

ที่ CSO 04/2569

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท วินเนอร์มี เมดิคอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงงบกำไรขาดทุนสำหรับปี 2568 เปรียบเทียบกับปี 2567

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2568		2567		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	%เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	595.47	92.03%	602.09	92.01%	(6.62)	(1.10%)
รายได้ค่าเช่า	51.56	7.97%	52.26	7.99%	(0.70)	(1.34%)
รวมรายได้	647.04	100.00%	654.36	100.00%	(7.32)	(1.12%)
ต้นทุนขายและบริการ	(338.64)	(56.87%)	(355.56)	(59.05%)	16.92	(4.76%)
ต้นทุนค่าเช่า	(32.08)	(62.22%)	(32.14)	(61.49%)	0.06	(0.17%)
รวมต้นทุนขาย	(370.72)	(57.30%)	(387.69)	(59.25%)	16.98	(4.38%)
กำไรขั้นต้น	276.32	42.70%	266.66	40.75%	9.65	3.62%
รายได้อื่น	26.58	4.11%	21.67	3.31%	4.91	22.66%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(121.66)	(18.80%)	(113.33)	(17.32%)	(8.33)	7.35%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(146.26)	(22.60%)	(128.86)	(19.69%)	(17.39)	13.50%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี	34.98	5.41%	46.14	7.05%	(11.16)	(24.19%)
ต้นทุนทางการเงิน	(15.91)	(2.46%)	(12.17)	(1.86%)	(3.74)	30.75%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	19.07	2.95%	33.97	5.19%	(14.90)	(43.86%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3.90)	(0.60%)	(4.71)	(0.72%)	0.81	(17.28%)
กำไรสำหรับปี	15.17	2.34%	29.26	4.47%	(14.09)	(48.15%)

รายได้

สำหรับรอบปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 647.04 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 จำนวน 7.32 ล้านบาท หรือ 1.12% โดยแบ่งเป็นสัดส่วนรายได้ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ โดยรายได้ที่ลดลงมีปัจจัยดังนี้

1. การจัดการเลือกตั้งนายกองค์การบริหารส่วนจังหวัดทั่วประเทศในช่วงปลายปี 2567 ต่อเนื่องถึงต้นปี 2568 อีกทั้งมีการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรภายหลังการประกาศยุบสภาในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ส่งผลให้กระบวนการอนุมัติโครงการและการดำเนินกิจกรรมตรวจคัดกรองมะเร็งปากมดลูกในหลายพื้นที่เกิดความล่าช้าชั่วคราว โดยเฉพาะในต่างจังหวัดที่ต้องรอการแต่งตั้งคณะผู้บริหารชุดใหม่และการจัดสรรงบประมาณตามขั้นตอนราชการ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ปรับแผนการดำเนินงานโดยเร่งขยายโครงการการรณรงค์ตรวจสุขภาพและเพิ่มความร่วมมือกับหน่วยงานสาธารณสุขในพื้นที่อื่นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้สามารถขยายการเข้าถึงบริการตรวจคัดกรองในหลายจังหวัดได้มากขึ้น ซึ่งช่วยบรรเทาผลกระทบต่อรายได้ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าวได้ในระดับหนึ่ง

2. สัญญาใหม่ที่เกิดขึ้นมีการเปลี่ยนแปลงรูปแบบสัญญาและเงื่อนไขการจ่ายชำระเงิน จากเดิมเป็น “สัญญาจะซื้อจะขายน้ำยาไม่จำกัดปริมาณ” รับรู้รายได้เมื่อส่งมอบสินค้า เปลี่ยนเป็น “สัญญาประเภทเช่าเครื่องมือแพทย์” มีเงื่อนไขการชำระเงินโดยระบุว่า “จะชำระเป็นรายเดือนโดยคิดยอดชำระจากปริมาณรายงานการทดสอบที่สมบูรณ์” ดังนั้นจึงมีผลกระทบต่อรายได้ ทั้งนี้บริษัทจะต้องมีการเปลี่ยนวิธีการรับรู้รายได้เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่องรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

3. ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเกิดจากการดำเนินงานตามแผนการขยายธุรกิจ และการลงทุนเชิงกลยุทธ์ระยะยาว ซึ่งบริษัทคาดว่าจะสร้างรายได้ที่มั่นคงและยั่งยืนในอนาคต

ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้น

ปี 2568 บริษัท มีต้นทุนรวมเท่ากับ 370.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนรวมต่อรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 57.30% ลดลงจาก 59.25% ของปีก่อน ส่งผลให้มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 276.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 42.70% เพิ่มขึ้นจาก 40.75% ในปี 2567 การปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าว เป็นผลมาจากการบริหารสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายให้มีความเหมาะสมมากขึ้น การควบคุมต้นทุนสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการปรับเพิ่มราคาขายในสินค้าบางรายการ ทั้งนี้ สำหรับรายการขายสินค้าตามสัญญาจะซื้อจะขายที่มีการกำหนดเงื่อนไขราคาล่วงหน้า บริษัท ยังไม่สามารถปรับราคาเพิ่มได้จนกว่าจะครบอายุสัญญา

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2568 บริษัท มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเท่ากับ 267.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.72 ล้านบาท หรือ 10.62% จากปี 2567 โดยต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 121.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.33 ล้านบาท หรือ 7.35% และค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 146.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.39 ล้านบาท หรือ 13.50% การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มจำนวนบุคลากรด้านการขายและการตลาด ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการขยายความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ การจัดหาผลิตภัณฑ์ใหม่จากต่างประเทศ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาธุรกิจใหม่ของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามแผนการขยายธุรกิจและการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในระยะยาว แม้ว่าบริษัท จะสามารถปรับปรุงอัตรากำไรขั้นต้นได้ดีขึ้นจากการบริหารต้นทุนสินค้า แต่การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่งผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานในรอบปี

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2568 บริษัท มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 15.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 3.74 ล้านบาท หรือ 30.75% การเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อรองรับเงินทุนหมุนเวียนในการสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยจากเงินกู้ระยะยาวที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยของบริษัท สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

กำไรสุทธิสำหรับงวด

ปี 2568 บริษัท มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 15.17 ล้านบาท คิดเป็น 2.34% ของรายได้รวม ลดลงจากปี 2567 จำนวน 14.09 ล้านบาท หรือ 48.15% การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิดังกล่าว เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ ต้นทุนขาย ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

ทั้งนี้บริษัท มีกำไรต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 0.038 บาทต่อหุ้น

ภาพรวมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

งบแสดงฐานะการเงิน	วันที่ 31 ธันวาคม 2568		วันที่ 31 ธันวาคม 2567		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	สัดส่วน	(ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน	591.52	52.26%	551.46	49.87%	40.06	7.27%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	540.35	47.74%	554.37	50.13%	(14.02)	(2.53%)
รวมสินทรัพย์	1,131.87	100.00%	1,105.83	100.00%	26.04	2.35%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน	337.15	29.79%	301.52	27.27%	35.63	11.82%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	159.41	14.08%	172.17	15.57%	(12.76)	(7.41%)
รวมหนี้สิน	496.56	43.87%	473.69	42.84%	22.87	4.83%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	635.32	56.13%	632.14	57.16%	3.18	0.50%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,131.87	100.00%	1,105.83	100.00%	26.04	2.35%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,131.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 26.04 ล้านบาท หรือ 2.35% โดยมีรายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสิ้น 591.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 40.06 ล้านบาท หรือ 7.27% สาเหตุการเปลี่ยนแปลงหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นตามรอบการรับรู้รายได้ รวมถึงสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นเพื่อบริหารสินค้าคงคลังให้เพียงพอต่อการจัดจำหน่าย นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการจ่ายเงินล่วงหน้าสำหรับค่าสินค้าเพื่อเตรียมความพร้อมในการส่งมอบงานตามสัญญา ซึ่งสอดคล้องกับแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 540.35 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 14.02 ล้านบาท หรือ 2.53% การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรตามรอบบัญชี รวมถึงการทยอยตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตามอายุการใช้งาน ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงบริหารการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอย่างระมัดระวังและสอดคล้องกับแผนการดำเนินธุรกิจในระยะยาว

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 496.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 22.87 ล้านบาท หรือ 4.83% การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังกล่าว ส่วนใหญ่เกิดจากหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและการระดมทุนที่เกี่ยวข้องกับการบริหารเงินทุนหมุนเวียน เพื่อรองรับการจัดซื้อสินค้า ขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามกำหนด

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 635.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 3.18 ล้านบาท หรือ 0.50% เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิประจำปี ที่ ผ่านมา หักด้วยการจ่ายเงินปันผลตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2568

โดยทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 0.78 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท วินเนอร์ยี เมดิคอล จำกัด (มหาชน)



(นายนิติญา ดารกานนท์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร