

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

ที่ SET-2026-003

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2568 โดยสรุปดังนี้

1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และระบบบำบัดน้ำเสีย รวมถึงให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบ การให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ รวมถึงธุรกิจพัฒนานาโนอุตสาหกรรมและบริการสาธารณสุขปโภคสำหรับโครงการนิคมฯ

โดยรายละเอียดของลักษณะการประกอบธุรกิจแต่ละบริษัท เป็นดังนี้

- 1.1 **บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“FVC”)** ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ ติดตั้งรวมถึงให้บริการดูแลบำรุงรักษาเชิงป้องกันระบบบำบัดน้ำในกลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)
- 1.2 **บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”)** ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (Hemodialysis) ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource) ในปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 36 สาขา (มีจำนวนเครื่องไตเทียม 511 เครื่อง) ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 2 สาขา ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 16 สาขา ภาคตะวันตก 4 สาขา ภาคเหนือ 7 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 37 เครื่อง) ประกอบด้วย ภาคเหนือ 2 สาขา และภาคตะวันตก 1 สาขา
- 1.4 **บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”)** ดำเนิน 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1.4.1) ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ 1.4.2) การผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม 1.4.3) การให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม 1.4.4) การออกแบบ ประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

- 1.5 บริษัท เมติคอล วิชั่น จำกัด (“MV”) ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ และติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ รวมทั้งบริการดูแลบำรุงรักษาระบบ
- 1.6 บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด (“INNO”) ประกอบธุรกิจให้คำปรึกษา ออกแบบ จำหน่ายอุปกรณ์ ติดตั้ง และซ่อมบำรุง โซลูชันระบบผลิตน้ำและพลังงานสะอาด
- 1.7 บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (“WIE”) ประกอบธุรกิจโครงการพัฒนานิคมอุตสาหกรรม ในรูปแบบของที่ดินเปล่า โกดังสินค้า โรงงาน อาคารสำนักงาน อาคารพาณิชย์เพื่อจำหน่าย และให้เช่า รวมถึงการให้บริการด้านสาธารณูปโภค พลังงานที่เกี่ยวข้องกับนิคมอุตสาหกรรม ภายใต้ชื่อ “โครงการนิคมอุตสาหกรรม เวิลด์ (ลำพูน)” ตั้งอยู่ที่อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน

2. ภาพรวมของผลการดำเนินงาน ปี 2568

ในปี 2568 ที่ผ่านมา ภาพรวมเศรษฐกิจไทย ยังสามารถเติบโตได้แม้ว่าจะเป็นลักษณะค่อยเป็นค่อยไป โดยที่บางกลุ่มธุรกิจได้รับผลเชิงบวกจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว โรงแรม รวมถึงร้านอาหารและเครื่องดื่มหรือร้านค้าปลีกในพื้นที่ท่องเที่ยว สำหรับความผันผวนของนโยบายการค้าโลกยังคงเป็นปัจจัยท้าทายต่อเศรษฐกิจในประเทศ อย่างไรก็ตาม ภาพรวมรายได้ของกลุ่มบริษัทยังสามารถเติบโตร้อยละ 10.29 เมื่อเทียบกับปีก่อน

โดยสรุปผลการดำเนินงานแต่ละส่วนงานธุรกิจ (Business Unit) เป็นดังนี้

- 2.1 **กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)** เนื่องจากความไม่แน่นอนของภาคเศรษฐกิจและการแข่งขันในตลาดยังคงสูงมาก ทำให้รายได้งานโครงการส่วนใหญ่เป็นงานต่อเนื่องจากปี 2567 ส่วนงานใหม่จะเป็นงานโครงการขนาดเล็กจำนวนมาก ทำให้ผลการดำเนินงานของ B1 ในภาพรวมยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
- 2.2 **กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)** ซึ่งลูกค้าหลักคือร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่มและอุตสาหกรรมโรงแรมในประเทศไทย ในปี 2568 มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.24 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำลังซื้อภาคการบริโภคภายในประเทศรวมถึงนักท่องเที่ยวต่างชาติ ซึ่งส่งผลให้แบรนด์เครื่องดื่มชั้นนำทั้งไทยและต่างประเทศขยายธุรกิจ และทำให้รายได้จากการขายและติดตั้งอุปกรณ์ใหม่รวมถึงงานบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- 2.3 **กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท KTMS”)** โดยภาพรวมของกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เติบโตอย่างต่อเนื่องตามการขยายธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รายได้สำหรับ ปี 2568 เติบโตร้อยละ 21.95 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากการขยายตัวของสาขาของธุรกิจหน่วยไตเทียม รวมถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการ
- 2.4 **กลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4) ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (“WIE”) (บริษัทย่อยแห่งใหม่ของ FVC)** ผลการดำเนินงานสำหรับการจัดทำงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยผลประกอบการตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 (วันที่ซื้อกิจการ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งรายได้หลักประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสาธารณูปโภคให้กับลูกค้าในโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน)

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			เพิ่ม / (ลด)	%
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2568		
รายได้จากการขายและบริการ	901.57	1,046.68	1,154.43	107.75	10.29%
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	205.12	223.00	288.43	65.43	29.34%
รายได้อื่น	68.49	5.83	5.33	(0.50)	(8.58)%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	23.75	26.91	29.51	2.60	9.66%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	151.92	153.94	169.32	15.38	9.99%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	97.94	47.98	94.94	46.96	97.87%
ต้นทุนทางการเงิน	8.32	9.25	26.20	16.95	183.24%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(9.33)	12.09	18.46	6.37	52.69%
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	98.95	26.64	50.28	23.64	88.74%
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(2.73)	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	96.22	26.64	50.28	23.64	88.74%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษีเงินได้	-	(5.51)	-	5.51	(100.00)%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	96.22	21.13	50.28	29.15	137.96%
<u>การแบ่งปันกำไรขาดทุน</u>					
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	90.46	18.69	29.86	11.17	59.76%
- ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	5.76	7.95	20.42	12.47	156.86%
<u>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</u>					
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	90.46	14.17	29.86	15.69	110.73%
- ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	5.76	6.96	20.42	13.46	193.39%

3.1 รายได้จากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานสำหรับ ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการสำหรับปี 2568 เพิ่มขึ้นจำนวน 107.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.29 ซึ่งสามารถอธิบายโดยจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						เพิ่ม / (ลด)	% เพิ่ม / (ลด)
	2566		2567		2568			
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)		
รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง								
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) ¹	128.09	14.19%	112.62	10.76%	76.91	6.66%	(35.71)	(31.71)%
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) ²	317.21	35.16%	336.68	32.17%	371.15	32.15%	34.47	10.24%
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) ³	456.27	50.57%	597.38	57.07%	704.51	61.03%	107.13	17.93%
4. กลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4) ⁴					1.86	0.16%	1.86	
รวมรายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	901.57	99.92%	1,046.68	100.00%	1,154.43	100.00%	107.75	10.29%
รายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก								
5. กลุ่มธุรกิจคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม ⁵	0.72	0.08%						
รวมรายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	0.72	0.08%						
รวมรายได้	902.29	100.00%	1,046.68	100.00%	1,154.43	100.00%	107.75	10.29%

¹ B1 ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทใหญ่") และ บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด ("บริษัทย่อย")

² B2 ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทใหญ่")

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

⁴ B4 ประกอบด้วย บริษัท เวลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด ("บริษัทย่อย")

⁵ ประกอบด้วย บริษัท ไฮ เซลส์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด (สิ้นสุดสภาพการเป็น "บริษัทย่อย" ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2566)

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B1 สำหรับปี 2568 ลดลงจำนวน (35.71) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (31.71) เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากรายได้งานโครงการ (Project) ที่ลดลงจากงานขนาดใหญ่มากหนึ่งงานที่เกิดปัญหาล่าช้าตั้งแต่ปีก่อน และดำเนินงานต่อเนื่องจนแล้วเสร็จในเดือน มีนาคมปี 2568 การดำเนินงานล่าช้าดังกล่าวส่งผลให้แผนงานโครงการใหม่ๆ ล่าช้าออกไป ซึ่งกลุ่มบริษัทเร่งหางานโครงการใหม่ในปี 2568 และได้รับงานโครงการขนาดเล็กจำนวนหลายงานเข้ามาส่งผลให้ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้งานโครงการลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ให้บริการซ่อมบำรุงสำหรับงานโครงการที่ส่งมอบและสิ้นสุดช่วงระยะเวลาประกันแล้วอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้งานบริการซ่อมบำรุง (Service) เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้รายได้งานขายสินค้าอุปโภค (Trading) ที่ลดลงเป็นผลกระทบจากการแข่งขันที่สูงขึ้นลูกค้าบางส่วนเปลี่ยนไปซื้อสินค้าที่มีคุณภาพน้อยลงจากที่มีงบประมาณจำกัด จากสาเหตุที่กล่าวมาส่งผลให้รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B1 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B2 สำหรับปี 2568 เพิ่มขึ้นจำนวน 34.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.24 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากลูกค้าหลักคือร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่ม โดยรายได้ของบริษัทฯมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากกำลังซื้อภาคการบริโภคภายในประเทศรวมถึงนักท่องเที่ยวต่างชาติ ซึ่งส่งผลให้แบรนด์เครื่องดื่มชั้นนำทั้งไทยและต่างประเทศขยายธุรกิจและทำให้รายได้จากการขายและติดตั้งอุปกรณ์ใหม่รวมถึงงานบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) เพิ่มขึ้น ดังนั้นรายได้ในกลุ่มธุรกิจ B2 จึงมีรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B3 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 107.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.93 โดยสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ B3	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
	2566		2567		2568		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	%
1. กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ^A	354.89	77.78%	483.82	80.99%	590.03	83.75%	106.21	21.95%
2. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ ^B	78.24	17.15%	87.45	14.64%	87.81	12.46%	0.36	0.41%
3. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ^C	23.14	5.07%	26.11	4.37%	26.67	3.79%	0.56	2.14%
รวม	456.27	100.00%	597.38	100.00%	704.51	100.00%	107.13	17.93%

^A บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ("KTMS") และ บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด ("บริษัทย่อย")

^B บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("บริษัทย่อย")

^C บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ("บริษัทย่อย")

กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 106.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.95 สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.41 สาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (6.66) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (14.10) จากคำสั่งซื้อของลูกค้าบางรายที่ลดลง
- รายได้จากบริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 2.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.18 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการปรับปรุงหน่วยไตเทียมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 5.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.48 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (0.87) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (11.57) จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.14 จากมูลค่างานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

กลุ่มธุรกิจพัฒนาสินค้าอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)

รายได้ที่ถูกรวมในการจัดหางบการเงินรวม เป็นช่วงตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 (วันที่ซื้อกิจการ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งรายได้หลักประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสาธารณูปโภคให้กับลูกค้าในโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวสต์ (ลำพูน)

3.2 กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น สำหรับปี 2568 เพิ่มขึ้นจำนวน 65.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.34 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.68 (2568 : 24.99%, 2567 : 21.31%) เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทฯ มีรายได้จากงานบำรุงรักษาเชิงป้องกันเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นงานที่มีกำไรขั้นต้นสูง รวมถึงบริษัทฯ ย่อยมีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้น อีกทั้งงานติดตั้งท่อลมของบริษัทฯ ย่อยมีการจัดการควบคุมต้นทุนการเบิกใช้สินค้าได้ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ดังนั้นในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ จึงมีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

3.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2568 เพิ่มขึ้นจำนวน 15.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.99 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากระหว่างปี 2567 บริษัทฯได้รับชำระจากลูกค้าหนี้ค้างนาน เป็นผลให้บริษัทฯกลับรายการผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสูงกว่าปีปัจจุบัน ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบแล้วในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯจึงมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น

3.4 ผลการดำเนินงานสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับปี 2568 เพิ่มขึ้นจำนวน 23.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.74 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากกลุ่มบริษัทฯมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

4. ฐานะทางการเงิน

งบฐานะทางการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่			เพิ่ม / (ลด)	%
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568		
สินทรัพย์รวม	1,166.13	1,249.07	2,984.12	1,735.05	138.91%
หนี้สินรวม	361.71	453.02	1,320.23	867.21	191.43%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	804.42	796.05	1,663.89	867.84	109.02%
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระ แล้ว (ล้านหุ้น)	565.14	565.14	2,190.87	-	-
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.5	0.5	0.5	-	-

4.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 1,735.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 138.91 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 81.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีเมนที่เพิ่มขึ้นของสาขาที่เปิดดำเนินการไปแล้ว รวมถึงการเปิดสาขาใหม่

ต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้น 1,313.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่)

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 25.47 ล้านบาท หลัก ๆ มาจาก บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“บริษัทย่อยของ KTMS”) ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า เพิ่มขึ้นเพื่อบริหารเงินและจัดการสภาพคล่องอย่างเหมาะสม

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 235.99 ล้านบาท หลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่)

4.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 867.21 ล้านบาทหรือ คิดเป็นร้อยละ 191.43 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ ประกอบด้วย

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เพิ่มขึ้น 203.28 ล้านบาท หลักๆ มาจากบริษัทฯ ใช้ตัวสัญญาใช้เงิน (T/R) เพื่อจ่ายชำระค่าสินค้าต่างประเทศ และตัวสัญญาใช้เงินจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งเพิ่มขึ้นหลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่)

เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 139.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดหางบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่) ประมาณ 165 ล้านบาท ในขณะที่รายการลดลงเป็นผลจากการจ่ายชำระเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่ค่าเครื่องไตเทียมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเดิม

เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร เพิ่มขึ้น 215.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดหางบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่) จำนวนเงินสุทธิประมาณ 192.29 ล้านบาท ส่วนรายการอื่นๆ ของ บริษัทฯ และบริษัทย่อยเดิมเป็นการรับเงินกู้จากธนาคาร และ จ่ายชำระคืนเงินกู้ตามข้อตกลงสัญญากู้ยืม สุทธิจำนวน 23.55 ล้านบาท

รายได้รับล่วงหน้าจากการขายโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้น 213.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดหางบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่) ซึ่งเป็นผลมาจากลูกค้าจ่ายเงินล่วงหน้าตามสัญญาจะซื้อจะขาย

เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและบุคคลอื่น เพิ่มขึ้น 40.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดหางบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่)

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 867.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 109.02 เป็นผลจากรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

รายการเปลี่ยนแปลงที่มีผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นได้แก่

- บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนโดยมีหุ้นสามัญที่ออกชำระแล้วสุทธิจากต้นทุนการเพิ่มทุน จำนวน 812.67 ล้านบาท
- ผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ จำนวน 50.28 ล้านบาท
- บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญซื้อคืนระหว่างปี 2568 จำนวน 8.17 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามรายการเปลี่ยนแปลงที่มีผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงระหว่างปี 2568 จากการที่บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) จ่ายเงินปันผลซึ่งส่งผลกระทบต่องบการเงินรวมในส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน (3.28) ล้านบาท

5. ทิศทางของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2569

5.1 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)

จากการแข่งขันด้านราคารุนแรงและต้นทุนที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับความผันผวนของโครงการขนาดใหญ่ กลุ่มธุรกิจ B1 จึงมุ่งเน้นกลยุทธ์ "Agility & Stability" (ความคล่องตัวและความมั่นคง) โดยมีแนวทางหลักดังนี้:

- 1.) รักษาและขยาย (Protect & Expand) : รักษาฐานลูกค้าเดิมพร้อมนำเสนอสินค้านวัตกรรมใหม่เพื่อเพิ่มยอดขายต่อราย พร้อมทั้งขยายทีมขายเชิงรุกเพื่อเจาะกลุ่มตลาด OEM และโรงงานอุตสาหกรรมในส่วนภูมิภาค
- 2.) เน้นงานโครงการระยะสั้น (Smart Projects) : โครงการที่สามารถบริหารจัดการด้วยทีมงานภายใน (In-house Team) เพื่อควบคุมคุณภาพและต้นทุน
- 3.) เน้นต่อยอดงานบริการ (Service as a Core) : ต่อยอดความสำเร็จจากปีที่ผ่านมา โดยเปลี่ยนฐานลูกค้าทั้งหมด ระยะเวลาประกัน (Expired Warranty) ให้กลายเป็นสัญญาบริการ PM และ Service เพื่อสร้างรายได้ที่ยั่งยืนและสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขันในระยะยาว

5.2 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

ภาพรวมของสถานการณ์การตลาดกลุ่มธุรกิจ B2 ลูกค้าซึ่งเป็นผู้ประกอบการร้านอาหารและธุรกิจโรงแรม กลับมาดำเนินธุรกิจในสภาวะปกติ อย่างไรก็ตามด้วยสภาวะการแข่งขันที่ดุเดือดอย่างมากในตลาดส่งผลให้ยอดขายต่อสาขาลดลงในธุรกิจร้านอาหาร บัณฑิตจึงกล่าวส่งผลให้ผู้ประกอบการฯ ต้องลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจลง เพื่อให้ธุรกิจดำเนินต่อไปได้ จากบัณฑิตกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ กลุ่มธุรกิจ B2 ต้องมีการปรับตัว โดยพัฒนาสินค้าและบริการของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับสภาวะความเป็นไปของตลาดลูกค้าฐานเดิมที่มีอยู่ อีกทั้งมีแผนในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ในกลุ่มลูกค้าพาณิชย์ใน Segment อื่นๆ เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีแผนพัฒนาระบบ Software ใหม่ เพื่อสนับสนุนงานบริการซ่อมบำรุง (Maintenance Service) ของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นอีกด้วย

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นรักษามาตรฐานบริการหลังการขายแบบ Total Solutions Provider ที่ช่วยให้ลูกค้าสามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและเป็นฐานรายได้ที่มั่นคงของบริษัทฯ

5.3 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

5.3.1 บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับการขยายสาขาและเพิ่มเครื่องไตเทียมอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จะขยายสาขาประมาณ 1 - 2 สาขา และเครื่องไตเทียมประมาณ 18 - 42 เครื่อง ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

5.3.2 บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับเพิ่มเครื่องไตเทียมภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ประมาณ 1 - 2 เครื่อง

5.3.3 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งระบบน้ำจากลูกค้าแล้ว 5 โครงการ มูลค่ารวม 4.00 ล้านบาท คาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2569

5.3.4 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์จากลูกค้าแล้ว 1 โครงการ มูลค่ารวม 1.03 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งคาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2569

5.4 กลุ่มธุรกิจพัฒนาสินค้าอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)

สำหรับโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวสต์ (ลำพูน) 1 จะดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน ตามเงื่อนไขของสัญญาจะซื้อจะขาย ภายในปี 2569 และสำหรับโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวสต์ (ลำพูน) 2 มุ่งเน้นการดำเนินการพัฒนาโครงการตามเป้าหมายที่วางไว้ต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

วิจิตร เตชะเกษม

(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)

กรรมการผู้จัดการ