

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสอีโอ เมดิคัล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 3/2568		ไตรมาส 3/2567		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		9 เดือน ปี2568		9 เดือน ปี2567		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	95.55	88.84%	121.35	94.23%	(25.80)	-21.26%	319.89	89.62%	303.06	92.47%	16.83	5.55%
รายได้จากการให้บริการ	12.00	11.16%	7.43	5.77%	4.57	61.51%	37.06	10.38%	24.67	7.53%	12.39	50.22%
รายได้ตามสัญญาเช่าเงินทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้	107.55	100.00%	128.78	100.00%	(21.23)	-16.49%	356.95	100.00%	327.73	100.00%	29.22	8.92%
ต้นทุนขาย	59.17	55.02%	71.45	55.48%	(12.28)	-17.19%	208.42	58.39%	191.05	58.29%	17.37	9.09%
ต้นทุนให้บริการ	7.95	7.39%	5.76	4.47%	2.19	38.02%	26.92	7.54%	19.48	5.94%	7.44	38.19%
ต้นทุนตามสัญญาเช่าเงินทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมต้นทุน	67.12	62.41%	77.21	59.95%	(10.09)	-13.07%	235.34	65.93%	210.53	64.24%	24.81	11.78%
กำไรขั้นต้น	40.43	37.59%	51.57	40.05%	(11.14)	-21.60%	121.61	34.07%	117.20	35.76%	4.41	3.76%
รายได้อื่น	0.08	0.07%	-	0.00%	0.08	0.00%	1.70	0.48%	1.13	0.34%	0.57	50.44%
รายได้ดอกเบี้ยค่าเช่า	0.42	0.39%	0.52	0.40%	(0.10)	-19.23%	1.30	0.36%	1.58	0.48%	(0.28)	-17.72%
ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย	17.88	16.62%	15.16	11.77%	2.72	17.94%	44.22	12.39%	40.10	12.24%	4.12	10.27%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	8.98	8.35%	11.97	9.29%	(2.99)	-24.98%	27.48	7.70%	27.97	8.53%	(0.49)	-1.75%
ต้นทุนทางการเงิน	0.48	0.45%	0.77	0.60%	(0.29)	-37.66%	1.65	0.46%	2.70	0.82%	(1.05)	-38.89%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	13.59	12.64%	24.19	18.78%	(10.60)	-43.82%	51.26	14.36%	49.14	14.99%	2.12	4.31%
ภาษีเงินได้	2.83	2.63%	4.84	3.76%	(2.01)	-41.53%	10.41	2.92%	9.84	3.00%	0.57	5.79%
กำไรสุทธิ	10.76	10.00%	19.35	15.03%	(8.59)	-44.39%	40.85	11.44%	39.30	11.99%	1.55	3.94%

หมายเหตุ : 1/ รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ เช่น รายได้จากส่วนลดเบี้ยประกันภัย เป็นต้น

2/ รายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยรับจากการให้บริการตามสัญญาเช่าเครื่องมือทางการแพทย์และวิทยาศาสตร์ระยะยาว อันเป็นส่วนต่างระหว่างมูลค่าสัญญาเช่า และรายได้ตามสัญญาเช่าที่เป็นรายได้เปรียบเสมือนการขายเครื่องมือทางการแพทย์และวิทยาศาสตร์

รายได้จากการดำเนินงานหลัก

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการขายสินค้า ซึ่งประกอบไปด้วยสินค้าดังนี้

- กลุ่มสินค้าด้านกล้องส่องตรวจ (Endoscope)
- กลุ่มสินค้าสำหรับผู้ป่วยทารกแรกเกิด (Neonatal Care)
- กลุ่มสินค้าด้านการผ่าตัด (Surgery)
- กลุ่มสินค้าด้านความงาม (Aesthetic)
- กลุ่มสินค้าด้านอุปกรณ์และเครื่องมือวิทยาศาสตร์ (Laboratory)
- กลุ่มสินค้าเครื่องมือแพทย์สำหรับหอผู้ป่วยวิกฤต (ICU Care)

1. รายได้จากการขาย

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า 95.55 ล้านบาท ลดลง 25.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.26 จาก 121.35 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 การลดลงของรายได้ดังกล่าวเกิดจากในไตรมาสที่ 3 เป็นช่วงฤดูกาลชะลอตัวของยอดขาย ส่งผลให้คำสั่งซื้อจากหน่วยงานภาครัฐลดลง เนื่องจากเป็นช่วงรอยต่อก่อนการจัดสรรงบประมาณประจำปี ขณะเดียวกัน งบการจัดซื้อของลูกค้าภาครัฐได้เลื่อนการดำเนินการออกไปในไตรมาสถัดไป

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า 319.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.55 จาก 303.06 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 สะท้อนถึงการเติบโตของธุรกิจในปี 2568 ซึ่งเกิดจากการขยายฐานลูกค้าที่มีความต้องการในการสั่งซื้อมากขึ้น

2. รายได้จากการให้บริการ

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ 12.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.57 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 61.51 จาก 7.43 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 เนื่องจากปริมาณการส่งมอบงานบริการและงานซ่อมแซมสินค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงไตรมาส โดยสะท้อนถึงการขยายตัวของกิจกรรมการให้บริการและความต้องการจากลูกค้าที่สูงขึ้น

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ 37.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.39 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 50.22 จาก 24.67 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 เนื่องจากปริมาณการส่งมอบงานบริการและงานซ่อมแซมสินค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงไตรมาส โดยสะท้อนถึงการขยายตัวของกิจกรรมการให้บริการและความต้องการจากลูกค้าที่สูงขึ้น

3. รายได้ดอกเบี้ยค่าเช่า

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยค่าเช่า ซึ่งเกิดจากสัญญาเช่าเงินทุนที่เกิดระหว่างปี 2566 เป็นจำนวน 1.30 ล้านบาท ลดลง 0.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.72 จาก 1.58 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 ตามการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นในแต่ละปี

4. รายได้อื่น

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้อื่น 1.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.44 จาก 1.13 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 ที่มีการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร ในกลุ่มเครื่องมือทางการแพทย์สาธิต ซึ่งรายได้อื่นเกิดจาก ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร และส่วนลดรับอื่นๆ

ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ 121.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.76 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 ที่ 117.20 ล้านบาท สอดคล้องกับรายได้รวมที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อย โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น ที่ร้อยละ 34.07 เมื่อเทียบกับร้อยละ 35.76 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนขายและต้นทุนสินค้าปรับตัวสูงขึ้นจากหลายปัจจัยที่จำเป็นต่อการดำเนินงาน เช่น การเพิ่มขึ้นของต้นทุนจัดซื้อสินค้า ต้นทุนขนส่ง และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการหลังการขาย ซึ่งเป็นต้นทุนที่บริษัทจำเป็นต้องรับภาระเพื่อรักษาคุณภาพการให้บริการและสนับสนุนการเติบโตของยอดขายในระยะยาว

ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย 44.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.27 จาก 40.10 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านการเพิ่มบุคลากรฝ่ายขายและการตลาด รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านส่งเสริมการขายที่สูงขึ้น เพื่อสนับสนุนกิจกรรมทางการตลาดและการขยายฐานลูกค้า อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นในการขายต่อรายได้รวมยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน แสดงถึงการบริหารจัดการต้นทุนการขายที่มีประสิทธิภาพแม้ในช่วงที่มีการขยายกิจกรรมทางธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 27.48 ล้านบาท ลดลง 0.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.75 จาก 27.97 ล้านบาท อยู่ในระดับใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน แสดงถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพของบริษัท แม้ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบางรายการ เช่น เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการเดินทางและบริหารงานทั่วไป แต่ค่าใช้จ่ายบางรายการ เช่น ค่าที่ปรึกษาและค่าตรวจสอบภายใน มีการลดลงจากปีก่อน ทำให้ค่าใช้จ่ายรวมยังคงอยู่ในอัตราใกล้เคียงเดิมเมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัท

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 1.65 ล้านบาท ลดลง 1.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.89 จาก 2.70 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 โดยหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 40.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.94 จาก 39.30 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ร้อยละ 11.35 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 ที่ร้อยละ 11.89 โดยลดลงเล็กน้อย จาก อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง อันเนื่องมาจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายที่สูงขึ้นจากกิจกรรมส่งเสริมการขายและการตลาด แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการบริหารจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน แต่การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นส่งผลโดยตรงให้ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทลดลงตามไปด้วย

สรุปฐานะการเงิน
สินทรัพย์

รายการ	งบฐานะการเงิน					
	30 กันยายน 2568		31 ธันวาคม 2567		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	211.30	42.30%	174.23	37.79%	37.07	21.28%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	96.31	19.28%	91.06	19.75%	5.25	5.77%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่า						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.08	0.62%	2.75	0.60%	0.33	12.00%
สินค้าคงเหลือ	119.55	23.93%	134.99	29.28%	(15.44)	-11.44%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.13	0.03%	0.19	0.04%	(0.06)	-31.58%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	430.37	86.15%	403.22	87.45%	27.15	6.73%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	42.69	8.55%	29.83	6.47%	12.86	43.11%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	8.08	1.62%	9.66	2.09%	(1.58)	-16.36%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.78	0.76%	2.24	0.49%	1.54	68.75%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่า	7.36	1.47%	9.72	2.11%	(2.36)	-24.28%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.85	1.37%	5.93	1.29%	0.92	15.51%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.41	0.08%	0.50	0.11%	(0.09)	-18.00%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	69.17	13.85%	57.88	12.55%	11.29	19.51%
รวมสินทรัพย์	499.54	100.00%	461.10	100.00%	38.44	8.34%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 499.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.34 จาก 461.10 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 37.07 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานเท่ากับ 82.22 ล้านบาท เนื่องจากสินค้าคงเหลือลดลง และมีกระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมลงทุน (20.39) ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน (24.76) ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 5.25 ล้านบาท จากยอดขายที่เพิ่มมากขึ้น
- สินค้าคงเหลือลดลง 15.44 ล้านบาทเนื่องจากยอดขายที่สูงขึ้นและการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

หนี้สิน

รายการ	งบฐานะการเงิน					
	30 กันยายน 2568		31 ธันวาคม 2567		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	73.50	14.71%	73.50	15.94%	-	0.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	74.88	14.99%	51.05	11.07%	23.83	46.68%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.82	0.76%	3.69	0.80%	0.13	3.52%
หนี้สินตามสัญญาเช่า						
ส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.96	0.39%	1.91	0.41%	0.05	2.62%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	2.46	0.49%	5.99	1.30%	(3.53)	-58.93%
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน	10.85	2.17%	8.63	1.87%	2.22	25.72%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.85	0.37%	2.82	0.61%	(0.97)	-34.40%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	169.32	33.90%	147.59	32.01%	21.73	14.72%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	6.72	1.35%	9.63	2.09%	(2.91)	-30.22%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	6.62	1.33%	8.10	1.76%	(1.48)	-18.27%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	14.35	2.87%	13.71	2.97%	0.64	4.67%
ประมาณการค่ารถถอน	0.38	0.08%	0.37	0.08%	0.01	2.70%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	28.07	5.62%	31.81	6.90%	(3.74)	-11.76%
รวมหนี้สิน	197.39	39.51%	179.40	38.91%	17.99	10.03%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 197.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.99 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 10.03 จาก 179.40 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อสินค้าที่มากขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	งบฐานะการเงิน					
	30 กันยายน 2568		31 ธันวาคม 2567		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 170,000,000 หุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท	85.00		85.00			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 170,000,000 หุ้น						
จ่ายชำระแล้วหุ้นละ 0.5 บาท	85.00	17.02%	85.00	18.43%	-	0.00%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	125.24	25.07%	125.24	27.16%	-	0.00%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	7.00	1.40%	4.60	1.00%	2.40	52.17%
ยังไม่ได้จัดสรร	84.91	17.00%	66.86	14.50%	18.05	27.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	302.15	60.49%	281.70	61.09%	20.45	7.26%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	499.54	100.00%	461.10	100.00%	38.44	8.34%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 302.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.26 จาก 281.70 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรประจำงวด

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

Ilm P.

(นายกันต์ ปุณณเจริญสิน)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร