

วันที่ 11 สิงหาคม 2559

ที่ SET-2016-013

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2559 โดยสรุปดังนี้

### ภาพรวมในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2559

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบและติดตั้ง ระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และให้บริการดูแล บำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ รวมถึงธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศูนย์ไตเทียม) และการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองจัดว่าฟื้นตัวดีขึ้นกว่าในไตรมาสแรก โดยรวมในช่วงครึ่งปีแรกมีการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการในไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกประมาณ 8.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.72 ซึ่งถือว่าสอดคล้องกับภาพรวมของเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยปกติทุกปีที่ผ่านมาบริษัทจะสามารถสร้างรายได้ในไตรมาสสุดท้ายของปีได้สูงสุดหากเทียบเป็นรายไตรมาส ซึ่งบริษัทคาดหวังว่าสถานการณ์ฟื้นตัวทางเศรษฐกิจจะเป็นปัจจัยที่ช่วยผลักดันให้สามารถสร้างรายได้ในช่วงครึ่งปีหลังได้มากกว่าช่วงครึ่งปีแรก และเมื่อจบปี 2559 บริษัทจะพลิกกลับมามีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ธุรกิจใหม่ของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับศูนย์ไตเทียมที่ให้บริการฟอกเลือดสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ซึ่งจดทะเบียนเปิดบริษัทในวันที่ 5 มิถุนายน 2558 ปีไตรมาสที่สองมีผู้ป่วยโรคไตเข้ารับบริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในแต่ละเดือน แม้จะยังไม่เต็มกำลังการให้บริการแต่ก็เป็นเรื่องที่น่ายินดี นอกจากนี้ธุรกิจใหม่ของบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ ซึ่งจดทะเบียนเปิดบริษัทในวันที่ 10 กรกฎาคม 2558 เริ่มมีรายได้บางส่วนเกิดขึ้นในระหว่างไตรมาสที่สองและมีการนำเสนองานโครงการติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง

ในด้านของผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ได้นำเข้าอุปกรณ์ผลิตโอโซนน้ำ (Ozonated Water) ซึ่งสามารถนำไปประยุกต์ใช้งานได้หลากหลายธุรกิจตามที่บริษัททำการตลาดอยู่ ถือเป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่บริษัทมีความตั้งใจนำเสนอต่อผู้บริโภค โดยผลิตภัณฑ์ดังกล่าวได้มีการนำไปทดสอบการใช้งานจริงกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง ผลการทดสอบได้รับความพึงพอใจจากลูกค้า นอกจากนี้บริษัทยังได้จัดกิจกรรมการตลาดส่งเสริมความรู้ในเรื่องคุณภาพน้ำที่เหมาะสมสำหรับใช้ในธุรกิจร้านอาหาร ตามเจตนารมณ์ที่คาดหวังจะยกระดับให้ผู้บริโภคได้ใช้น้ำที่มีคุณภาพที่ดียิ่งขึ้นไป

### สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 ปี 2559	ไตรมาสที่ 2 ปี 2558	เพิ่ม(ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	159.89	169.70	(9.81)	(5.78%)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	43.15	44.93	(1.78)	(3.96%)
รายได้อื่น	1.25	1.28	(0.03)	(2.34%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(10.82)	(9.53)	1.29	13.54%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(36.15)	(33.79)	2.36	6.98%
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(2.57)	2.89	(5.46)	(188.93%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1.34)	(0.89)	0.45	50.56%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.15	(0.53)	(0.68)	(128.30%)
กำไรสำหรับงวด	(3.76)	1.47	(5.23)	(355.78%)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(3.76)	1.47	(5.23)	(355.78%)
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด				
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(3.04)	1.49	(4.53)	(304.03%)
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.72)	(0.02)	0.70	3,500.00%

รายได้รวม (รายได้หลักและรายได้อื่น) ปรับตัวลดลงจำนวน 9.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.76 จากปีก่อน โดยสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจตามข้อมูลในตารางที่แสดงไว้

รายได้ตามกลุ่มลูกค้า	ไตรมาสที่ 2 ปี 2559		ไตรมาสที่ 2 ปี 2558		อัตราการเติบโต ของกลุ่มลูกค้า
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)	38.06	23.80%	35.06	20.66%	8.56%
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)	93.58	58.53%	94.33	55.59%	(0.80%)
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)	28.25	17.67%	40.31	23.75%	(29.92%)
รวมรายได้	159.89	100.00%	169.70	100.00%	(5.78%)

รายได้จากการขายและบริการปรับตัวลดลง 9.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.78 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยในแต่ละกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) มีรายได้เพิ่มขึ้น 3.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.56 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ภาพรวมของรายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้เพิ่มขึ้นทั้งรายได้จากงานโครงการและในภาคส่วนของการขายสินค้าประเภทอุปกรณ์ระบบกรองน้ำ

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) มีรายได้ลดลง 0.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.80 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถต่อยอดการขายสินค้าประเภทอุปกรณ์ระบบกรองน้ำจากการขยายสาขาของลูกค้าที่เป็นกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านกาแฟ ไว้ได้เช่นเดียวกับทุกปีที่ผ่านมา สาเหตุที่ภาพรวมของรายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้ลดลงเนื่องจากในระหว่างปี 2559 บริษัทได้รับคำสั่งซื้อพิเศษสินค้าประเภทอุปกรณ์อาหารจากลูกค้าบางรายน้อยกว่าในระหว่างปี 2558

กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) มีรายได้ลดลง 12.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.92 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากในระหว่างปี 2558 ได้รับคำสั่งซื้อพิเศษเครื่องไตเทียมประมาณ 10 ล้านบาท แต่ในปีปัจจุบันยังไม่มีรายการดังกล่าวเกิดขึ้น และรายได้จากงานโครงการที่เกี่ยวข้องกับหน่วยไตเทียมลดลงประมาณ 6 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกลุ่มธุรกิจนี้มียอดขายผลิตภัณฑ์เข้มข้นสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (น้ำยาไตเทียม) เพิ่มขึ้นประมาณ 3 ล้านบาท นอกจากนี้ธุรกิจใหม่ทั้ง 2 บริษัท เริ่มมีรายได้ในระหว่างปี 2559 รวมกันประมาณ 1 ล้านบาท

#### ● กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2559 และ 2558 จำนวน 43.15 ล้านบาท และ 44.93 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 26.99 และร้อยละ 26.48 ตามลำดับ ในด้านของจำนวนเงินบริษัทจะมีกำไรขั้นต้นลดลง 1.78 ล้านบาท ซึ่งผันแปรตามรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง แต่ในด้านของอัตราสวนกำไรขั้นต้นนั้นจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.51 เนื่องจากยอดขายสินค้าประเภทอุปกรณ์อาหารและเครื่องไตเทียมลดลง (สินค้าประเภทอุปกรณ์อาหารและเครื่องไตเทียมมีกำไรต่ำกว่าสินค้าประเภทอุปกรณ์ระบบกรองน้ำซึ่งเป็นสินค้าหลัก)

#### ● ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 1.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.54 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักเกิดจากปี 2559 มีค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัดเพิ่มเข้ามา (จดทะเบียนบริษัทในเดือน กรกฎาคม ปี 2558) ประกอบกับการเพิ่มจำนวนพนักงานขายเพื่อขยายตลาด ทำให้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพิ่มขึ้นเป็นทำนองเดียวกัน

#### ● ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ภาพรวมของค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น 2.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.98 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องมาจากการปรับผลตอบแทนพนักงานและผู้บริหารประจำปีดังเช่นปกติทุกปี ประกอบกับปี 2559 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารของธุรกิจใหม่ทั้ง 2 บริษัทเพิ่มเข้ามา (ธุรกิจใหม่จดทะเบียนบริษัทในเดือน มิถุนายน และ กรกฎาคม ปี 2558)

- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 0.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.56 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทใหญ่มีค่าธรรมเนียมในการจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างเพื่อกู้ยืมเงินจากธนาคารและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

- **ผลการดำเนินงาน – สุทธิ**

บริษัทมีกำไรสุทธิลดลง 5.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 355.78 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสรุปเนื่องจากยอดขายลดลง แต่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมทั้งค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น ตามที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น

#### ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	30 มิถุนายน 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์รวม	412.08	407.05	5.03	1.24%
หนี้สินรวม	92.42	70.72	21.70	30.68%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	319.66	336.33	(16.67)	(4.96%)
หุ้น	30 มิถุนายน 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม(ลด)	%
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	258.05	258.05	-	-
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	-	-

- **สินทรัพย์**

ภาพรวมของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 5.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.24 จากสิ้นปี 2558 รายการสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง โดยบริษัทใหญ่ทำการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 12.90 ล้านบาท สินค้าระหว่างทางของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้น 8.23 ล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้น 10.45 ล้านบาท ตามการสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศของบริษัทใหญ่และบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด เพื่อรองรับงานในช่วงครึ่งปีหลัง

- **หนี้สิน**

ภาพรวมของหนี้สินเพิ่มขึ้น 21.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.68 จากสิ้นปี 2558 รายการหนี้สินที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 8.73 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้น และบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 16.28 ล้านบาท เพื่อนำเงินมาชดเชยค่าซื้ออาคารพาณิชย์และค่าตกแต่งต่อเติมอาคารที่พัฒนาการ นอกจากนี้มีการจ่ายชำระโบนัสประจำปี 2558 ให้กับพนักงานในเดือนมีนาคมตามปกติทุกปี

## ● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 16.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.96 จากสิ้นปี 2558 เนื่องจากในช่วงเดือน พฤษภาคม ปี 2559 บริษัทใหญ่ทำการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 258.05 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงานปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท เป็นเงินประมาณ 12.90 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทย่อยเกิดผลขาดทุนจากการดำเนินงาน โดย 2 บริษัทย่อยที่เปิดใหม่ในปี 2558 ยังอยู่ในช่วงเริ่มดำเนินงานจึงยังมีรายได้ไม่ถึงจุดคุ้มทุน

### ทิศทางของบริษัทในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2559

ภาพรวมของเหตุการณ์สำคัญมีดังนี้

1. บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด มีจำนวนผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเข้ามาใช้บริการฟอกเลือดเพิ่มขึ้น โดยบริษัทจะริบผลักดันให้มีจำนวนผู้ป่วยเต็มกำลังการให้บริการโดยเร็วที่สุด
2. บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด มีการทำสัญญางานโครงการติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์โครงการแรกในเดือนสิงหาคม มูลค่าประมาณ 6 ล้านบาท โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างนำเข้าสินค้าเพื่อนำไปติดตั้งให้กับลูกค้าในช่วงปลายไตรมาสที่สาม
3. มีการทำสัญญาเช่าเครื่องผลิตโอโซนน้ำ (Ozonated Water) กับลูกค้ารายแรก จำนวน 4 เครื่อง ในเดือนสิงหาคม ระยะเวลาเช่า 3 ปี โดยบริษัทจะผลักดันให้เกิดการเช่ากับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายรายต่อไป
4. สานต่อการนำเสนอผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นเครื่องผลิตน้ำต่อต้านอนุมูลอิสระเพื่อสุขภาพและผลิตน้ำโอโซนสำหรับใช้ฆ่าเชื้อโรคภายในเครื่องเดียวกัน (Biowell) และตู้น้ำดื่มไฮยีน (Waterlogic) ซึ่งถือเป็นนวัตกรรมใหม่ของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์และระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในประเทศไทย ต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่วางไว้และผลักดันให้สินค้าเข้าถึงมือผู้บริโภคในจำนวนที่มากขึ้น ภายหลังจากที่มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ไปแล้วในปีที่ผ่านมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)  
กรรมการผู้จัดการ