วันที่ 12 พฤศจิกายน 2569

ที่ SET-2026-025

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 โดยสรุปดังนี้

1. <u>ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อย</u>

1) 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

2) บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“NEP”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) ในปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 3 สาขา (จำนวนเครื่องไตเทียม 38 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-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ รวมทั้งบริการดูแลบำรุงรักษาระบบ

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เพิ่ม (ลด)	%	สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2569	ปี 2568			ปี 2569	ปี 2568		
รายได้จากการขายและบริการ	189.92	180.49	9.43	5.22%	540.55	523.35	17.20	3.29%
ต้นทุนขายและบริการ	158.40	143.41	14.99	10.45%	446.31	422.95	23.36	5.52%
กำไรขั้นต้น	31.52	37.08	(5.56)	(14.99%)	94.24	100.40	(6.16)	(6.14%)
รายได้อื่น	1.14	0.80	0.34	42.50%	2.89	2.84	0.05	1.76%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	1.43	2.36	(0.93)	(39.41%)	4.24	6.05	(1.81)	(29.92%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21.15	17.25	3.90	22.61%	63.26	50.45	12.81	25.39%
กำไรจากการดำเนินงาน	10.08	18.27	(8.19)	(44.83%)	29.63	46.74	(17.11)	(36.61%)
ต้นทุนทางการเงิน	1.53	1.61	(0.08)	(4.97%)	4.51	3.92	0.59	15.05%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.50	4.57	(2.07)	(45.30%)	6.08	9.65	(3.57)	(36.99%)
กำไรสำหรับงวด	6.05	12.09	(6.04)	(49.96%)	19.04	33.17	(14.13)	(42.60%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	6.05	12.09	(6.04)	(49.96%)	19.04	33.17	(14.13)	(42.60%)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)								
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	6.02	12.29	(6.27)	(51.02%)	18.94	33.45	(14.51)	(43.38%)
- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.03	(0.20)	0.23	115.00%	0.10	(0.28)	0.38	135.71%

2.1 รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการ สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 9.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.22 และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 17.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.29 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 โดยสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	ปี 2569		ปี 2568		ปี 2569		ปี 2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
1. กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม[1]	170.95	90.01%	147.89	81.93%	482.22	89.21%	432.58	82.66%
2. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสียสถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ[2]	16.32	8.59%	22.30	12.36%	48.91	9.05%	68.24	13.04%
3. กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์[3]	2.65	1.40%	10.30	5.71%	9.42	1.74%	22.53	4.30%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**189.92**	**100.00%**	**180.49**	**100.00%**	**540.55**	**100.00%**	**523.35**	**100.00%**

[1] บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”) และ บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

[2] บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

[3] บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 23.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.59 และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 49.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.48 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (5.98) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (26.82) และสำหรับงวด 9 เดือน ลดลงจำนวน (19.33) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (28.33) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (1.65) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (15.60) และสำหรับงวด 9 เดือน ลดลงจำนวน (4.18) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (13.64) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าบางรายที่ลดลง
- รายได้จากการให้บริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (2.84) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (100.00) และสำหรับงวด 9 เดือน ลดลงจำนวน (7.63) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (100.00) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 เนื่องจากปี 2569 ยังไม่มีงานโครงการปรับปรุงหน่วยไตเทียม
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (1.62) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (22.28) และสำหรับงวด 9 เดือน ลดลงจำนวน (8.72) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (34.28) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่ลดลงจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 0.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.07 และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 1.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.49 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

รายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (7.65) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (74.27) และสำหรับงวด 9 เดือน ลดลงจำนวน (13.11) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (58.19) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 จากมูลค่างานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

2.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 3.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.61 และสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 12.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.39 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักเกิดจากค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าใช้จ่ายในการเตรียมเปิดสาขาใหม่ของบริษัท รวมถึงค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อย

2.3 ผลการดำเนินงานสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับงวด 3 เดือน ลดลงจำนวน (6.04) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (49.96) และสำหรับงวด 9 เดือน ลดลงจำนวน (14.13) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (42.60) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวมาข้างต้น

3. ฐานะการเงิน

งบฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่		เพิ่ม(ลด)	%
	30 กันยายน 2569	31 ธันวาคม 2568		
สินทรัพย์รวม	902.35	839.46	62.89	7.49%
หนี้สินรวม	344.28	296.53	47.75	16.10%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	558.07	542.93	15.14	2.79%

3.1 สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 62.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.49 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 23.02 ล้านบาท หลักๆ จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าและการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารภายในปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย ในขณะที่ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2569 ของบริษัท และการจ่ายชำระค่างวดเงินกู้ยืมระยะยาวคืนให้แก่ธนาคารในระหว่างปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 36.61 ล้านบาท จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีทเม้นที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของบริษัท

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลง (32.80) ล้านบาท จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าภายในปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ลดลง (10.02) ล้านบาท จากการเปลี่ยนหลักทรัพย์ค้ำประกันของวงเงินสินเชื่อของบริษัทจากเงินฝากธนาคารเป็นหลักทรัพย์อื่น

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 44.64 ล้านบาท จากงานตกแต่งหน่วยไตเทียมและเครื่องไตเทียม รวมถึงเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์เพื่อรองรับการเปิดสาขาใหม่ในปี 2569 ของบริษัท

3.2 หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 47.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.10 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ ประกอบด้วย

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เพิ่มขึ้น 10.00 ล้านบาท จากการรับเงินจากตั๋วสัญญาใช้เงินจากธนาคารในระหว่างปี 2569 ของบริษัท

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 42.15 ล้านบาท จากเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและงานตกแต่งหน่วยไตเทียม เพื่อรองรับการเปิดสาขาใหม่ในปี 2569 ของบริษัท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ลดลง (11.43) ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างปี 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 15.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.79 จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

4. <u>ทิศทางของบริษัทในปี 2569</u>

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

4.2 บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด ปัจจุบันบริษัทไม่มีแผนสำหรับเพิ่มเครื่องไตเทียมภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2569

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

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

ขอแสดงความนับถือ

กาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา

(นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร