

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2560

ที่ SET-2017-020

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“**กลุ่มบริษัท**”) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 ประจำปี 2560 โดยสรุปดังนี้

1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ การให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (หน่วยไตเทียม) และการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์

2. ภาพรวมของผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2560

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกยังมีทิศทางการเติบโตอยู่ในเกณฑ์ที่ดี จากการบริโภคของภาคเอกชนที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในของหลายประเทศเป็นสำคัญ ขณะที่เศรษฐกิจของไทยก็ยังมีกรอบขยายตัวอย่างต่อเนื่องไปในทิศทางเดียวกันจากแรงหนุนการลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวเป็นสำคัญ ประกอบกับอัตราการใช้จ่ายในประเทศที่มีการขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปด้วยสถานการณ์ทางเศรษฐกิจเหล่านี้ส่งผลให้ไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและให้บริการ (สำหรับงวดสามเดือน) จำนวน 127.06 ล้านบาท และคาดการณ์ว่าจากมาตรการช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ ประกอบกับมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2560 ซึ่งมีการใช้มาตรการ “ซัพพอร์ตชาติ” ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2560 จะสร้างบรรยากาศในการใช้จ่ายให้ดีขึ้นให้กับกลุ่มธุรกิจ ค่าปลีกได้เพิ่มขึ้นกว่าช่วงเวลาปกติ และจะเป็นโอกาสของกลุ่มธุรกิจที่จะทำให้ยอดขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอีกด้วย

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

ขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทย่อย ประกอบด้วย บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด จำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริษัทรักษาสุขภาพบริการทางการแพทย์ โดยในช่วงเวลาที่ผ่านมามียอดจำหน่ายน้ำยาไตเทียมเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมาจากความสำเร็จในการเปิดตลาดของกลุ่มลูกค้าใหม่ในช่วงปลายปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (หน่วยไตเทียม) โดยในปี 2559 ได้เปิดดำเนินการคลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (สาขาที่ 1 พัฒนาการ) ซึ่งมีผู้ป่วยเข้ารับบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา และในไตรมาสแรกของปี 2560 ได้เพิ่มจำนวนเครื่องไตเทียมเพื่อรองรับปริมาณผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทย่อยได้เปิดหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลรัฐบาลแห่งหนึ่ง (สาขาที่ 2) เพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ซึ่งยังคงมุ่งเน้นขยายหน่วยไตเทียมอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2560 ที่ผ่านมา บริษัทย่อยได้ซื้อทรัพย์สินในกิจการหน่วยไตเทียมแห่งหนึ่งเพิ่มเติม ซึ่งเป็นการขยายธุรกิจตามแผนที่วางไว้ และบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด จำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ โดยในปี 2560 สามารถรับรู้รายได้จากการติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์แล้วเสร็จจำนวน 8 โครงการ

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เพิ่ม(ลด)		ไตรมาส ที่ 2	เพิ่ม(ลด)		สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เพิ่ม(ลด)	
	ปี 2560	ปี 2559	YoY	%	ปี 2560	QoQ	%	ปี 2560	ปี 2559	YoY	%
รายได้จากการขายและบริการ	127.06	118.42	8.64	7.30%	97.55	29.51	30.25%	337.09	278.31	58.78	21.12%
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	31.85	34.66	(2.81)	(8.11%)	24.34	7.51	30.85%	87.80	76.43	11.37	14.88%
รายได้อื่น	2.67	0.40	2.27	567.50%	1.18	1.49	126.27%	5.47	1.64	3.83	233.54%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6.89	5.99	0.90	15.03%	5.97	0.92	15.41%	19.29	16.82	2.47	14.68%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	20.48	17.98	2.50	13.90%	20.22	0.26	1.29%	59.94	53.03	6.91	13.03%
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	7.15	11.09	(3.94)	(35.53%)	(0.67)	7.82	1,167.16%	14.04	8.22	5.82	70.80%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.36	0.43	(0.07)	16.28%	(0.37)	0.73	197.30%	1.13	1.47	(0.34)	(23.13%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	2.06	2.12	(0.06)	(2.83%)	(0.34)	2.40	705.88%	3.19	1.97	1.22	61.93%
กำไรสำหรับงวด	4.73	8.54	(3.81)	(44.61%)	(0.70)	5.43	775.71%	9.72	4.78	4.94	103.35%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	4.73	8.54	(3.81)	(44.61%)	(0.70)	5.43	775.71%	9.72	4.78	4.94	103.35%

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เพิ่ม(ลด)		ไตรมาส ที่ 2	เพิ่ม(ลด)		สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เพิ่ม(ลด)	
	ปี 2560	ปี 2559	YoY	%		ปี 2560	QoQ	%	ปี 2560	ปี 2559	YoY
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด											
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	5.29	8.22	(2.93)	(35.64%)	(0.34)	5.63	1,655.88%	10.26	5.18	5.08	98.07%
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	(0.56)	0.32	(0.88)	(275.00%)	(0.36)	(0.20)	(55.56%)	(0.54)	(0.40)	(0.14)	(35.00%)

รายได้รวม (รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการ และรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 29.51 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 30.25 และเพิ่มขึ้นจาก 9 เดือนในช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนจำนวน 58.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 21.12 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทใหญ่ได้รับคำสั่งซื้อพิเศษในกลุ่มสินค้าและบริการหลายโครงการ ประกอบกับกลุ่มบริษัทย่อยมีทิศทางกำไรเติบโตของรายได้ที่ดีและเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการเปิดตลาดในกลุ่มลูกค้าใหม่ของผู้ผลิตภัณฑ์น้ำยาไตเทียมในช่วงปลายปีก่อน การเพิ่มจำนวนเครื่องไตเทียมในคลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (สาขาที่ 1 พัฒนาการ) เพื่อรองรับผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และการลงทุนในธุรกิจหน่วยไตเทียมอีก 2 แห่งในช่วงเวลาที่ผ่านมา ทั้งนี้สามารถจำแนกรายได้ตามกลุ่มธุรกิจ ได้ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการ ด้านระบบน้ำ (B1) ¹	24.67	19.42%	34.62	29.23%	65.18	19.34%	72.67	26.11%
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) ¹	76.66	60.33%	56.91	48.06%	185.21	54.94%	150.50	54.08%
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) ²	25.73	20.25%	26.89	22.71%	86.70	25.72%	55.14	19.81%
รวมรายได้	127.06	100.00%	118.42	100.00%	337.09	100.00%	278.31	100.00%

¹ B1, B2 ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”)

² B3 ประกอบด้วย บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัดและบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

3.1 รายได้จากจำหน่ายสินค้าและให้บริการ

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 8.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.30 ซึ่งสามารถอธิบายโดยจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้ปรับลดลงจำนวน 9.95 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 28.74 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 มีคำสั่งซื้อพิเศษจากโครงการชุดเครื่องบรรจุน้ำดื่มเพียง 1 โครงการเท่านั้น เนื่องจากโครงการสำคัญๆ ได้เกิดขึ้นและส่งมอบงานแล้วเสร็จในช่วงครึ่งปีแรกที่ผ่านมามีอาทิเช่น เครื่องฆ่าเชื้อด้วยแสงยูวีสำหรับน้ำในกระบวนการผลิต ระบบเก็บเกี่ยวน้ำฝน และงานติดตั้งระบบน้ำและงานระบบบำบัดน้ำ เป็นต้น แต่เมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จะเห็นว่า มีคำสั่งซื้อพิเศษหลายโครงการ อาทิเช่น โครงการ

ติดตั้งชุดกำจัดของเสียและของเสียติดเชื้อ โครงการขยายกำลังการผลิตน้ำประปา ฯ เป็นต้น ซึ่งเป็นผลจากการชะลอตัวของสถานะเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2559 ส่งผลให้มีรายได้จากงานโครงการไม่มากนัก และทำให้รายได้จากงานโครงการส่วนใหญ่ที่ได้ทำการตลาดไว้ในช่วงครึ่งปีแรกนั้นเกิดขึ้นในไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 ส่งผลให้รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน อย่างไรก็ตามกลุ่มธุรกิจนี้ยังคงมียอดการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ใส่กรองอย่างสม่ำเสมอจากคุณภาพของผลิตภัณฑ์ที่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าได้เป็นอย่างดี จึงส่งผลให้ยอดจำหน่ายสินค้ายังมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

รายได้ในกลุ่มนี้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 19.75 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 34.70 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ได้รับคำสั่งซื้อพิเศษจากลูกค้าในประเทศรายหนึ่งให้ดำเนินการเปลี่ยนอุปกรณ์เครื่องจ่ายเครื่องดื่มภายในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่แห่งหนึ่งทุกสาขาทั่วประเทศ และสามารถดำเนินการติดตั้งแล้วเสร็จภายในไตรมาสเดียวกัน ขณะที่ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนไม่มีคำสั่งซื้อพิเศษดังกล่าว จึงส่งผลให้รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้เพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ประกอบกับยอดจำหน่ายสินค้าในกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น เครื่องกรองน้ำ เครื่องย่างใส่กรอก เครื่องต้มน้ำร้อน เครื่องทำแซนด์วิช เป็นต้น และงานซ่อมบำรุงสินค้าตามรอบการใช้งาน (Preventive Maintenance-PM) ของกลุ่มลูกค้าเดิม เหล่านี้จึงส่งผลให้รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้มีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้ปรับตัวลดลงจำนวน 1.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.31 จากช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ไม่สามารถติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ ด้วยผู้ผลิตสินค้าต่างประเทศไม่สามารถผลิตและจัดส่งสินค้าได้ตามกำหนดเวลา ขณะที่ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนสามารถติดตั้งระบบท่อลมให้กับลูกค้ารายแรกพร้อมกับการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มเครื่องมือแพทย์ด้วยมูลค่ารวม 6.00 ล้านบาท ทั้งนี้ช่วงสุดท้ายของไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ผู้ผลิตสินค้าต่างประเทศได้ส่งมอบสินค้าบางส่วนให้กับบริษัทย่อยเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และคาดการณ์ว่าจะสามารถดำเนินการติดตั้งให้แล้วเสร็จในไตรมาสสุดท้ายของปี 2560 ประกอบกับ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าลดลงเล็กน้อยจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 มียอดการจำหน่ายเครื่องไตเทียม 0.46 ล้านบาท และระบบน้ำจำนวน 0.37 ล้านบาท ขณะที่ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ไม่มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ยังมีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 5.72 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน เนื่องจากในปี 2560 คลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (สาขาที่ 1 พัฒนาการ) มีผู้ป่วยเข้ารับบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา ขณะที่ช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนมีผู้ป่วยเข้ารับบริการไม่มากนัก รวมถึงการเปิดหน่วยไตเทียมสาขาที่ 2 ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2560 จึงส่งผลให้ บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด มีรายได้เพิ่มสูงขึ้น และส่งผลให้รายได้รวมของกลุ่มธุรกิจนี้ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนไม่มากนัก

3.2 กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นลดลงจำนวน 2.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.11 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการขยายธุรกิจใหม่ของบริษัทย่อยในกลุ่มธุรกิจ B3 ที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสแรกของปี 2560 และยังไม่สามารถสร้างรายได้ให้ครอบคลุมกับค่าใช้จ่ายที่มี ส่วนหนึ่งมาจากค่าเสื่อมราคาของส่วนปรับปรุงอาคารและงานตกแต่งสถานที่ซึ่งต้องรับรู้ค่าเสื่อมราคาตามระยะเวลาของสัญญาที่ได้รับ ขณะที่ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนยังไม่ได้มีการขยายธุรกิจเพิ่มเติม ประกอบกับธุรกิจเดิมสามารถสร้างรายได้ให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับ

ค่าใช้จ่ายที่มี จึงส่งผลให้ช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนมีกำไรขั้นต้นที่ดีเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ทั้งนี้หากพิจารณากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 กับไตรมาสก่อนนั้นจะพบว่ากลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสูงกว่าไตรมาสก่อน 7.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.85 เนื่องจากยอดขายตามคำสั่งซื้อพิเศษที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 นั้นเป็นยอดขายที่มีกำไรขั้นต้นที่ดี ประกอบกับรายได้ในบริษัทย่อยของกลุ่มธุรกิจ B3 ที่ขยายธุรกิจในช่วงไตรมาสแรกของปี 2560 นั้น มีทิศทางการเพิ่มขึ้นที่ดี และสามารถลดช่องว่างของค่าใช้จ่ายที่มีได้อย่างต่อเนื่อง ปัจจัยดังกล่าวจึงส่งผลให้ไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 มีกำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

3.3 ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 0.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.41 เนื่องจากไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 บริษัทใหญ่มีการจัดงานสัมมนาทางวิชาการและนิทรรศการแสดงสินค้าหลายกิจกรรม ตามเจตนาของของของกลุ่มธุรกิจที่ต้องการให้ความรู้แก่กลุ่มลูกค้าและกลุ่มผู้บริโภคร่วมกับคุณภาพของน้ำที่เหมาะสม พร้อมทั้งให้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อตระหนักถึงความสำคัญของคุณภาพสินค้าและบริการที่ดี ขณะที่ในไตรมาสก่อนมีการจัดงานสัมมนาทางวิชาการและนิทรรศการแสดงสินค้าไม่มากนัก ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวยังส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.90 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.03 อีกด้วย

3.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 0.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.29 และเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 2.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.90 สาเหตุหลักมาจากการปรับผลตอบแทนพนักงานและผู้บริหารประจำปี รวมถึงจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อรองรับและสนับสนุนการเติบโตทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เหล่านี้จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน

3.5 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 0.73 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 197.30 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 บริษัทใหญ่ได้ทำสัญญาเช่าการเงินสำหรับทรัพย์สินจำนวน 2 สัญญา ขณะที่ในไตรมาสก่อนได้มีสัญญาเช่าการเงินจำนวน 1 สัญญาได้ครบกำหนดการจ่ายชำระ ประกอบกับสัญญาเช่าการเงินที่คงเหลืออยู่เป็นการจ่ายชำระในช่วงกลางของสัญญา จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน แต่เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินจะลดลงจำนวน 0.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.28 เนื่องจากในเดือนมกราคม 2560 ที่ผ่านมา บริษัทฯ เริ่มจ่ายชำระคืนเงินต้นจากการกู้ยืมเงินกับสถาบันการเงินเพื่อซื้ออาคารและตกแต่งสำหรับประกอบธุรกิจสถานพยาบาลในปีก่อน หากแต่ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเป็นจ่ายชำระเพียงดอกเบี้ยตามสัญญาเงินกู้เท่านั้น ประกอบกับการทำสัญญาเช่าการเงินเพิ่มจำนวน 2 สัญญาในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น เหล่านี้จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนไม่มากนัก

3.6 ผลการดำเนินงานสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานลดลงจำนวน 3.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 44.61 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกลุ่มธุรกิจ B1 ได้รับคำสั่งซื้อพิเศษที่มีมูลค่าสูงหลายโครงการจากปัจจัยที่กล่าวไปแล้วในข้อ 3.1 ขณะที่ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ได้รับคำสั่งซื้อพิเศษเพียง 1 โครงการ นอกจากนี้ในไตรมาสปัจจุบันบริษัทย่อยไม่สามารถเข้าติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ ขณะที่

ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนสามารถรับรู้รายได้จากงานติดตั้งระบบท่อลมกับลูกค้ารายแรกได้สำเร็จ ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานโดยรวมที่เพิ่มสูงขึ้น จึงส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่หากเปรียบเทียบกำไรในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 กับไตรมาสก่อนนั้นจะพบว่ากลุ่มบริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 5.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 775.71 สาเหตุหลักมาจากในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 บริษัทใหญ่ได้รับคำสั่งซื้อพิเศษหลายโครงการ ประกอบด้วย โครงการชุดเครื่องบรรจุน้ำดื่มของกลุ่มธุรกิจ B1 และงานสำรวจ ติดตั้ง และเปลี่ยนอุปกรณ์เครื่องจ่ายเครื่องดื่มของกลุ่มธุรกิจ B2 ขณะที่ในไตรมาสก่อนมีคำสั่งซื้อพิเศษหลายโครงการเช่นกัน หากแต่มูลค่าต่อโครงการไม่มากนักเมื่อเทียบกับไตรมาสปัจจุบัน ประกอบกับรายได้ในธุรกิจหน่วยไตเทียมที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 1.54 ล้านบาท) เหล่านี้จึงส่งผลให้ไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 มีกำไรเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนอย่างเห็นได้ชัด

4. ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่		เพิ่ม(ลด)	%
	30 กันยายน 2560	31 ธันวาคม 2559		
สินทรัพย์รวม	729.08	466.93	262.15	56.14%
หนี้สินรวม	89.49	107.95	(18.46)	(17.10%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	639.59	358.98	280.61	78.17%
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	511.51	308.42	203.09	65.85%
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	0.00	0.00%

4.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 262.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.14 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 188.55 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นจากการรับชำระเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 จำนวน 254.45 ล้านบาท และ 24.44 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงมีสาเหตุมาจากการจ่ายโบนัสประจำปีให้กับพนักงานและผู้บริหารจำนวน 9.49 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2560 ที่ผ่านมา จำนวน 6.79 ล้านบาท การจ่ายซื้อที่ดินในจังหวัดเชียงใหม่จำนวน 20.02 ล้านบาท การจ่ายเงินเพื่อลงทุนในทรัพย์สินของหน่วยไตเทียมสาขาที่ 2 จำนวน 7.30 ล้านบาท การจ่ายซื้อทรัพย์สินในกิจการหน่วยไตเทียมในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 จำนวน 10.00 ล้านบาท การจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้กับสถาบันการเงินจำนวน 6.75 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ค่าสินค้าจากการสั่งซื้อในช่วงปลายปี 2559 จำนวน 13.46 ล้านบาท การจ่ายเงินล่วงหน้าและเงินค่างวดงานก่อสร้างให้กับผู้รับเหมาสำหรับโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่จำนวน 2.39 ล้านบาท และ 21.42 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดบางรายการที่ลดลงข้างต้นส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีทรัพย์สินในกลุ่ม ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเงินจ่ายล่วงหน้าอื่น เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 54.45 ล้านบาท และ 2.39 ล้านบาท ตามลำดับ รวมถึง ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 13.53 ล้านบาท หลักๆ มาจากลูกหนี้งานโครงการตามคำสั่งซื้อพิเศษ 2 โครงการซึ่งติดตั้งแล้วเสร็จในช่วงสุดท้ายของ

ไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ที่ผ่านมาและยังไม่ถึงกำหนดจ่ายชำระจำนวน 12.69 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 3.79 ล้านบาท สำหรับดำเนินการติดตั้งให้กับลูกค้าตามคำสั่งซื้อที่มีในไตรมาสถัดไป เหล่านี้ส่งผลให้สินทรัพย์มียอดเพิ่มขึ้นสุทธิตามที่กล่าวมาแล้ว

4.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สินในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560 ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 18.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.10 เนื่องจากรายการ **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงสุทธิ 15.67 ล้านบาท** ส่วนหนึ่งมาจากการจ่ายชำระหนี้ให้กับผู้จำหน่ายสินค้าที่กลุ่มบริษัทฯ ได้สั่งซื้อสินค้าในช่วงปลายปี 2559 ที่ผ่านมา จำนวน 10.12 ล้านบาท และรายการ **เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจำนวน 6.75 ล้านบาท** จากการจ่ายชำระเงินต้นตามสัญญาเงินกู้ยืมซึ่งกำหนดให้ชำระงวดแรกในเดือนมกราคม 2560 เหล่านี้จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินจากการดำเนินงานลดลงสุทธิตามที่กล่าวมาแล้ว

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วง 9 เดือนแรกที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 280.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 78.17 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย รายการทุนจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 สุทธิ 277.67 ล้านบาท (ซึ่งหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญจำนวน 1.22 ล้านบาท) และเพิ่มขึ้นจากผลจากการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาจำนวน 9.72 ล้านบาท ขณะที่ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2560 จำนวน 6.78 ล้านบาท เหล่านี้จึงเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นโดยรวมเพิ่มขึ้น

5. ทิศทางของบริษัทในปี 2560

ภาพรวมของเหตุการณ์สำคัญมีดังนี้

5.1 บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับสถานพยาบาลเพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมให้กับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้าย โดยปี 2559 มีผู้ป่วยเข้ารับบริการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา โดยในไตรมาสแรกที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้เพิ่มเครื่องไตเทียมเพื่อให้สามารถรองรับผู้ป่วยได้มากขึ้น และเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้ทำพิธีเปิดหน่วยไตเทียมแห่งที่ 2 อย่างเป็นทางการ ซึ่งเริ่มให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมครั้งแรกในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2560 ปัจจุบันมีผู้ป่วยเข้ารับบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2560 ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้เข้าซื้อทรัพย์สินในกิจการหน่วยไตเทียมแห่งหนึ่งเพื่อขยายธุรกิจตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงมีแผนเปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับกับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นในปัจจุบันอีกด้วย

5.2 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้วทั้งสิ้น 8 โครงการ สำหรับงานติดตั้งและงานซ่อมบำรุง ระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์มูลค่ารวม 9.29 ล้านบาท ซึ่งติดตั้งเสร็จเรียบร้อยแล้ว ปัจจุบันบริษัทฯ ได้สั่งซื้อสินค้าไปยังผู้ผลิตต่างประเทศ เพื่อนำไปติดตั้งให้กับลูกค้าตามคำสั่งซื้อที่มีอย่างต่อเนื่อง และในไตรมาสสุดท้ายของปี 2560 อยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ตามคำสั่งซื้อมูลค่า 2.19 ล้านบาท ซึ่งในธุรกิจนี้ยังมีทิศทางการเติบโตของรายได้ที่ดี

5.3 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา สามารถดำเนินการติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียมได้แล้วเสร็จจำนวน 7 โครงการ รวมมูลค่า 7.81 ล้านบาท และยังคงมีคำสั่งซื้อให้ดำเนินการติดตั้งระบบน้ำอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าจำนวน 8 ราย รวมมูลค่า 8.34 ล้านบาท รวมถึงมีคำสั่งซื้อสินค้าในกลุ่มเวชภัณฑ์จำนวน 4.57 ล้านบาทอีกด้วย ขณะที่ยอดการจำหน่ายน้ำยาไตเทียมที่มีในปัจจุบันยังคงสามารถขยายตัวไปในกลุ่มเป้าหมายได้อย่างต่อเนื่อง

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

5.5 สานต่อการนำเสนอผลิตภัณฑ์เครื่องผลิตน้ำไอโซนเข้มข้นสำหรับอุตสาหกรรมอาหาร (Biosure) และเครื่องผลิตน้ำไอโซนสำหรับอุตสาหกรรมซักผ้า (Biospin) ซึ่งถือเป็นนวัตกรรมใหม่ของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์และระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในประเทศไทยต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่วางไว้และผลักดันให้สินค้าเข้าถึงมือผู้บริโภคในจำนวนที่มากขึ้นภายหลังจากที่มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ไปแล้วในช่วงปลายปี 2558 ที่ผ่านมา

5.6 บริษัทและบริษัทย่อยมุ่งเน้นการส่งเสริมให้ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายตระหนักถึงความสำคัญของคุณภาพน้ำเทคโนโลยีใหม่ๆ ของระบบน้ำ รวมถึงนวัตกรรมการฆ่าเชื้อโรคสำหรับอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มผ่านงานสัมมนาที่จัดขึ้นในระหว่างปี 2560 อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการนำเทคโนโลยีด้านการบริหารจัดการลูกค้า Application: SAP Cloud for Customer มาใช้เพื่อช่วยในการจัดการงานขายและบริการ

ขอแสดงความนับถือ

วิจิตร เตชะเกษม
(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)
กรรมการผู้จัดการ