

วันที่ 13 พฤษภาคม 2569

ที่ SET-2026-011

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 โดยสรุปดังนี้

1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อย

1) บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (Hemodialysis) ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource) ในปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 36 สาขา (จำนวนเครื่องไตเทียม 525 เครื่อง) ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 2 สาขา ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 16 สาขา ภาคตะวันตก 4 สาขา ภาคเหนือ 7 สาขา ภาคกลาง 2 สาขา ภาคตะวันออก 2 สาขา และภาคใต้ 3 สาขา

2) บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด (“NEP”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) ในปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 3 สาขา (จำนวนเครื่องไตเทียม 37 เครื่อง) ประกอบด้วย ภาคเหนือ 2 สาขา และภาคตะวันตก 1 สาขา

3) บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”) ดำเนิน 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 3.1) ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ 3.2) การผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม 3.3) การให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม 3.4) การออกแบบ ประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

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

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2569	ปี 2568		
รายได้จากการขายและบริการ	174.67	169.34	5.33	3.15%
ต้นทุนขายและบริการ	142.37	136.91	5.46	3.99%
กำไรขั้นต้น	32.30	32.43	(0.13)	(0.40%)
รายได้อื่น	0.87	0.84	0.03	3.57%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	1.29	1.90	(0.61)	(32.11%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21.04	16.17	4.87	30.12%
กำไรจากการดำเนินงาน	10.84	15.20	(4.36)	(28.68%)
ต้นทุนทางการเงิน	1.62	1.10	0.52	47.27%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.92	2.81	(0.89)	(31.67%)
กำไรสำหรับงวด	7.30	11.29	(3.99)	(35.34%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	7.30	11.29	(3.99)	(35.34%)
การแบ่งปันกำไร				
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	7.25	11.32	(4.07)	(35.95%)
- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	0.05	(0.03)	0.08	266.67%

2.1 รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจำนวน 5.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.15 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 โดยสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม					
	ปี 2569		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
1. กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ¹	154.37	88.38%	140.96	83.24%	13.41	9.51%
2. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ ²	16.45	9.42%	23.38	13.81%	(6.93)	(29.64%)
3. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ³	3.85	2.20%	5.00	2.95%	(1.15)	(23.00%)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	174.67	100.00%	169.34	100.00%	5.33	3.15%

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

² บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

³ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจำนวน 13.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.51 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ ลดลงจำนวน (6.93) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (29.64) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม ลดลงจำนวน (0.59) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (6.05) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าบางรายที่ลดลง
- รายได้จากบริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ลดลงจำนวน (2.76) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (100.00) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 เนื่องจากปี 2569 ยังไม่มีงานโครงการปรับปรุงหน่วยไตเทียม
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ ลดลงจำนวน (4.23) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (44.90) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่ลดลงจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม เพิ่มขึ้นจำนวน 0.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.83 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ลดลงจำนวน (1.15) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (23.00) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากมูลค่างานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

2.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นจำนวน 4.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.12 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักเกิดจากค่าที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท และค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ของบริษัทย่อย

2.3 ผลการดำเนินงานสุทธิ

กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิ ลดลงจำนวน (3.99) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (35.34) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวมาข้างต้น

3. ฐานะการเงิน

งบฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่		เพิ่ม(ลด)	%
	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568		
สินทรัพย์รวม	840.54	839.46	1.08	0.13%
หนี้สินรวม	290.31	296.53	(6.22)	(2.10%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	550.23	542.93	7.30	1.34%

3.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 1.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.13 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น **10.27** ล้านบาท หลักๆ จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้ำภายในปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย ในขณะที่ลดลงจากการจ่ายโบนัสประจำปี 2568 ของกลุ่มบริษัท และการจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น **24.54** ล้านบาท จากจำนวนคนไข้และจำนวนทริทเมนต์ที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของบริษัทและบริษัทย่อย

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลง **(24.94)** ล้านบาท จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้ำภายในปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ลดลง **(10.06)** ล้านบาท จากการเปลี่ยนหลักทรัพย์ค้ำประกันของวงเงินสินเชื่อของบริษัทจากเงินฝากธนาคารเป็นหลักทรัพย์อื่น

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น **5.35** ล้านบาท จากงานตกแต่งหน่วยไตเทียมและเครื่องไตเทียม รวมถึงเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์เพื่อรองรับการเปิดสาขาใหม่ในปี 2569 ของบริษัท

3.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน (6.22) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (2.10) โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ ประกอบด้วย

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง **(1.77)** ล้านบาท จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมของบริษัท และการจ่ายโบนัสประจำปี 2568 ของกลุ่มบริษัท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ลดลง (5.03) ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างปี 2569 ของบริษัท และบริษัทย่อย

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ข้อ 10 เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ปรากฏว่า บริษัทย่อยไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในการคงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio), อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ตามที่ระบุไว้ในสัญญาวงเงินสินเชื่อกับธนาคาร ซึ่งระบุว่า

ตามงบการเงินประจำปีให้ดำรง Financial Covenant Ratio ดังนี้

1. ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ไม่เกินกว่า 1.50 เท่า
2. ดำรงอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.00 เท่า
3. ดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า

ในการพิจารณาอัตราส่วนตามที่กล่าวข้างต้น ทางธนาคารจะพิจารณาจากงบการเงินประจำปีที่ผ่านมาตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี ซึ่งในไตรมาส 1 ปี 2569 ทางบริษัทย่อยไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทั้ง 3 ข้อได้ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ในอัตรา 2.37 เท่า ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนที่กำหนดในสัญญาวงเงิน ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ในอัตรา 0.21 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ในอัตรา 0.07 เท่า ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนที่กำหนดในสัญญาวงเงิน เนื่องจากที่ผ่านมาบริษัทย่อยมีผลประกอบการขาดทุน และเพิ่งจะเริ่มกลับมาทำกำไรใน ไตรมาส 1 ปี 2569

บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงว่า แม้บริษัทย่อย จะไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio), อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดได้ แต่บริษัทย่อยยังคงสามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้แก่ธนาคารได้ตามปกติ โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทย่อยไม่มีค้างวัดหรือดอกเบี้ยค้างชำระแต่อย่างใด จึงไม่เข้าข่ายเป็นการผิดนัดชำระหนี้ตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้จากผลประกอบการของบริษัทย่อยที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงคาดการณ์ว่า บริษัทย่อย จะสามารถกลับมารักษ้อัตราส่วนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่กำหนดไว้ตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ได้ในระยะถัดไป

หนี้สินทางการเงินอื่น ลดลง (2.52) ล้านบาท จากการจ่ายชำระค้างวัดตามสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไต่เทียมของบริษัทและบริษัทย่อย

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 7.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.34 จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

4. ทิศทางของบริษัทในปี 2569

4.1 บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับการขยายสาขาและเพิ่มเครื่องไตเทียมอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จะขยายสาขาประมาณ 1 - 3 สาขา และเครื่องไตเทียมประมาณ 8 - 32 เครื่อง ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

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

4.3 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งระบบน้ำจากลูกค้าแล้ว 11 โครงการ มูลค่ารวม 4.68 ล้านบาท คาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ปี 2569

4.4 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์จากลูกค้าแล้ว 2 โครงการ มูลค่ารวม 3.18 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งคาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ปี 2569

ขอแสดงความนับถือ

กาญจนา พงศ์พัฒนเดชา
(นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร