

วันที่ 9 สิงหาคม 2560

ที่ SET-2017-018

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“**กลุ่มบริษัท**”) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ประจำปี 2560 โดยสรุปดังนี้

## 1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัท ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ รวมถึงการให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศูนย์ไตเทียม) และการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์

## 2. ภาพรวมของผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2560

เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยที่เศรษฐกิจของจีนสามารถขยายตัวได้ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ขณะที่เศรษฐกิจของสหรัฐฯ ยังคงชะลอตัวลงเล็กน้อยแต่คาดว่าจะชะลอตัวเพียงชั่วคราวเท่านั้น ประกอบกับเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาในเอเชียยังสามารถขยายตัวได้ดี โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศเป็นสำคัญ ซึ่งรวมถึงเศรษฐกิจของไทยที่มีทิศทางการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากการส่งออกสินค้าที่สามารถขยายตัวได้ดี ประกอบกับเศรษฐกิจในประเทศที่มีการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากการใช้จ่ายของภาครัฐและการบริโภคของภาคเอกชนซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ด้วยสถานการณ์ทางเศรษฐกิจเหล่านี้ส่งผลให้ 2 ไตรมาสแรกที่ผ่านมาของปี 2560 บริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและให้บริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 50.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.36 และคาดการณ์ว่าแนวโน้มของเศรษฐกิจที่ดีจะส่งผลให้ยอดขายในช่วงเวลาที่เหลือของปี 2560 เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2560 บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทใหญ่**”) สนองต่อการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งได้แก่ อุปกรณ์ผลิตโอโซนน้ำ (Ozonated Water) รวมถึงบริษัทยังมุ่งการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา, สปป.ลาว, เมียนมาร์, เวียดนาม) ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่มีทิศทางการเติบโตของธุรกิจอย่างน่าสนใจโดยในไตรมาสแรก ของปี 2560 ที่ผ่านมา บริษัทใหญ่สามารถจำหน่ายเครื่องจ่ายเครื่องดื่ม (Celli counter beverage dispenser) ให้กับลูกค้ารายหนึ่งในกลุ่ม CLMV ได้สำเร็จ และปัจจุบันยังมียอดการสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้ารายดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัท ยังมีการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับคุณภาพของน้ำที่เหมาะสมกับรูปแบบธุรกิจของกลุ่มลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการทำกิจกรรมส่งเสริมและให้ความรู้ในเรื่องการทำความสะอาดและการฆ่าเชื้อแก่ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายเพื่อให้ตระหนักถึงความสำคัญและยกระดับคุณภาพสินค้าและบริการที่ดีอีกด้วย

ขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทย่อย ประกอบด้วย บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด จำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริษัทสำหรับธุรกิจบริการทางการแพทย์ โดยในครึ่งปีแรกที่ผ่านมามียอดจำหน่ายน้ำยาไตเทียมเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมาจากความสำเร็จในการเปิดตลาดของกลุ่มลูกค้าใหม่ในช่วงปลายปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศูนย์ไตเทียม) โดยในปี 2559 ได้เปิดดำเนินการคลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (สาขาที่ 1 พัฒนาการ) ซึ่งมีผู้ป่วยเข้ารับบริการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา และในไตรมาสแรกที่ผ่านมามีได้เพิ่มจำนวนเครื่องไตเทียมเพื่อรองรับปริมาณผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทย่อยได้เปิดหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลรัฐบาลแห่งหนึ่ง (สาขาที่ 2) เพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมอีกด้วย และ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด จำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ โดยในครึ่งปีแรกของปี 2560 สามารถรับรู้รายได้จากการติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์แล้วเสร็จจำนวน 8 โครงการ

### 3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		เพิ่ม(ลด)	%
	ปี 2560	ปี 2559		
รายได้จากการขายและบริการ	210.03	159.89	50.14	31.36%
<b>กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ</b>	<b>55.95</b>	<b>41.77</b>	<b>14.18</b>	<b>33.95%</b>
รายได้อื่น	2.81	1.25	1.56	124.80%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(12.40)	(10.82)	1.58	14.60%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(39.46)	(35.06)	4.40	12.55%
<b>กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>6.90</b>	<b>(2.86)</b>	<b>9.76</b>	<b>341.26%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(0.77)	(1.04)	(0.27)	25.96%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(1.14)	0.14	1.28	914.29%
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>4.99</b>	<b>(3.76)</b>	<b>8.75</b>	<b>232.71%</b>
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>	<b>4.99</b>	<b>(3.76)</b>	<b>8.75</b>	<b>232.71%</b>
<b>การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด</b>				
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	4.96	(3.04)	8.00	263.16%
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.03	(0.72)	0.75	104.17%

รายได้รวม (รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการ และรายได้อื่น) ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนจำนวน 51.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.08 โดยสามารถจำแนกรายได้ตามกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				อัตราการเติบโตตามกลุ่มธุรกิจ
	ปี 2560		ปี 2559		
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) <sup>1</sup>	40.51	19.29%	38.05	23.80%	6.47%
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) <sup>1</sup>	108.55	51.68%	93.59	58.53%	15.98%
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) <sup>2</sup>	60.97	29.03%	28.25	17.67%	115.82%
<b>รวมรายได้</b>	<b>210.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>159.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>31.36%</b>

<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 จำกัดและบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

### 3.1 รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและให้บริการ

ผลการดำเนินงานใน 6 เดือนแรกของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 50.14 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 31.36 ซึ่งสามารถอธิบายโดยจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

#### กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)

รายได้ในกลุ่มนี้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 2.46 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 6.47 เนื่องจากในช่วงครึ่งปีแรกที่ผ่านมามีบริษัทใหญ่ได้รับคำสั่งซื้อสินค้าพิเศษจากผู้รับเหมาหลายโครงการ อาทิเช่น เครื่องฆ่าเชื้อด้วยแสงยูวีสำหรับน้ำในกระบวนการผลิต ระบบเก็บเกี่ยวน้ำฝน รวมถึงงานติดตั้งระบบน้ำและงานระบบบำบัดน้ำ ประกอบกับยอดจำหน่ายสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ไส้กรองที่มีอย่างสม่ำเสมอจากคุณภาพของงานบริการและตัวผลิตภัณฑ์ที่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าได้เป็นอย่างดี จึงส่งผลให้ปริมาณธุรกิจในกลุ่มนี้มีอัตราการเติบโตออกไปในทิศทางที่ดี

#### กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

รายได้ในกลุ่มนี้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 14.96 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 15.98 จากความมุ่งมั่นในขยายธุรกิจไปยังกลุ่มประเทศ CLMV ส่งผลให้ในไตรมาสแรกที่ผ่านมามีบริษัทใหญ่สามารถจำหน่ายเครื่องจ่ายเครื่องดื่มแบบตั้งบนเคาน์เตอร์ (Celli counter beverage dispenser) แก่ลูกค้ารายหนึ่งในประเทศกัมพูชา และในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 ยังมีคำสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้าในกลุ่มประเทศดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับยอดจำหน่ายสินค้าในกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่เพิ่มขึ้นตามการเปิดสาขาใหม่ในกลุ่มธุรกิจดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น เครื่องกรองน้ำ เครื่องล้างไส้กรอง เครื่องต้มน้ำร้อน เครื่องทำแซนด์วิช เป็นต้น และงานซ่อมบำรุงสินค้าตามรอบการใช้งาน (Preventive Maintenance-PM) ของกลุ่มลูกค้าเดิมที่มี เหล่านี้ส่งผลให้รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้เพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

### **กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)**

รายได้ในกลุ่มนี้เพิ่มขึ้นจำนวน 32.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 115.82 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากรายได้ของ 2 ธุรกิจใหม่ (บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด และ บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด) โดยในสองไตรมาสแรกที่ผ่านมา กลุ่มธุรกิจใหม่ดังกล่าวมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 19.98 ล้านบาท ขณะที่ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 2 ธุรกิจใหม่ยังมีรายได้ไม่มากนัก ประกอบกับรายได้จากงานตกแต่งหน่วยไตเทียม และการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มน้ำยาไตเทียมของธุรกิจเดิมมีทิศทางที่ดีและเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เหล่านี้จึงส่งผลให้รายได้ในกลุ่มนี้เพิ่มสูงขึ้นอย่างก้าวกระโดด และมีทิศทางเติบโตอย่างต่อเนื่องอีกด้วย

### **3.2 กำไรขั้นต้น**

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสูงกว่าในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 14.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.95 เนื่องจากในปี 2560 ธุรกิจใหม่ 2 บริษัทสามารถสร้างรายได้ให้ครอบคลุมกับค่าใช้จ่ายประจำที่เกิดขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งงานโครงการของธุรกิจใหม่ที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เหล่านี้จึงส่งผลให้ผลการดำเนินงานในสองไตรมาสแรกที่ผ่านมามีกำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น

### **3.3 ค่าใช้จ่ายในการขาย**

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 1.58 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 14.60 เนื่องจากในปี 2560 กลุ่มธุรกิจใหม่ ได้แก่ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด มีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนมากกว่าร้อยละ 100 (ปี 2559 เริ่มมีรายได้ครั้งแรกในไตรมาสที่ 2) จึงส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มสูงขึ้นตามอัตราการเติบโตของรายได้ตามที่กล่าวมาแล้วในหัวข้อ “กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)” ประกอบกับในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนพนักงานขายเพิ่มสูงขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เหล่านี้จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายโดยรวมเพิ่มสูงขึ้น

### **3.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 4.40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 12.55 เนื่องจากการปรับผลตอบแทนพนักงานและผู้บริหารประจำปีดังเช่นปกติทุกปี ประกอบกับในปี 2560 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มธุรกิจใหม่ทั้ง 2 บริษัทที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับและสนับสนุนการเติบโตทางธุรกิจตามที่กล่าวมาแล้ว

### **3.5 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจำนวน 0.27 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 25.96 เนื่องจากปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินกับสถาบันการเงินเพื่อซื้ออาคารและตกแต่งสำหรับประกอบธุรกิจสถานพยาบาล (คลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (พัฒนาการ)) จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีค่าธรรมเนียมจากการจดจำนองหลักทรัพย์ค้ำประกันและดอกเบี้ยจ่าย ขณะที่ในสองไตรมาสแรกที่ผ่านมาของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ ไม่ได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม ประกอบกับในเดือนมกราคม 2560 ที่ผ่านมา บริษัทฯ เริ่มจ่ายชำระคืนเงินต้นจากการกู้ยืมเงินดังกล่าว นอกจากนี้ยอดเงินต้นคงเหลือตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญา เหล่านี้จึงส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินในช่วงครึ่งปีแรกลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

### 3.6 ผลการดำเนินงานสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 8.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 232.71 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากรายได้รวมที่เพิ่มสูงขึ้นประกอบกับค่าใช้จ่ายโดยรวมมีอัตราส่วนต่อรายได้ที่ลดลง จึงส่งผลให้ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2560 เพิ่มสูงขึ้นไปในทิศทางที่ดี ความสำเร็จเหล่านี้ล้วนเป็นผลมาจากนโยบายของฝ่ายบริหาร ประกอบกับการเตรียมความพร้อมจากรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญๆ ที่เกิดขึ้นในปี 2559 เพื่อขยายตลาดและรองรับการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2560 ตามที่เคยกล่าวไว้แล้วในปีก่อน

### 4. ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่		เพิ่ม(ลด)	%
	30 มิถุนายน 2560	31 ธันวาคม 2559		
สินทรัพย์รวม	726.77	466.93	259.84	55.65%
หนี้สินรวม	91.92	107.95	(16.03)	(14.85%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	634.85	358.98	275.87	76.85%
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	511.51	308.42	203.09	65.85%
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	0.00	0.00%

#### 4.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2560 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 259.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.65 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 27.39 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 200.00 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมาจากการรับชำระเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 จำนวน 254.45 ล้านบาท และ 24.44 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงนั้นมีสาเหตุมาจากการจ่ายโบนัสประจำปีให้กับพนักงานและผู้บริหารจำนวน 9.49 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2560 ที่ผ่านมา จำนวน 6.79 ล้านบาท การจ่ายซื้อที่ดินในจังหวัดเชียงใหม่จำนวน 20.02 ล้านบาท การจ่ายเงินเพื่อลงทุนในทรัพย์สินของหน่วยไตเทียมสาขาที่ 2 จำนวน 7.30 ล้านบาท และการจ่ายเงินล่วงหน้าให้กับผู้รับเหมาสำหรับโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่จำนวน 4.22 ล้านบาท ทั้งนี้รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงตามที่กล่าวข้างต้นบางรายการส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีทรัพย์สินในกลุ่มที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเงินจ่ายล่วงหน้าอื่นเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 23.76 ล้านบาท และ 3.35 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบกับสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 9.66 ล้านบาท เพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าในไตรมาสถัดไป เหล่านี้จึงส่งผลให้สินทรัพย์มียอดเพิ่มขึ้นสุทธิตามที่กล่าวมาแล้ว

#### 4.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2560 ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 16.03 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.85 เนื่องจากรายการโบนัสค้างจ่ายลดลงสุทธิ 3.52 ล้านบาท (ลดลงจากการจ่ายโบนัสประจำปี 2559 ในเดือนมีนาคม 2560 จำนวน 9.49 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการตั้งประมาณการโบนัสและเงินเพิ่มพิเศษสำหรับ 6 เดือนของปี 2560 จำนวน 5.97 ล้านบาท) ประกอบกับรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงสุทธิ 10.64 ล้านบาท

ส่วนหนึ่งมาจากการจ่ายชำระหนี้ให้กับผู้จำหน่ายสินค้าที่กลุ่มบริษัทฯ ได้สั่งซื้อสินค้าในช่วงปลายปี 2559 ที่ผ่านมาจำนวน 10.12 ล้านบาท และรายการเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจำนวน 1.43 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินต้นตามสัญญาเงินกู้ยืมซึ่งกำหนดให้ชำระงวดแรกในเดือนมกราคม 2560 เหล่านี้จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินจากการดำเนินงานลดลงสุทธิตามที่กล่าวมาแล้ว

#### 4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นในครึ่งปีแรกที่ผ่านมามีเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 275.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 76.85 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย รายการทุนจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 สุทธิ 277.66 ล้านบาท (ซึ่งหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญจำนวน 1.22 ล้านบาท) และเพิ่มขึ้นจากผลจากการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรกที่ผ่านมามีจำนวน 4.99 ล้านบาท ขณะที่ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2560 จำนวน 6.79 ล้านบาท เหล่านี้จึงเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นโดยรวมเพิ่มขึ้น

#### 5. ทิศทางของบริษัทในปี 2560

ภาพรวมของเหตุการณ์สำคัญมีดังนี้

5.1 บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับสถานพยาบาลเพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมให้กับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้าย โดยปี 2559 มีผู้ป่วยเข้ารับบริการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา โดยในไตรมาสแรกที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้เพิ่มเครื่องไตเทียมเพื่อให้สามารถรองรับผู้ป่วยได้มากขึ้น และเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้ทำพิธีเปิดหน่วยไตเทียมแห่งที่ 2 อย่างเป็นทางการ ซึ่งเริ่มให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมครั้งแรกในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2560 โดยปัจจุบันมีผู้ป่วยเข้ารับบริการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีแผนเปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติม เพื่อรองรับกับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นในปัจจุบันอีกด้วย

5.2 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้วทั้งสิ้น 8 โครงการ สำหรับงานติดตั้งและงานซ่อมบำรุง ระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์มูลค่ารวม 9.29 ล้านบาท ซึ่งติดตั้งเสร็จเรียบร้อยแล้ว ปัจจุบันบริษัทฯ ได้สั่งซื้อสินค้าไปยังผู้ผลิตต่างประเทศ เพื่อนำไปติดตั้งให้กับลูกค้าตามคำสั่งซื้อที่มีอย่างต่อเนื่อง และธุรกิจมีทิศทางเติบโตของรายได้ที่ดี

5.3 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด มีคำสั่งซื้อและสัญญาจากลูกค้าแล้ว 8 โครงการ ในงานติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียม มูลค่ารวมประมาณ 7.61 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างดำเนินการติดตั้งให้กับลูกค้า นอกจากนี้การจำหน่ายน้ำยาไตเทียมก็ยังสามารถขยายตัวไปในกลุ่มเป้าหมายได้อย่างต่อเนื่องอีกด้วย

5.4 มุ่งเน้นการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา, สปป.ลาว, เมียนมาร์, เวียดนาม) โดยจัดตั้งทีมงานเพื่อดูแลธุรกิจในกลุ่มประเทศดังกล่าวอย่างใกล้ชิด รวมถึงการหาคู่ค้าหรือพันธมิตรทางธุรกิจภายในกลุ่มประเทศดังกล่าวเพื่อให้รักษามาตรฐานของสินค้าและบริการจากทางบริษัทอย่างต่อเนื่อง

5.5 สานต่อกรรณาสานอผลผลิตภัณฑ์เครื่องผลิตน้ำไอโซนเข้มข้นสำหรับอุตสาหกรรมอาหาร (Biosure) และเครื่องผลิตน้ำไอโซนสำหรับอุตสาหกรรมซักผ้า (Biospin) ซึ่งถือเป็นนวัตกรรมใหม่ของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์และระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในประเทศไทยต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่วางไว้และผลักดันให้สินค้าเข้าถึงมือผู้บริโภคในจำนวนที่มากขึ้นภายหลังจากที่มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ไปแล้วในช่วงปลายปี 2558 ที่ผ่านมามี

5.6 บริษัทและบริษัทย่อยมุ่งเน้นการส่งเสริมให้ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายตระหนักถึงความสำคัญของคุณภาพน้ำ เทคโนโลยีใหม่ๆของระบบน้ำ รวมถึงนวัตกรรมการฆ่าเชื้อโรคสำหรับอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มผ่านงานสัมมนาที่จัดขึ้นในระหว่างปี 2560 อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการนำเทคโนโลยีด้านการบริหารจัดการลูกค้า Application: Cloud for Customer มาใช้เพื่อช่วยในการจัดการงานขายและบริการ

ขอแสดงความนับถือ

วิจิตร เตชะเกษม  
(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)  
กรรมการผู้จัดการ