

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566

ที่ SET-2023-005

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2565 โดยสรุปดังนี้

### 1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อย

1) บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (Hemodialysis) ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource) ในปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 22 แห่ง (มีจำนวนเครื่องไตเทียม 266 เครื่อง) ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 1 แห่ง ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 11 แห่ง ภาคตะวันตก 2 แห่ง ภาคเหนือ 5 แห่ง ภาคกลาง 1 แห่ง และ ภาคตะวันออก 2 แห่ง

2) บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด (“NEP”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2565 ในปัจจุบัน NEP ยังไม่มีรายได้เชิงพาณิชย์

3) บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”) ดำเนิน 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1.1) ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดสำหรับน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ 1.2) การผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม 1.3) การให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และ 1.4) การออกแบบ ประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

4) บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”) ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ และติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ รวมทั้งบริการดูแลบำรุงรักษาระบบ

## 2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2565	ปี 2564		
รายได้จากการขายและบริการ	378.44	310.30	68.14	21.96%
ต้นทุนขายและบริการ	305.79	247.15	58.64	23.73%
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	72.65	63.15	9.50	15.04%
รายได้อื่น	6.64	3.49	3.15	90.26%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	6.11	5.17	0.94	18.18%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	42.69	34.97	7.72	22.08%
กำไรจากการดำเนินงาน	30.49	26.50	3.99	15.06%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	4.43	5.68	(1.25)	(22.01%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.96	4.02	0.94	23.38%
กำไรสำหรับปี	21.10	16.80	4.30	25.60%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษีเงินได้	1.13	-	1.13	100.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	22.23	16.80	5.43	32.32%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)				
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	22.31	16.80	5.51	32.80%
- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท ย่อย	(0.08)	-	(0.08)	(100.00%)

### 2.1 รายได้จากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 68.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.96 โดยสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2565		ปี 2564		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
1. กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม <sup>1</sup>	286.18	75.62%	214.80	69.22%	71.38	33.23%
2. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ <sup>2</sup>	73.32	19.38%	64.40	20.76%	8.92	13.85%
3. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้ง อุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ <sup>3</sup>	18.94	5.00%	31.10	10.02%	(12.16)	(39.10%)
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>378.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>310.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>68.14</b>	<b>21.96%</b>

<sup>1</sup> บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”) และ บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

<sup>2</sup> บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

<sup>3</sup> บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

### กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมสำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 71.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.23 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

### กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบสำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 8.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.85 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม เพิ่มขึ้นจำนวน 3.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.16 เมื่อเทียบกับปีก่อน

- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.85 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากงานโครงการระบบน้ำที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2 โครงการ
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม เพิ่มขึ้นจำนวน 2.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 52.49 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการขายชุดอุปกรณ์ฟอกเลือดได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

#### กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ลดลงจำนวน (12.16) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (39.10) เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากปี 2564 บริษัทย่อยได้รับงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ขนาดใหญ่ประกอบด้วยมูลค่างานโครงการที่ได้รับในปี 2565 มีมูลค่าน้อยกว่างานโครงการในปี 2564

## 2.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 7.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.08 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการรับพนักงานเข้ามาเพิ่มเติมในปี 2565 และการปรับเงินเดือนประจำปี, ค่าธรรมเนียมในการจ้างที่ดิน, ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเช่าตลาดหลักทรัพย์ และค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ เป็นต้น

## 2.3 ผลการดำเนินงานสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 4.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.60 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม มีผลกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

## 3. ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่ม(ลด)	%
	2565	2564		
สินทรัพย์รวม	682.19	388.57	293.62	75.56%
หนี้สินรวม	195.28	155.84	39.44	25.31%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	486.91	232.73	254.18	109.22%

### 3.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 293.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.56 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 219.76 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นหลักๆ จากบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) รับเงินจากการออกจำหน่ายหุ้น IPO จำนวน 230.45 ล้านบาท (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมในการออกหุ้น) และจากการได้รับเงินกู้ยืมสำหรับซื้อเครื่องไตเทียม ในขณะที่ลดลงจากการจ่ายชำระค่าเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่างๆ ของสาขาที่เปิดใหม่ จำนวน (74.52) ล้านบาท

**ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 12.44 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นจากรายได้ค้างรับของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) จากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น จำนวน 17.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลงจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้บางรายที่ค้างนานของบริษัทย่อย จำนวน 6.22 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อยลดลงจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้งานโครงการระบบท่อลม จำนวน (10.64) ล้านบาท

**ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 65.62 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นจากการซื้อที่ดินและอาคาร รวมถึงเครื่องไตเทียม เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ของสาขาที่เปิดใหม่ และงานตกแต่งอาคารของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

### 3.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 39.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.31 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ ประกอบด้วย

**เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 5.60 ล้านบาท** หลักๆ เพิ่มขึ้นจากบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) จากการซื้อขายและเวชภัณฑ์ สำหรับสาขาที่เปิดใหม่

**เงินกู้ยืมระยะยาว เพิ่มขึ้นจำนวน 45.69 ล้านบาท** หลักๆ เพิ่มขึ้นจากบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) จากการกู้ซื้อที่ดินและอาคาร รวมถึงเครื่องไตเทียม และลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างปี

**หนี้สินตามสัญญาเช่า ลดลงจำนวน (11.37) ล้านบาท** จากการซื้อที่ดินและอาคาร

### 3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 254.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 109.22 หลักๆ เป็นผลมาจากการเพิ่มทุนของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) จำนวน 230.45 ล้านบาท และทุนจดทะเบียนบริษัทย่อย จำนวน 1.50 ล้านบาทและผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในปี 2565

### 4. ทิศทางของบริษัทในปี 2566

4.1 บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับการขยายสาขาและเพิ่มเครื่องไตเทียมอย่างต่อเนื่องโดยคาดว่าจะในปี 2566 จะขยายสาขาประมาณ 4 - 10 แห่ง และเครื่องไตเทียมประมาณ 70 - 99 เครื่อง ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

4.2 บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับการเปิดสาขาและซื้อเครื่องไตเทียมในปี 2566 โดยจะเปิดสาขา 1 - 2 แห่ง และซื้อเครื่องไตเทียมประมาณ 16 - 24 เครื่อง ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

4.3 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งระบบน้ำจากลูกค้าแล้ว 5 โครงการ มูลค่ารวม 4.07 ล้านบาท คาดว่าจะติดตั้งให้แล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2566

4.4 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์จากลูกค้าแล้ว 7 โครงการ มูลค่ารวม 12.30 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งคาดว่าจะติดตั้งได้แล้วเสร็จในไตรมาส 2 และ 3 ปี 2566

ขอแสดงความนับถือ

กาญจนา พงศ์พัฒนเดชา  
(นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร