาทำสัญญางานบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) มากขึ้น ดังนั้นรายได้ในกลุ่มธุรกิจ B2 จึงมีรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B3 หรือกลุ่ม KTMS มีรายได้จากการขายและบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น จำนวน 43.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.49 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน โดยสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม					
	ปี 2568		ปี 2567		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
1. กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ^{k1}	140.96	83.27%	100.24	79.64%	40.72	40.62%
2. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ ^{k2}	23.32	13.78%	20.53	16.31%	2.79	13.59%
3. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ^{k3}	5.00	2.95%	5.10	4.05%	(0.10)	(1.96%)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	169.28	100.00%	125.87	100.00%	43.41	34.49%

^{k1} บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”) และ บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

^{k2} บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

^{k3} บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

- **กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม**

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจำนวน 40.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.62 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

- **กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ**

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.59 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 สาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม ลดลงจำนวน (2.29) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (19.02) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าบางรายที่ลดลง
- รายได้จากให้บริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจำนวน 2.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 300.00 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการปรับปรุงหน่วยไตเทียมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.82 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม เพิ่มขึ้นจำนวน 0.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.11 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

- **กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์**

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ลดลงจำนวน (0.10) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (1.96) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 จากงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

3.2 กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 11.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.59 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 (2568 : 24.99%, 2567 : 22.86%) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทฯ มีรายได้จากงานบำรุงรักษาเชิงป้องกันเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นงานที่มีกำไรขั้นต้นสูง รวมถึงงานติดตั้งท่อลมของบริษัทย่อย มีต้นทุนการเบิกใช้สินค้าของงานลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ดังนั้นในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ จึงมีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

3.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 1.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.26 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากกลุ่มบริษัทมีค่าคอมมิชชั่นเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นไปตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

3.4 ผลการดำเนินงานสุทธิ

กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 9.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 106.62 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากกลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

4. ฐานะทางการเงิน

งบฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่		เพิ่ม / (ลด)	%
	31 มีนาคม 2568	31 ธันวาคม 2567		
สินทรัพย์รวม	1,233.16	1,249.07	(15.91)	(1.27%)
หนี้สินรวม	410.21	453.02	(42.81)	(9.45%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	822.95	796.05	26.90	3.38%
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	565.14	565.14	-	-
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	-	-

4.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน (15.91) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (1.27) ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 4.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักๆ จากบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีทเมนต์ที่เพิ่มขึ้นของสาขาที่เปิดดำเนินการไปแล้ว รวมถึงการเปิดสาขาใหม่ของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

สินค้าคงเหลือ ลดลง (14.42) ล้านบาท ลดลงหลักๆ จากการซื้อสินค้าจากต่างประเทศลดลง เนื่องจากได้มีการสั่งซื้อเตรียมไว้ในช่วงปลายปี 2567 และเบิกใช้สินค้านี้ระหว่างปี

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลง (4.87) ล้านบาท ลดลงหลักๆ จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้ำภายในปี 2568 ของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง (5.46) ล้านบาท ลดลงหลัก ๆ จากค่าเสื่อมราคาของอาคาร งานตกแต่งอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ทางการแพทย์

4.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน (42.81) ล้านบาทหรือ คิดเป็นร้อยละ (9.45) โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ ประกอบด้วย

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เพิ่มขึ้น 5.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากบริษัทใหญ่ (FVC) จากการกู้สินเชื่อระยะสั้น สำหรับซื้อสินค้าจากต่างประเทศ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง (62.23) ล้านบาท ลดลงหลัก ๆ จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและงานตกแต่งหน่วยไตเทียมของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย รวมถึงการจ่ายโบนัสประจำปี 2567 ของกลุ่มบริษัทฯ

เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ลดลง (5.91) ล้านบาท ลดลงจากกลุ่มบริษัทฯจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างงวด

เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ลดลง (3.54) ล้านบาท ลดลงหลัก ๆ จากบริษัทใหญ่ (FVC) ดำเนินงานแล้วเสร็จในปี 2568

หนี้สินทางการเงินอื่น เพิ่มขึ้น 16.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลัก ๆ จากบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งเพิ่มขึ้นในปี 2568

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 26.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.38 เพิ่มขึ้น หลัก ๆ จากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ จำนวน 18.72 ล้านบาท รวมถึงเพิ่มขึ้นจากที่บริษัทใหญ่ (FVC) จำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืนระหว่างปี 2568

5. ทิศทางของบริษัทในปี 2568

5.1 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)

ทิศทางของกลุ่มธุรกิจ B1 ในปีนี้ยังคงมุ่งเน้น (Focus) รักษาฐานลูกค้าเดิมที่มีอยู่ในปัจจุบัน แม้จากสภาวะการแข่งขันในตลาดระดับสูง อีกทั้งต้นทุนที่สูงขึ้นจากสงครามการค้าระหว่างประเทศ บริษัทฯ ยังมีเป้าหมายที่จะขยายฐานลูกค้าออกสู่นอกเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลโดยเน้นจังหวัดที่มีประชากรสูง ฐานลูกค้าขนาดใหญ่ รวมถึงเพิ่มทีมขายเพื่อเจาะลูกค้ากลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมโดยเข้าถึงลูกค้าโดยตรง อีกทั้งมีแผนคัดสรรหรือสร้างสินค้าเฉพาะสำหรับกลุ่มลูกค้ากลุ่มเป้าหมายกลุ่มใหม่เพื่อเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ สำหรับกลุ่มงานโครงการถึงแม้จะเกิดความล่าช้าของงานโครงการขนาดใหญ่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการประจำปี 2567 ที่ผ่านมา ในปีนี้จึงมีแผนทำงานด้านโครงการคู่ขนานกัน ทั้งจะมุ่งเน้นรับงานโครงการขนาดเล็กที่ทำงานเสร็จได้เร็วเพื่อชดเชยรายได้ที่ลดลง และรับงานโครงการขนาดใหญ่ที่ต้องใช้เวลาดำเนินโครงการนานเพื่อเป็นรายได้ในปีถัดๆไป และสำหรับการสื่อสารทางการตลาดนั้น บริษัทฯ ประสบความสำเร็จจากการทำงานโครงการให้กับลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน ได้รับการยอมรับและเชื่อถือผลงานและการบริการ ส่งผลให้ทิศทางปี 2568 ยังสามารถอ้างอิงผลงาน เพื่อทำการตลาดทั้งกับลูกค้ากลุ่มเดิม และขยายสู่ลูกค้ากลุ่มใหม่ต่อไป

กลุ่มบริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้างานโครงการ งานติดตั้งขนาดเล็กและงานบริการ และสัญญาซ่อมบำรุง รวมจำนวน 16 งาน มูลค่ารวม 6.66 ล้านบาท แบ่งเป็นงานโครงการจำนวน 3 งาน จำนวน 1.06 ล้านบาท ที่คาดว่าจะติดตั้งให้แล้วเสร็จและรับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2568 งานติดตั้งขนาดเล็กและงานบริการทั้งหมด 6 งาน จำนวน 5.00 ล้านบาท ส่วนที่เหลือคืองานซ่อมบำรุงที่เป็นสัญญาต่อเนื่อง ซึ่งเริ่มสัญญาในไตรมาส 4 ปี 2567 และจะครบกำหนดในไตรมาส 4 ปี 2568

5.2 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

ภาพรวมของสถานการณ์ตลาดกลุ่มธุรกิจ B2 ลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการร้านอาหารและธุรกิจโรงแรมกลับมาดำเนินธุรกิจในสภาวะปกติ โดยมี Brand ของร้านอาหาร/เครื่องดื่มใหม่ๆ ทั้งที่เป็นการขยายกิจการจากผู้ประกอบการที่เป็นลูกค้าของบริษัทฯ เดิมหรือเป็นผู้ประกอบการใหม่ๆ ทั้งจากในประเทศและต่างประเทศ

ทิศทางของกลุ่มธุรกิจ B2 ในปีนี้ยังคงมุ่งเน้น (Focus) ที่กลุ่มลูกค้าร้านอาหารและเครื่องดื่ม โดยเข้าไปมีส่วนการออกแบบคัดเลือกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมสำหรับการใช้งานของลูกค้าเพื่อให้ลูกค้านำผลผลิตที่เกิดจากผลิตภัณฑ์ที่ได้ไปประกอบอาหารและเครื่องดื่มมีคุณภาพเพื่อทำให้เป็นที่พึงพอใจของผู้บริโภค

ทิศทางปี 2568 บริษัทฯ มีแผนเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าผู้ประกอบการที่มีความต้องการน้ำกรองคุณภาพเฉพาะทาง สำหรับอุปกรณ์ผลิตอาหารและเครื่องดื่มแต่ละชนิด เพื่อให้ได้อาหารและเครื่องดื่มคุณภาพเยี่ยมสำหรับลูกค้า นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นรักษามาตรฐานบริการหลังการขายแบบ Total Solutions Provider ที่ช่วยให้ลูกค้าสามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและเป็นฐานรายได้ที่มั่นคงของบริษัทฯ

5.3 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

- 5.3.1 บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับการขยายสาขาและเพิ่มเครื่องไตเทียมอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 จะขยายสาขาประมาณ 1 - 2 สาขา และเครื่องไตเทียมประมาณ 6 - 24 เครื่อง ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ
- 5.3.2 บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับเพิ่มเครื่องไตเทียมภายในไตรมาส 2 ปี 2568 ประมาณ 2 - 4 เครื่อง
- 5.3.3 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งระบบน้ำจากลูกค้าแล้ว 5 โครงการ มูลค่ารวม 5.25 ล้านบาท และงานปรับปรุงหน่วยไตเทียม 2 โครงการ มูลค่า 2.13 ล้านบาท คาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ปี 2568
- 5.3.4 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์จากลูกค้าแล้ว 1 โครงการ มูลค่ารวม 5.48 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งคาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ปี 2568

ขอแสดงความนับถือ

วิจิตร เตชะเกษม

(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)

กรรมการผู้จัดการ