ที่ CSO 14/2569

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท วินเนอร์ยี่ เมดิคอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (**"บริษัทฯ"**) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงงบกำไรขาดทุนสำหรับไตรมาส 3 และ งวด 9 เดือน ปี 2569 เปรียบเทียบกับปีก่อน

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส3/2569		ไตรมาส3/2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		งวด 9 เดือน ปี 2569		งวด 9 เดือน ปี 2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	%เปลี่ยนแปลง	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	%เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	161.96	95.21%	142.65	91.30%	19.31	13.54%	503.17	94.63%	424.51	91.26%	78.67	18.53%
รายได้ค่าเช่า	8.14	4.79%	13.59	8.70%	(5.44)	(40.08%)	28.54	5.37%	40.66	8.74%	(12.12)	(29.82%)
รวมรายได้	**170.10**	**100.00%**	**156.23**	**100.00%**	**13.87**	**8.87%**	**531.71**	**100.00%**	**465.17**	**100.00%**	**66.54**	**14.30%**
ต้นทุนขายและบริการ	(103.18)	(63.71%)	(84.13)	(58.98%)	(19.05)	22.64%	(300.51)	(59.72%)	(249.76)	(58.83%)	(50.75)	20.32%
ต้นทุนค่าเช่า	(5.90)	(72.48%)	(9.07)	(66.76%)	3.17	(34.95%)	(19.12)	(67.01%)	(24.32)	(59.82%)	5.20	(21.37%)
รวมต้นทุนขาย	**(109.08)**	**(64.13%)**	**(93.20)**	**(59.66%)**	**(15.88)**	**17.04%**	**(319.64)**	**(60.11%)**	**(274.08)**	**(58.92%)**	**(45.55)**	**16.62%**
กำไรขั้นต้น	61.02	35.87%	63.03	40.34%	(2.01)	(3.20%)	212.08	39.89%	191.09	41.08%	20.99	10.98%
รายได้อื่น	16.84	9.90%	3.75	2.40%	13.09	348.56%	35.84	6.74%	12.14	2.61%	23.70	195.25%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(34.59)	(20.33%)	(29.00)	(18.56%)	(5.59)	19.29%	(104.14)	(19.58%)	(80.24)	(17.25%)	(23.90)	29.78%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(35.03)	(20.59%)	(32.39)	(20.73%)	(2.64)	8.14%	(104.84)	(19.72%)	(99.46)	(21.38%)	(5.38)	5.40%
กำไรจากการดำเนินงาน	**8.24**	**4.85%**	**5.40**	**3.46%**	**2.84**	**52.61%**	**38.94**	**7.32%**	**23.53**	**5.06%**	**15.42**	**65.53%**
ต้นทุนทางการเงิน	(3.12)	(1.83%)	(4.06)	(2.60%)	0.94	(23.26%)	(10.99)	(2.07%)	(12.11)	(2.60%)	1.12	(9.26%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	5.13	3.01%	1.34	0.86%	3.79	282.52%	18.31	3.44%	11.42	2.45%	6.89	60.39%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.86)	(0.51%)	(0.09)	(0.06%)	(0.77)	871.13%	(4.44)	(0.84%)	(2.18)	(0.47%)	(2.26)	103.63%
กำไรสำหรับงวด	**4.27**	**2.51%**	**1.25**	**0.80%**	**3.01**	**240.86%**	**13.87**	**2.61%**	**9.24**	**1.99%**	**4.63**	**50.18%**

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

โครงสร้างรายได้	ไตรมาส3/2569		ไตรมาส3/2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		งวด 9 เดือน ปี 2569		งวด 9 เดือน ปี 2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	%เปลี่ยนแปลง	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	%เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การแพทย์	167.08	89.37%	151.63	94.78%	15.45	10.19%	519.65	91.56%	444.90	93.21%	74.75	16.80%
กลุ่ม Consumer	2.93	1.57%	4.60	2.88%	(1.67)	(36.30%)	12.06	2.12%	20.27	4.25%	(8.21)	(40.50%)
รายได้อื่น	16.93	9.06%	3.75	2.35%	13.18	350.96%	35.84	6.31%	12.14	2.54%	23.70	195.25%
รายได้รวม	**186.94**	**100.00%**	**159.99**	**97.12%**	**26.95**	**16.85%**	**567.55**	**97.88%**	**477.31**	**95.75%**	**90.24**	**18.91%**

รายได้

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 170.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 13.87 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.87% ขณะที่งวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 531.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 66.54 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.30% โดยการเติบโตของรายได้เกิด จากกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดและปัจจัยสำคัญ ดังนี้

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์และบริการด้านการสรรหาโลหิตทางการแพทย์ ซึ่งยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังนี้

1. Pathogen Inactivation (PI) นวัตกรรมเทคโนโลยีสำหรับยับยั้งเชื้อก่อโรคและลดความเสี่ยงจากสิ่งปนเปื้อนในเกล็ดโลหิต ซึ่งได้รับการยอมรับและมีการนำไปใช้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันมีโรงพยาบาลทั้งในเขต

กรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และต่างจังหวัด นำไปใช้งานแล้วมากกว่า 65 แห่งทั่วประเทศ เพิ่มขึ้นจาก 45 แห่ง ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 สะท้อนถึงการยอมรับเทคโนโลยีและการขยายเครือข่ายการใช้งานในสถานพยาบาลอย่างต่อเนื่อง

2. โครงการ Mobile Platelet Apheresis Bus ร่วมกับโรงพยาบาลอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันมีโรงพยาบาลเข้าร่วมโครงการมากกว่า 20 แห่งทั่วประเทศ เพื่อขยายเครือข่ายการให้บริการและเพิ่มการเข้าถึงกลุ่มผู้บริจาคเกล็ดโลหิต นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ต่อยอดโครงการ Mobile Platelet Apheresis Bus ด้วยการเปิดให้บริการรถบัสรับบริจาคเกล็ดโลหิตเคลื่อนที่ ซึ่งนับเป็นรถบัสรับบริจาคเกล็ดโลหิตเคลื่อนที่คันแรกในประเทศไทย โดยได้รับการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ให้สามารถรับบริจาคเกล็ดโลหิตภายในรถได้โดยตรง ช่วยลดข้อจำกัดด้านสถานที่ เพิ่มความสะดวกในการออกหน่วยนอกโรงพยาบาล และขยายการเข้าถึงผู้บริจาคในพื้นที่ต่าง ๆ ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวได้รับความสนใจและมีความต้องการใช้บริการจากโรงพยาบาลอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ปัจจุบันมีการจองใช้บริการล่วงหน้าอย่างหนาแน่น และจำนวนรถบัสที่ให้บริการยังไม่เพียงพอต่อความต้องการ บริษัทฯ จึงมีแผนขยายจำนวนรถบัสรับบริจาคเกล็ดโลหิตเคลื่อนที่เพิ่มเติมให้สอดคล้องกับความต้องการของโรงพยาบาล เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการ รองรับการขยายเครือข่ายโรงพยาบาลพันธมิตร และสร้างโอกาสในการเติบโตของรายได้ในกลุ่มธุรกิจดังกล่าวอย่างต่อเนื่องในอนาคต

กลุ่มผลิตภัณฑ์เทคโนโลยีด้านเซลล์และโมเลกุล มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากการที่บริษัทฯ ได้ส่งมอบเครื่อง CliniMACS Prodigy ให้แก่หน่วยงานภาครัฐเพื่อสนับสนุนกระบวนการรักษาผู้ป่วยด้วยเทคโนโลยีด้านเซลล์และยีนบำบัด รวมถึงส่งมอบเครื่อง MACSQuant Analyzer เพื่อใช้ในการตรวจวิเคราะห์และประเมินคุณภาพของเซลล์ภายหลังกระบวนการผลิต CAR-T Cell (Chimeric Antigen Receptor T-Cell Therapy) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำยาและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการรักษามะเร็งเม็ดเลือดอย่างต่อเนื่อง ซึ่งช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ในกลุ่มธุรกิจดังกล่าว

รายได้อื่น

สำหรับไตรมาส 3/2569 และงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 16.84 ล้านบาท และ 35.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 13.09 ล้านบาท และ 12.14 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้อื่นดังกล่าวประกอบด้วย กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้ค่าบริหารจัดการสำนักงาน และค่าธรรมเนียมสิทธิ์การใช้ระบบที่เรียกเก็บจากบริษัทในเครือ การเปลี่ยนแปลงของรายได้อื่นมีสาเหตุหลักมาจากกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน ทั้งนี้ รายได้อื่นเป็นรายการที่มิได้เกิดจากการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทฯ

ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 3/2569 และงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนรวมเท่ากับ 109.08 ล้านบาท และ 319.64 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต้นทุนรวมต่อรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 64.13% และ 60.11% ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 61.02 ล้านบาท และ 212.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 35.87% และ 39.89% ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นในงวด 9 เดือนของปี 2569 ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้จากการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจาก 40.34% และ 41.08% ในไตรมาส 3/2568 และงวด 9 เดือนของปี 2568 ตามลำดับ เนื่องจากสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการและรายได้ค่าเช่า ซึ่งส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของบริษัทฯ

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเท่ากับ 69.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 8.23 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13.41% ขณะที่งวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเท่ากับ 208.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน

จำนวน 29.27 ล้านบาท หรือคิดเป็น 16.29% โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการจัดจำหน่าย เกิดจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากจำนวนบุคลากรด้านการขายและการตลาด ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการขยายความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ การจัดหาผลิตภัณฑ์ใหม่จากต่างประเทศ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามแผนการขยายธุรกิจและการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในระยะยาว

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3/2569 และงวด 9 เดือนของปี 2569 เท่ากับ 3.12 ล้านบาท และ 10.99 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.94 ล้านบาท หรือคิดเป็น 23.26% และ 1.12 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.28% ตามลำดับ โดยมีปัจจัยจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้ยอดเงินกู้ยืมคงค้างและภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ลดลง ซึ่งช่วยลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ

กำไรสุทธิสำหรับงวด

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 3/2569 จำนวน 4.27 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 2.51% ขณะที่งวด 9 เดือนของปี 2569 มีกำไรสุทธิ 13.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 2.61% โดยกำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิในไตรมาส 3/2568 จำนวน 1.25 ล้านบาท และงวด 9 เดือนของปี 2568 จำนวน 9.24 ล้านบาท ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ ต้นทุนขายและบริการ ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน รวมถึงการรับรู้รายได้อื่นตามที่กล่าวมาข้างต้น

ทั้งนี้บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 0.035 บาทต่อหุ้น

ภาพรวมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

งบแสดงฐานะการเงิน	วันที่ 30 กันยายน 2569		วันที่ 31 ธันวาคม 2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน	552.06	49.94%	591.52	52.26%	(39.46)	(6.67%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	553.39	50.06%	540.35	47.74%	13.04	2.41%
รวมสินทรัพย์	**1,105.45**	**100.00%**	**1,131.87**	**100.00%**	**(26.42)**	**(2.33%)**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน	310.16	28.06%	337.15	29.79%	(26.99)	(8.01%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	151.10	13.67%	159.41	14.08%	(8.30)	(5.21%)
รวมหนี้สิน	461.26	41.73%	496.56	43.87%	(35.29)	(7.11%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	644.19	58.27%	635.32	56.13%	8.87	1.40%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,105.45**	**100.00%**	**1,131.87**	**100.00%**	**(26.42)**	**(2.33%)**

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,105.45 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 26.42 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2.33% โดยมีรายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสิ้น 552.06 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 39.46 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.67% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนมีสัดส่วนคิดเป็น 49.94% ของสินทรัพย์รวม เทียบกับ 52.26% ณ สิ้นปี 2568 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจาก สินค้าคงเหลือที่ลดลงจากการบริหารจัดการสินค้าคงคลังให้สอดคล้องกับแผนการจำหน่าย ขณะที่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นตามยอดขายของบริษัทฯ ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและเป็นไปตามเงื่อนไขการชำระเงินตามรอบบัญชีปกติของบริษัทฯ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนทั้งสิ้น 553.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 13.04 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2.41% โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ สินทรัพย์สิทธิการใช้ จากการเข้าทำสัญญาเช่าพื้นที่อาคาร เพื่อรองรับแผนการขยายธุรกิจและการเปิดให้บริการคลินิกแห่งใหม่จำนวน 2 แห่ง ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการขยายช่องทางการให้บริการและรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 461.26 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 35.29 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.11% โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง รวมถึงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 9.48 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ระหว่างงวดจำนวน 21.64 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนมีจำนวน 310.16 ล้านบาท ลดลง 26.99 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.01% และหนี้สินไม่หมุนเวียนมีจำนวน 151.10 ล้านบาท ลดลง 8.30 ล้านบาท หรือคิดเป็น 5.21%

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 644.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 8.87 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.40% โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวดเก้าเดือนที่ผ่านมา ภายหลังการจ่ายเงินปันผลตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ส่งผลให้สัดส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 56.13% เป็น 58.27% ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

โดยทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 0.72 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท วินเนอร์ยี่ เมดิคอล จำกัด (มหาชน)

(นายนันทิญา ดารกานนท์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร