บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
Filter Vision Public Company Limited

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2569

ที่ SET-2026-022

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 โดยสรุปดังนี้

<u>เหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่องบการเงิน ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569</u>

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

1. <u>ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ</u>

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และระบบบำบัดน้ำเสีย รวมถึงให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบ การให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ รวมถึงธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคสำหรับโครงการนิคมฯ

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 42 สาขา (จำนวนเครื่องไตเทียม 589 เครื่อง) ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 3 สาขา ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 18 สาขา ภาคตะวันตก 4 สาขา ภาคเหนือ 9 สาขา ภาคกลาง 3 สาขา ภาคตะวันออก 2 สาขา และภาคใต้ 3 สาขา

1.3 บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“NEP”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) ในปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 3 สาขา (จำนวนเครื่องไตเทียม 38 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 ติดตั้งและซ่อมบำรุง โซลูชั่นระบบผลิตน้ำและพลังงานสะอาด

1.7 บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (“WIE”) ประกอบธุรกิจโครงการพัฒนานิคมอุตสาหกรรม ในรูปแบบของที่ดินเปล่า โกดังสินค้า โรงงาน อาคารสำนักงาน อาคารพาณิชย์เพื่อจำหน่าย และให้เช่า รวมถึงการให้บริการด้านสาธารณูปโภค พลังงานที่เกี่ยวข้องกับนิคมอุตสาหกรรม ภายใต้ชื่อ “โครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน)” ตั้งอยู่ที่อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน

2. <u>ภาพรวมของผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 3 ปี 2569</u>

ภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2569 เศรษฐกิจทั้งระดับโลกและประเทศไทยยังคงอยู่ในระดับทรงตัว ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ที่ส่งผลต่อราคาน้ำมัน ต้นทุนการขนส่ง และต้นทุนสินค้าและบริการปรับตัวสูงขึ้น รวมถึงมีปัจจัยเพิ่มเติมเรื่องสภาวะอากาศแปรปรวน ซึ่งกระทบโดยตรงต่อการตัดสินใจลงทุนในภาคอุตสาหกรรมและการบริโภคในประเทศ อย่างไรก็ตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐยังพอช่วยบรรเทาได้บ้าง จากสภาพเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศข้างต้น ภาพรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 รายได้ของกลุ่มบริษัท (ส่วนการดำเนินงานต่อเนื่อง) สำหรับงวด 3 เดือน เติบโตร้อยละ 19.05 และสำหรับงวด 9 เดือนสะสม เติบโตร้อยละ 86.21 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน

โดยสรุปผลการดำเนินงานแต่ละส่วนงานธุรกิจ (Business Unit) เป็นดังนี้

2.1 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) ภาพรวมผลการดำเนินงานของ B1 ยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย เนื่องจากงานโครงการที่ได้มีขนาดเล็กลงตามการปรับตัวด้านความต้องการ(Demand) ของลูกค้าที่สอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยด้านต้นทุน รวมถึงบริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจด้านฝ่ายขายและการตลาด แต่อย่างไรก็ตามยังคงรักษาฐานรายได้ กลุ่มบริการซ่อมบำรุงไว้ได้บ้าง

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 ยกตัวอย่างเช่นระบบสาธารณูปโภค ระบบงานบ่อหน่วงน้ำฝน งานถังเก็บน้ำประปา ระบบท่อน้ำประปา สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เพิ่ม / (ลด)	%	สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เพิ่ม / (ลด)	%
	2569	2568			2569	2568		
รายได้จากการขายและบริการ	134.53	113.00	21.53	19.05%	602.89	323.77	279.12	86.21%
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	47.89	39.65	8.24	20.78%	133.34	109.93	23.41	21.30%
รายได้อื่น	0.54	0.76	(0.22)	(28.95)%	1.77	1.27	0.50	39.37%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	4.64	4.99	(0.35)	(7.01)%	23.07	15.66	7.41	47.32%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	26.34	26.92	(0.58)	(2.15)%	81.81	76.59	5.22	6.82%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	**17.45**	**8.50**	**8.95**	**105.29%**	**30.23**	**18.95**	**11.28**	**59.53%**
ต้นทุนทางการเงิน	(0.21)	1.35	(1.56)	(115.56)%	5.85	4.12	1.73	41.99%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.00	1.88	2.12	112.77%	28.09	3.56	24.53	689.04%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**13.66**	**5.27**	**8.39**	**159.20%**	**(3.71)**	**11.27**	**(14.98)**	**(132.92)%**
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	**5.20**	**13.19**	**(7.99)**	**(60.58)%**	**(85.45)**	**36.56**	**(122.01)**	**(333.73)%**
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**13.66**	**5.27**	**8.39**	**159.20%**	**(3.71)**	**11.27**	**(14.98)**	**(132.92)%**
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	**5.20**	**13.19**	**(7.99)**	**(60.58)%**	**(85.45)**	**36.56**	**(122.01)**	**(333.73)%**
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด								
- ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่								
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	13.66	5.27	8.39	159.20%	(3.71)	11.27	(14.98)	(132.92)%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	2.33	7.72	(5.39)	(69.82)%	(94.48)	21.28	(115.76)	(543.98)%
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม								
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	2.87	5.47	(2.60)	(47.53)%	9.03	15.28	(6.25)	(40.90)%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม								
- ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ								
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	13.66	5.27	8.39	159.20%	(3.71)	11.27	(14.98)	(132.92)%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	2.33	7.72	(5.39)	(69.82)%	(94.48)	21.28	(115.76)	(543.98)%
- ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม								
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	2.87	5.47	(2.60)	(47.53)%	9.03	15.28	(6.25)	(40.90)%

3.1 รายได้จากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นสำหรับงวด 3 เดือน จำนวน 21.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.05 และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 279.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 86.21 ซึ่งสามารถอธิบายโดยจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน						สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2569		2568		เพิ่ม / (ลด)	%	2569		2568		เพิ่ม / (ลด)	%
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)			ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)		
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) [1]	21.05	15.65%	18.10	16.02%	2.95	16.30%	53.67	8.90%	59.74	18.45%	(6.07)	(10.16)%
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) [2]	109.50	81.39%	94.90	83.98%	14.60	15.38%	297.53	49.35%	264.03	81.55%	33.50	12.69%
3. กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)[3]	3.98	2.96%	-	0.00%	3.98	100.00%	251.69	41.75%	-	0.00%	251.69	100.00%
รวมรายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**134.53**	**100.00%**	**113.00**	**100.00%**	**21.53**	**19.05%**	**602.89**	**100.00%**	**323.77**	**100.00%**	**279.12**	**86.21%**

[1] B1 ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทใหญ่") และ บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด ("บริษัทย่อย")

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

[3] B4 ประกอบด้วย บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด ("บริษัทย่อย")

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B1 สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 2.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.30 และงวด 9 เดือน ลดลงจำนวน (6.07) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (10.16) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน

สำหรับงวด 3 เดือน รายได้เพิ่มขึ้น สาเหตุหลัก เกิดจากการรับรู้รายได้งานติดตั้งระบบน้ำ Water Dispenser จากลูกค้ารายหนึ่ง แต่สำหรับภาพรวมสะสม 9 เดือน รายได้ลดลงเนื่องด้วยการปรับตัวด้านความต้องการ(Demand) ของลูกค้า ซึ่งสอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยด้านต้นทุน และสภาวะการแข่งขันในปัจจุบัน รวมถึงบริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจโดยเฉพาะฝ่ายขายและการตลาด ส่งผลต่อยอดขายโดยตรง และงานโครงการที่ได้มีขนาดเล็กลง อย่างไรก็ตาม ยังคงรักษาฐานรายได้กลุ่มเดิมในส่วนของงานบริการซ่อมบำรุงไว้ได้บ้าง ทั้งนี้การปรับโครงสร้างฝ่ายขายและการตลาดจะมีผลกระทบต่อรายได้ในระยะสั้น

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B2 สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 14.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.38 และงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 33.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.69 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน

สาเหตุหลักเกิดจาก ลูกค้าหลักคือร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่มที่ยังคงขยายตลาดอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้ของบริษัทฯมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากกำลังซื้อภาคการบริโภคภายในประเทศรวมถึงนักท่องเที่ยวต่างชาติ อีกทั้งผู้ประกอบการธุรกิจออกแบบและจำหน่ายอุปกรณ์อาหารและเครื่องดื่ม (Kitchen Designer / Kitchen Equipment Supplier) ซึ่งเป็นลูกค้าของบริษัทฯ ได้งานโครงการใหม่มากขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากงานติดตั้งอุปกรณ์ใหม่ และงานบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) ทั้งในหมวดเครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์ Food equipment (เช่น ระบบเครื่องทำน้ำแข็ง)

กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)

ไตรมาสที่ 1 ปี 2569 สามารถโอนที่ดินในโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) เฟส 1 ให้กับลูกค้ารายหนึ่ง ส่งผลให้มีรายได้จำนวน 243.77 ล้านบาท และสำหรับไตรมาส 2 และ 3 ปี 2569 รายได้หลักคือรายได้จากการให้บริการสาธารณูปโภคสำหรับลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรม

3.2 กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 8.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.78 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นสะสม 3 เดือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.51 (2569 : 35.60%, 2568 : 35.09%) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ธุรกิจ B2 และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 23.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.30 อัตรากำไรขั้นต้นสะสม 9 เดือนลดลงร้อยละ (11.83) (2569 : 22.12%, 2568 : 33.95%) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก WIE ขายที่ดินโครงการนิคมฯ ที่เมื่อจัดทำงบการเงินรวมจึงมีต้นทุนส่วนเพิ่มของการประเมินมูลค่ายุติธรรม ณ วันซื้อเงินลงทุน WIE ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง

3.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (0.35) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (7.01) และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 7.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.32 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจาก ค่าใช้จ่ายในการขายที่ดินของ WIE ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการจัดทำงบการเงินรวมหลังจากวันซื้อเงินลงทุนใน WIE (งบการเงินรวมไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ยังไม่มีงบการเงินรวมกับ WIE ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ไตรมาสที่ 3 ปี 2569 จึงมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากผลของการทำงบการเงินรวมกับ WIE ดังกล่าวข้างต้น)

3.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (0.58) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (2.15) และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 5.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.82 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจาก ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนของ WIE เพิ่มขึ้นจากการจัดทำงบการเงินรวมหลังจากวันซื้อเงินลงทุนใน WIE (งบการเงินรวมไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ยังไม่มีงบการเงินรวมกับ WIE ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ไตรมาสที่ 3 ปี 2569 จึงมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากผลของการทำงบการเงินรวมกับ WIE ดังกล่าวข้างต้น)

3.5 ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (1.56) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (115.56) และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 1.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.99 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากธนาคารของ WIE

3.6 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 2.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 112.77 สาเหตุหลักสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรจากธุรกิจ B2 และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 24.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 689.04 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก กำไรทางภาษีจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมฯ ของ WIE จากไตรมาสที่ 1 ปี 2569

3.7 ผลการดำเนินงานสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จากการดำเนินงานต่อเนื่อง สำหรับงวด 3 เดือน ปี 2569 และ 2568 จำนวนเงิน 13.66 และ 5.27 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น จำนวน 8.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 159.20 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากธุรกิจ B2 และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 และ 2568 จำนวนเงิน (3.71) และ 11.27 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลง จำนวน (14.98) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (132.92) สาเหตุหลักเกิดจากกำไรทางภาษีจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมฯ ของ WIE

3.8 ผลการดำเนินงานสุทธิจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จากการดำเนินงานที่ยกเลิก สำหรับงวด 3 เดือน ปี 2569 และ 2568 จำนวนเงิน 5.20 และ 13.19 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลงจำนวน (7.99) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (60.58) และ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 และ 2568 จำนวนเงิน (85.45) และ 36.56 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลงจำนวน (122.01) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (333.73) สาเหตุหลักเกิดจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายของกลุ่มบริษัท KTMS (จัดประเภทเป็นสินทรัพย์รอการขายในงบการเงินรวม) จำนวน 107.22 ล้านบาท ในช่วงปี 2569

4. ฐานะทางการเงิน

งบฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่			เพิ่ม / (ลด)	%
	1 มกราคม 2568	31 ธันวาคม 2568	30 กันยายน 2569		
สินทรัพย์รวม	1,249.07	2,993.99	2,808.19	(185.80)	(6.21)%
หนี้สินรวม	453.02	1,320.97	1,226.16	(94.81)	(7.18)%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	796.05	1,673.02	1,582.04	(90.98)	(5.44)%
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 กันยายน 2569 ลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน (185.80) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (6.21) โดยเป็นผลมาจากรายการหลักคือ การรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน (107.22) ล้านบาท ทั้งนี้ รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ นอกเหนือจากการวัดมูลค่าและการจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ซึ่งประกอบด้วย

ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ลดลง (203.81) ล้านบาท จาก WIE ขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมภายในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2569

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 29.09 ล้านบาท จาก WIE จำนวน 33.32 ล้านบาท จากการจ่ายเงินค้ำประกันระบบสาธารณูปโภคให้กับการนิคมอุตสาหกรรมฯ

4.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน (94.81) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (7.18) โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ นอกเหนือจากการการจัดประเภทหนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ประกอบด้วย

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง (196.72) ล้านบาท จาก WIE จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าจ้างเหมา ค่าถมที่ดินนิคมฯ 51.20 ล้านบาท

หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน ลดลง (160.36) ล้านบาท จาก WIE ส่งมอบที่ดินในนิคมอุตสาหกรรม เฟส 1 ให้กับลูกค้า ทำให้รายได้รับล่วงหน้าลดลงจากการรับรู้รายได้

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ลดลง (164.84) ล้านบาท จากกลุ่มบริษัทฯจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างงวด

เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการอื่น เพิ่มขึ้น 121.70 ล้านบาท จาก WIE กู้ยืมเงินจากบริษัทอื่นแห่งหนึ่ง

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน (90.98) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (5.44) โดยเป็นผลมาจากรายการหลักคือ FVC รับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) (กลุ่ม KTMS) ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน

5. <u>ทิศทางของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาสสุดท้ายของปี 2569</u>

5.1 <u>กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)</u>

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 14 ราย มูลค่ารวม 2.97 ล้านบาทคาดว่าจะทยอยส่งมอบแล้วเสร็จได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2569 และได้รับคำสั่งซื้องานโครงการติดตั้งระบบน้ำ งานติดตั้งระบบตู้ทำน้ำดื่มอัตโนมัติ งานบริการ รวมถึงสัญญาซ่อมบำรุง จำนวนรวม 10 งาน มูลค่ารวม 3.02 ล้านบาท แบ่งเป็นงานโครงการติดตั้งระบบน้ำ จำนวน 3 งาน มูลค่า 2.68 ล้านบาท งานติดตั้งระบบตู้ทำน้ำดื่มอัตโนมัติ จำนวน 1 งาน มูลค่า 0.06 ล้านบาท ที่คาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2569 ส่วนที่เหลือคือสัญญาซ่อมบำรุงที่เป็นสัญญาต่อเนื่อง ซึ่งเริ่มสัญญาในไตรมาส 1 ปี 2569 และจะครบกำหนดในไตรมาส 4 ปี 2569

5.2 <u>กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)</u>

ภาพรวมของสถานการณ์การตลาดกลุ่มธุรกิจ B2 ลูกค้าซึ่งเป็นผู้ประกอบการร้านอาหารและธุรกิจโรงแรมกลับมาดำเนินธุรกิจในสภาวะปกติ อย่างไรก็ตามด้วยสภาวะการแข่งขันที่ดุเดือดอย่างมากในตลาดส่งผลให้ยอดขายต่อสาขาลดลงในธุรกิจร้านอาหาร ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ผู้ประกอบการฯต้องลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจลงเพื่อให้ธุรกิจดำเนินต่อไปได้ จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น 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 1 งาน มูลค่ารวม 3.50 ล้านบาท ที่คาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2569

5.3 <u>กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)</u>

5.3.1 บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันบริษัทมีแผนสำหรับการขยายสาขาและเพิ่มเครื่องไตเทียมอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2569 จะขยายสาขาประมาณ 4 - 6 สาขา และเครื่องไตเทียมประมาณ 36 - 44 เครื่อง ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

5.3.2 บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทไม่มีแผนสำหรับเพิ่มเครื่องไตเทียมภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2569

5.3.3 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งระบบน้ำจากลูกค้าแล้ว 7 โครงการ มูลค่ารวม 4.71 ล้านบาท คาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 4 ปี 2569

5.3.4 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้องานติดตั้งท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์จากลูกค้าแล้ว 3 โครงการ มูลค่ารวม 4.66 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งคาดว่าจะรับรู้รายได้ประมาณร้อยละ 50 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2569

5.4 <u>กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)</u>

กลุ่มธุรกิจจะมุ่งเน้นการขายที่ดินคงเหลือ ควบคู่กับการพัฒนาพื้นที่ใหม่ เพื่อรองรับความต้องการของนักลงทุนในอนาคต ดังนี้

1. นิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) 1 เร่งทำการตลาดและขายแปลงที่ดินคงเหลือในพื้นที่เดิม รวมถึงให้บริการสาธารณูปโภคแก่ผู้ประกอบการในนิคมอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ ควบคู่กับการดำเนินโครงการส่วนขยายให้เป็นไปตามแผน

2. นิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) 2 บริษัทมุ่งพัฒนาที่ดินและก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคให้แล้วเสร็จตามแผน เพื่อให้เตรียมพร้อมเปิดขายและรองรับนักลงทุน

ขอแสดงความนับถือ

วิจิตร เตชะเกษม

(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)

กรรมการผู้จัดการ