

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

ที่ SET-2026-021

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 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 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

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

| งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)                                     | สำหรับงวด<br>3 เดือน<br>สิ้นสุดวันที่<br>30 มิถุนายน |         | เพิ่ม<br>(ลด) | %        | สำหรับงวด<br>6 เดือน<br>สิ้นสุดวันที่<br>30 มิถุนายน |         | เพิ่ม<br>(ลด) | %        |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------|---------------|----------|------------------------------------------------------|---------|---------------|----------|
|                                                               | ปี 2569                                              | ปี 2568 |               |          | ปี 2569                                              | ปี 2568 |               |          |
| รายได้จากการขายและบริการ                                      | 175.96                                               | 173.52  | 2.44          | 1.41%    | 350.63                                               | 342.86  | 7.77          | 2.27%    |
| ต้นทุนขายและบริการ                                            | 145.54                                               | 142.63  | 2.91          | 2.04%    | 287.91                                               | 279.54  | 8.37          | 2.99%    |
| กำไรขั้นต้น                                                   | 30.42                                                | 30.89   | (0.47)        | (1.52%)  | 62.72                                                | 63.32   | (0.60)        | (0.95%)  |
| รายได้อื่น                                                    | 0.88                                                 | 1.20    | (0.32)        | (26.67%) | 1.75                                                 | 2.04    | (0.29)        | (14.22%) |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย                               | 1.52                                                 | 1.79    | (0.27)        | (15.08%) | 2.81                                                 | 3.69    | (0.88)        | (23.85%) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                                         | 21.07                                                | 17.03   | 4.04          | 23.72%   | 42.11                                                | 33.20   | 8.91          | 26.84%   |
| กำไรจากการดำเนินงาน                                           | 8.71                                                 | 13.27   | (4.56)        | (34.36%) | 19.55                                                | 28.47   | (8.92)        | (31.33%) |
| ต้นทุนทางการเงิน                                              | 1.36                                                 | 1.21    | 0.15          | 12.40%   | 2.98                                                 | 2.31    | 0.67          | 29.00%   |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                                         | 1.66                                                 | 2.27    | (0.61)        | (26.87%) | 3.58                                                 | 5.08    | (1.50)        | (29.53%) |
| กำไรสำหรับงวด                                                 | 5.69                                                 | 9.79    | (4.10)        | (41.88%) | 12.99                                                | 21.08   | (8.09)        | (38.38%) |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจาก<br>ภาษีเงินได้             | -                                                    | -       | -             | -        | -                                                    | -       | -             | -        |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด                                     | 5.69                                                 | 9.79    | (4.10)        | (41.88%) | 12.99                                                | 21.08   | (8.09)        | (38.38%) |
| การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)                                       |                                                      |         |               |          |                                                      |         |               |          |
| - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ                          | 5.67                                                 | 9.84    | (4.17)        | (42.38%) | 12.92                                                | 21.16   | (8.24)        | (38.94%) |
| - ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ<br>ควบคุมของบริษัทย่อย | 0.02                                                 | (0.05)  | 0.07          | 140.00%  | 0.07                                                 | (0.08)  | 0.15          | 187.50%  |

### 2.1 รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการ สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 2.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.41 และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 7.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.27 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 โดยสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

| รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ                                                                                                                                  | สำหรับงวด 3 เดือน<br>สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |                |               |                | สำหรับงวด 6 เดือน<br>สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |                |               |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                                                                                                                       | ปี 2569                                        |                | ปี 2568       |                | ปี 2569                                        |                | ปี 2568       |                |
|                                                                                                                                                       | ล้าน<br>บาท                                    | สัดส่วน<br>(%) | ล้าน<br>บาท   | สัดส่วน<br>(%) | ล้าน<br>บาท                                    | สัดส่วน<br>(%) | ล้าน<br>บาท   | สัดส่วน<br>(%) |
| 1. กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม <sup>1</sup>                                                                                     | 156.90                                         | 89.17%         | 143.73        | 82.83%         | 311.27                                         | 88.77%         | 284.69        | 83.03%         |
| 2. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ <sup>2</sup> | 16.14                                          | 9.17%          | 22.56         | 13.00%         | 32.59                                          | 9.30%          | 45.94         | 13.40%         |
| 3. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ <sup>3</sup>                                                      | 2.92                                           | 1.66%          | 7.23          | 4.17%          | 6.77                                           | 1.93%          | 12.23         | 3.57%          |
| <b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>                                                                                                                    | <b>175.96</b>                                  | <b>100.00%</b> | <b>173.52</b> | <b>100.00%</b> | <b>350.63</b>                                  | <b>100.00%</b> | <b>342.86</b> | <b>100.00%</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

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 13.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.16 และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 26.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.34 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

### กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (6.42) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (28.46) และสำหรับงวด 6 เดือน ลดลงจำนวน (13.35) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (29.06) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไต่เทียม สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (1.94) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (18.82) และสำหรับงวด 6 เดือน ลดลงจำนวน (2.53) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (12.61) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าบางรายที่ลดลง
- รายได้จากการให้บริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (2.03) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (100.00) และสำหรับงวด 6 เดือน ลดลงจำนวน (4.79) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (100.00) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 เนื่องจากปี 2569 ยังไม่มีงานโครงการปรับปรุงหน่วยไตเทียม
- รายได้จากการบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (2.87) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (32.80) และสำหรับงวด 6 เดือน ลดลงจำนวน (7.10) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (39.08) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่ลดลงจากปีก่อน
- รายได้จากการจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 0.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.57 และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 1.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.64 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

#### กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (4.31) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (59.61) และสำหรับงวด 6 เดือน ลดลงจำนวน (5.46) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (44.64) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากมูลค่างานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

## 2.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 4.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.72 และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 8.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.84 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักเกิดจากค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าใช้จ่ายในการเตรียมเปิดสาขาใหม่ของ บริษัท รวมถึงค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อย

## 2.3 ผลการดำเนินงานสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (4.10) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (41.88) และสำหรับงวด 6 เดือน ลดลงจำนวน (8.09) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (38.38) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวมาข้างต้น

## 3. ฐานะการเงิน

| งบฐานะการเงินรวม (ล้านบาท) | ณ วันที่         |                 | เพิ่ม(ลด) | %     |
|----------------------------|------------------|-----------------|-----------|-------|
|                            | 30 มิถุนายน 2569 | 31 ธันวาคม 2568 |           |       |
| สินทรัพย์รวม               | 868.60           | 839.46          | 29.14     | 3.47% |
| หนี้สินรวม                 | 316.58           | 296.53          | 20.05     | 6.76% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น          | 552.02           | 542.93          | 9.09      | 1.67% |

### 3.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 29.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.47 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 19.46 ล้านบาท หลักๆ จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค่าและการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารภายในปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย ในขณะที่ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2569 ของบริษัท และการจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 18.18 ล้านบาท จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของบริษัท

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลง (25.82) ล้านบาท จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค่าภายในปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ลดลง (10.05) ล้านบาท จากการเปลี่ยนหลักทรัพย์ค้ำประกันของวงเงินสินเชื่อของบริษัทจากเงินฝากธนาคารเป็นหลักทรัพย์สินอื่น

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 24.08 ล้านบาท จากงานตกแต่งหน่วยไตเทียมและเครื่องไตเทียม รวมถึงเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์เพื่อรองรับการเปิดสาขาใหม่ในปี 2569 ของบริษัท

### 3.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 20.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.76 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ ประกอบด้วย

เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 29.71 ล้านบาท จากเจ้าหน้าที่เครื่องไตเทียมเพื่อรองรับการเปิดสาขาใหม่ในปี 2569 ของบริษัท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ลดลง (5.03) ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างปี 2569 ของบริษัท และบริษัทย่อย

### 3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 9.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.67 จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

## 4. ทิศทางของบริษัทในปี 2569

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

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

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

4.4 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์จากลูกค้าแล้ว 3 โครงการ มูลค่ารวม 0.47 ล้านบาท และระบบโซลาเซลล์ 1 โครงการ มูลค่า 0.62 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งคาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 3 ปี 2569

ขอแสดงความนับถือ

กาญจนา พงศ์พัฒนเดชา  
(นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร