

วันที่ 14 สิงหาคม 2569

ที่ SET-2026-016

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 โดยสรุปดังนี้

เหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่องบการเงิน ไตรมาสที่ 2 ปี 2569

ด้วยเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2569 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 มีมติให้บริษัทขายหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด ต่อมาบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสามัญดังกล่าว โดยในวันทำสัญญานี้บริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้น KTMS จากผู้ซื้อแล้วจำนวน 10 ล้านบาท ส่งผลให้ บริษัทฯ ต้องวัดมูลค่าและจัดประเภทสินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมดของกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (กลุ่ม KTMS) ในงบฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ไปเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายและหนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายตามลำดับ อีกทั้งแสดงรายได้และค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกลุ่ม KTMS รวมถึงผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายไปเป็นการดำเนินงานที่ยกเลิกตามหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาลแบบย่อ ข้อ 12 เรื่อง การดำเนินงานที่ยกเลิก ดังนั้นข้อมูลเพิ่มเติมของกลุ่ม KTMS สามารถศึกษาคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ได้จาก Website SET.or.th

1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และระบบบำบัดน้ำเสีย รวมถึงให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบ การให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ รวมถึงธุรกิจพัฒนานวัตกรรมและบริหารสาธารณสุขปโภคสำหรับโครงการนิคมฯ

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 37 สาขา (จำนวนเครื่องไตเทียม 541 เครื่อง) ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 2 สาขา ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 16 สาขา ภาคตะวันตก 4 สาขา ภาคเหนือ 7 สาขา ภาคกลาง 3 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 เมดิคอล 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 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569

ภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เศรษฐกิจทั้งระดับโลกและประเทศไทยอยู่ในสภาวะที่ต้องเผชิญกับทั้งปัจจัยบวกและปัจจัยลบที่ผสมผสานกันอย่างซับซ้อน แม้จะมีสัญญาณการขยายตัวในบางภาคส่วน แต่ความเปราะบางยังคงเป็นลักษณะเด่นที่ส่งผลกระทบโดยตรงต่อการตัดสินใจลงทุนในภาคอุตสาหกรรมและการบริโภคในประเทศ อย่างไรก็ตามในช่วงปลายไตรมาสเศรษฐกิจเริ่มปรับตัวดีขึ้น จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และราคาน้ำมันที่เริ่มปรับลดลง จากสภาพเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศข้างต้น ภาพรวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 รายได้ของกลุ่มบริษัทสำหรับงวด 3 เดือน เติบโตร้อยละ 10.15 และสำหรับงวด 6 เดือนสะสม เติบโตร้อยละ 122.21 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน

โดยสรุปผลการดำเนินงานแต่ละส่วนงานธุรกิจ (Business Unit) เป็นดังนี้

- 2.1 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) ภาพรวมผลการดำเนินงานของ B1 ยังไม่เป็นที่น่าพอใจ เนื่องจากงานโครงการที่ได้มีขนาดเล็กลง แต่อย่างไรก็ตามยังคงรักษารายได้กลุ่ม Trading ไว้ได้
- 2.2 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) ซึ่งลูกค้าหลักคือร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่ม ด้วยผลเชิงบวกของกำลังซื้อภาคการบริโภคภายในประเทศรวมถึงนักท่องเที่ยวต่างชาติ ทำให้แบรนด์เครื่องดื่มชั้นนำทั้งไทยและต่างประเทศขยายธุรกิจ ส่งผลต่อรายได้จากการขายและติดตั้งอุปกรณ์ใหม่รวมถึงงานบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) ยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่อง
- 2.3 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท KTMS”) โดยภาพรวมของกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เติบโตอย่างต่อเนื่องตามการขยายธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของสาขาของธุรกิจหน่วยไตเทียม รวมถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการ
- 2.4 กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4) ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (“WIE”) (บริษัทย่อยของ FVC) ไตรมาสที่ 1 ปี 2569 สามารถโอนที่ดินในโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) เฟส 1 ให้กับลูกค้ารายหนึ่ง ส่งให้รับรู้รายได้จำนวนเงิน 243.77 ล้านบาท และภาพรวมของการพัฒนาโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) เฟส 2 ยกตัวอย่างเช่นระบบสาธารณูปโภคระบบงานบ่อหนองน้ำฝน งานถังเก็บน้ำประปา ระบบท่อน้ำประปา สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน รวม (ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		เพิ่ม / (ลด)	%	สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		เพิ่ม / (ลด)	%
	2569	2568			2569	2568		
รายได้จากการขายและบริการ	111.42	101.15	10.27	10.15%	468.36	210.77	257.59	122.21%
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	37.99	33.37	4.62	13.84%	85.45	70.28	15.17	21.59%
รายได้อื่น	0.81	0.05	0.76	1,520.00%	1.23	0.51	0.72	141.18%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	4.48	5.04	(0.56)	(11.11%)	18.43	10.67	7.76	72.73%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.97	26.44	1.53	5.79%	55.47	49.67	5.80	11.68%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	6.35	1.94	4.41	227.32%	12.78	10.45	2.33	22.30%
ต้นทุนทางการเงิน	(0.03)	1.21	(1.24)	(102.48%)	6.06	2.77	3.29	118.77%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.97	1.01	0.96	95.05%	24.09	1.68	22.41	1,333.93%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	4.41	(0.28)	4.69	(1,675.00%)	(17.37)	6.00	(23.37)	(389.50%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(99.10)	10.93	(110.03)	(1,006.68%)	(90.65)	23.37	(114.02)	(487.89%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	4.41	(0.28)	4.69	(1,675.00%)	(17.37)	6.00	(23.37)	(389.50%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(99.10)	10.93	(110.03)	(1,006.68%)	(90.65)	23.37	(114.02)	(487.89%)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด								
- ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่								
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	4.41	(0.28)	4.69	(1,675.00%)	(17.37)	6.00	(23.37)	(389.50%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(101.78)	6.38	(108.16)	(1,695.30%)	(96.81)	13.56	(110.37)	(813.94%)
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม								
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	2.68	4.55	(1.87)	(41.10%)	6.16	9.81	(3.65)	(37.21%)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม								
- ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ								
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	4.41	(0.28)	4.69	(1,675.00%)	(17.37)	6.00	(23.37)	(389.50%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(101.78)	6.38	(108.16)	(1,695.30%)	(96.81)	13.56	(110.37)	(813.94%)
- ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม								
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	2.68	4.55	(1.87)	(41.10%)	6.16	9.81	(3.65)	(37.21%)

3.1 รายได้จากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นสำหรับงวด 3 เดือน จำนวน 10.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.15 และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 257.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 122.21 ซึ่งสามารถอธิบายโดยจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน						สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2569		2568		เพิ่ม / (ลด)	%	2569		2568		เพิ่ม / (ลด)	%
	ล้าน บาท	สัดส่วน (%)	ล้าน บาท	สัดส่วน (%)			ล้าน บาท	สัดส่วน (%)	ล้าน บาท	สัดส่วน (%)		
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและ ผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) ¹	15.42	13.84%	18.52	18.31%	(3.10)	(16.74%)	32.62	6.96%	41.64	19.76%	(9.02)	(21.66%)
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) ²	92.07	82.63%	82.63	81.69%	9.44	11.42%	188.03	40.15%	169.13	80.24%	18.90	11.17%
3. กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคม อุตสาหกรรมและบริการ สาธารณูปโภคครบวงจร (B4) ³	3.93	3.53%	-	0.00%	3.93	100.00%	247.71	52.89%	-	0.00%	247.71	100.00%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน ต่อเนื่อง	111.42	100.00%	101.15	100.00%	10.27	10.15%	468.36	100.00%	210.77	100.00%	257.59	122.21%

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

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

³ B4 ประกอบด้วย บริษัท เวลต์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด ("บริษัทย่อย")

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B1 สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (3.10) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (16.74) และงวด 6 เดือน ลดลงจำนวน (9.02) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (21.66) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน

ด้วยสภาวะการแข่งขันในปัจจุบัน บริษัทฯ มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจโดยเฉพาะฝ่ายขายและการตลาด อันส่งผลกระทบต่อรายได้ในระยะสั้น อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารมุ่งเน้นลูกค้ากลุ่มเดิมที่มีกำลังซื้อสินค้าคุณภาพที่ต้องการงานสนับสนุนทางเทคนิคในราคาที่เหมาะสม ควบคู่ไปกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางเลือกและช่องทางขายใหม่สำหรับลูกค้ากลุ่มใหม่ ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้ในระยะกลางและระยะยาวในอนาคต

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B2 สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 9.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.42 และงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 18.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.17 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน

สาเหตุหลักเกิดจาก ลูกค้าหลักคือร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่ม โดยรายได้ของบริษัทมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากกำลังซื้อภาคการบริโภคภายในประเทศรวมถึงนักท่องเที่ยวต่างชาติ อีกทั้งผู้ประกอบการที่เป็นลูกค้าของบริษัท มีการเปิด Brand ใหม่ เพื่อขยายฐานลูกค้า และตอบสนองความหลากหลายของผู้บริโภค ส่งผลให้บริษัท มีรายได้เพิ่มขึ้นจากงานติดตั้งอุปกรณ์ใหม่ และงานบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) ทั้งในหมวดเครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์ Food equipment (เช่น ระบบเครื่องทำน้ำแข็ง)

กลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)

ไตรมาสที่ 1 ปี 2569 สามารถโอนที่ดินในโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวลด์ (ลำพูน) เฟส 1 ให้กับลูกค้ายาวหนึ่ง ส่งผลให้มีรายได้จำนวน 243.77 ล้านบาท และสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 รายได้หลักคือรายได้จากการให้บริการสาธารณูปโภคสำหรับลูกค้านิคมอุตสาหกรรม

3.2 กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ

กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้น สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 4.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.84 และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 15.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.59 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นสะสม 3 เดือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.11 (2569 : 34.10%, 2568 : 32.99%) อัตรากำไรขั้นต้นสะสม 6 เดือนลดลงร้อยละ (15.10) (2569 : 18.24%, 2568 : 33.34%) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก WIE ขายที่ดินโครงการนิคมฯ ที่เมื่อจัดทำงบการเงินรวมจึงมีต้นทุนส่วนเพิ่มของการประเมินมูลค่ายุติธรรม ณ วันซื้อเงินลงทุน WIE ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง

3.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (0.56) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (11.11) และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 7.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 72.73 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจาก ค่าใช้จ่ายในการขายที่ดินของ WIE ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการจัดทำงบการเงินรวมหลังจากวันซื้อเงินลงทุนใน WIE (งบการเงินรวมไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ยังไม่มีงบการเงินรวมกับ WIE ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จึงมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นการผลของการทำงานงบการเงินรวมกับ WIE ดังกล่าวข้างต้น)

3.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 1.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.79 และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 5.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.68 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจาก ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนของ WIE เพิ่มขึ้นจากการจัดทำงบการเงินรวมหลังจากวันซื้อเงินลงทุนใน WIE (งบการเงินรวมไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ยังไม่มีงบการเงินรวมกับ WIE ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จึงมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นการผลของการทำงานงบการเงินรวมกับ WIE ดังกล่าวข้างต้น)

3.5 ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (1.24) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (102.48) และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 3.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 118.77 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากธนาคารของ WIE

3.6 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 0.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95.05 และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 22.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1,333.93 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก ค่าไรทางภาษีจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมฯ ของ WIE จากไตรมาสที่ 1 ปี 2569

3.7 ผลการดำเนินงานสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัท มีกำไร/(ขาดสุทธิ) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง สำหรับงวด 3 เดือน ปี 2569 และ 2568 จำนวนเงิน 4.41 และ (0.28) ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น จำนวน 4.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1,675.00 และ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 และ 2568 จำนวนเงิน (17.37) และ 6.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลง จำนวน (23.37) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (389.50) สาเหตุหลักเกิดจากการกำไรทางภาษีจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมฯ ของ WIE

3.8 ผลการดำเนินงานสุทธิจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

กลุ่มบริษัท มีขาดสุทธิจากการดำเนินงานที่ยกเลิก สำหรับงวด 3 เดือน ปี 2569 และ 2568 จำนวนเงิน (99.10) และ 10.93 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลงจำนวน (110.03) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (1,006.68) และ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 และ 2568 จำนวนเงิน (90.65) และ 23.37 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลงจำนวน (114.02) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (487.89) สาเหตุหลักเกิดจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายของกลุ่มบริษัท KTMS (จัดประเภทเป็นสินทรัพย์รอการขายในงบการเงินรวม) จำนวน 105.93 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569

4. ฐานะทางการเงิน

งบฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่			เพิ่ม / (ลด)	%
	1 มกราคม 2568	31 ธันวาคม 2568	30 มิถุนายน 2569		
สินทรัพย์รวม	1,249.07	2,993.99	2,742.14	(251.85)	(8.41%)
หนี้สินรวม	453.02	1,320.97	1,178.97	(142.00)	(10.75%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	796.05	1,673.02	1,563.17	(109.85)	(6.57%)
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	565.14	2,190.87	2,190.87		
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.5	0.5	0.5		

4.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน (251.85) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (8.41) โดยเป็นผลมาจากรายการหลักคือ การรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน (105.93) ล้านบาท ทั้งนี้ รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ นอกเหนือจากการวัดมูลค่าและการจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ซึ่งประกอบด้วย

ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ลดลง (193.55) ล้านบาท จาก WIE ขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมภายในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2569

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 33.56 ล้านบาท จาก WIE จำนวน 33.32 ล้านบาท จากการจ่ายเงินค้ำประกันระบบสาธารณูปโภคให้กับการนิคมอุตสาหกรรมฯ

4.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน (142.00) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (10.75) โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ นอกเหนือจากการการจัดประเภทหนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ประกอบด้วย

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ลดลง (91.97) ล้านบาท จากกลุ่มบริษัทจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างงวด
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน ลดลง (153.59) ล้านบาท จาก WIE ส่งมอบที่ดินในนิคมอุตสาหกรรม เฟส 1 ให้กับลูกค้า ทำให้รายได้รับล่วงหน้าลดลงจากการรับรู้รายได้

เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการและบุคคลหรือกิจการอื่น เพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท จาก WIE กู้ยืมเงินจากบริษัทอื่นแห่งหนึ่ง

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน (109.85) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (6.57) โดยเป็นผลมาจากรายการหลักคือ FVC รับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) (กลุ่ม KTMS) ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2569

5. ทิศทางของกลุ่มบริษัทสำหรับครึ่งปีหลัง ปี 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 โดยเปลี่ยนฐานลูกค้าที่หมดระยะรับประกัน (Expired Warranty) ให้กลายเป็นสัญญาบริการ PM และ Service เพื่อสร้างรายได้ที่ยั่งยืนและสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขันในระยะยาว

ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อสินค้ากลุ่ม Trading จากลูกค้าแล้วจำนวน 16 ราย มูลค่ารวม 3.12 ล้านบาท คาดว่า จะทยอยส่งมอบแล้วเสร็จได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ถึงไตรมาสที่ 4 ปี 2569 และได้รับคำสั่งซื้องานโครงการติดตั้งระบบ น้ำ งานติดตั้งระบบตู้ทำน้ำดื่มอัตโนมัติ งานบริการ รวมถึงสัญญาซ่อมบำรุง จำนวนรวม 22 งาน มูลค่ารวม 5.23 ล้านบาท แบ่งเป็นงานโครงการติดตั้งระบบน้ำ จำนวน 1 งาน มูลค่า 2.50 ล้านบาท งานติดตั้งระบบตู้ทำน้ำดื่มอัตโนมัติ จำนวน 6 งาน มูลค่า 1.81 ล้านบาท ที่คาดว่าจะทยอยติดตั้งแล้วเสร็จได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ถึงไตรมาสที่ 4 ปี 2569 ส่วนที่เหลือคืองานบริการ และสัญญาซ่อมบำรุงที่เป็นสัญญาต่อเนื่อง ซึ่งเริ่มสัญญาในไตรมาส 1 ปี 2568 และจะครบกำหนดในไตรมาส 4 ปี 2569

5.2 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

ภาพรวมของสถานการณ์การตลาดกลุ่มธุรกิจ B2 ลูกค้าซึ่งเป็นผู้ประกอบการร้านอาหารและธุรกิจโรงแรม กลับมาดำเนินธุรกิจในสภาวะปกติ อย่างไรก็ตามด้วยสภาวะการแข่งขันที่ดุเดือดอย่างมากในตลาดส่งผลให้ยอดขายต่อสาขาลดลงในธุรกิจร้านอาหาร บัณฑิตจึงกล่าวส่งผลให้ผู้ประกอบการฯต้องลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจลง เพื่อให้ธุรกิจดำเนินต่อไปได้ จากบัณฑิตกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ กลุ่มธุรกิจ B2 ต้องมีการปรับตัว โดยพัฒนาสินค้าและบริการของบริษัทฯให้สอดคล้องกับสภาวะความเป็นไปของตลาดลูกค้าฐานเดิมที่มีอยู่ อีกทั้งมีแผนในการนำเสนอผลิตภัณฑ์พร้อมบริการใหม่ในกลุ่มลูกค้าพาณิชย์ใน Segment อื่นๆ เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีแผนพัฒนาระบบ Software ใหม่ เพื่อสนับสนุนงานบริการซ่อมบำรุง(Maintenance Service) ของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นอีกด้วย

นอกจากนี้บริษัทฯยังคงมุ่งเน้นรักษามาตรฐานบริการหลังการขายแบบ Total Solutions Provider ที่ช่วยให้ลูกค้าสามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและเป็นฐานรายได้ที่มั่นคงของบริษัทฯ

ด้วยลักษณะธุรกิจกลุ่ม B2 มีรายได้หมุนเวียนหลักลักษณะ Recurring Income จากงานซ่อมบำรุงประเภท Preventive Maintenance (PM) ซึ่งลักษณะลูกค้าจะทำสัญญาต่อเนื่อง ปัจจุบันได้รับสัญญางาน PM จากลูกค้าหลายราย โดยยังคงรักษาฐานลูกค้าและฐานรายได้กลุ่มนี้ได้อย่างต่อเนื่อง

ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งระบบเครื่องทำน้ำแข็ง จากลูกค้าแล้ว 2 งาน มูลค่ารวม 32.32 ล้านบาท คาดว่าจะทยอยติดตั้งแล้วเสร็จได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี 2569

5.3 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

5.3.1 บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับการขยายสาขาและเพิ่มเครื่องไตเทียมอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 จะขยายสาขาประมาณ 3 - 5 สาขา และเครื่องไตเทียมประมาณ 36 - 64 เครื่อง ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

5.3.2 บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับเพิ่มเครื่องไตเทียมภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ประมาณ 1 - 2 เครื่อง

5.3.3 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งระบบน้ำจากลูกค้าแล้ว 12 โครงการ มูลค่ารวม 9.46 ล้านบาท คาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 3 ปี 2569

5.3.4 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จากลูกค้าแล้ว 3 โครงการ มูลค่ารวม 0.47 ล้านบาท และระบบโซลาเซลล์ 1 โครงการ มูลค่า 0.62 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งคาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 3 ปี 2569

5.4 กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)

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

ขอแสดงความนับถือ

วิจิตร เตชะเกษม

(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)

กรรมการผู้จัดการ