

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เดนทัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2562 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 นั้น บริษัทฯ ใ้ร่ขอรายงานปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

หน่วย : พันบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2561	2560	เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	643,190	459,626	183,564	40%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(438,654)	(291,187)	(147,467)	51%
กำไรขั้นต้น	204,536	168,439	36,097	21%
รายได้อื่น	9,017	8,565	452	5%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	213,553	177,004	36,549	21%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(50,245)	(31,868)	(18,377)	58%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(113,148)	(88,950)	(24,198)	27%
ต้นทุนทางการเงิน	(8,018)	(1,004)	(7,014)	699%
รวมค่าใช้จ่าย	(171,411)	(121,822)	(49,589)	41%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	42,143	55,182	(13,039)	-24%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(8,684)	(9,069)	385	-4%
กำไรสำหรับปี	33,459	46,113	(12,654)	-27%
EBITDA กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา	84,731	87,828	(3,097)	-4%

หมายเหตุ

- ส่วนงานบริการด้านทันตกรรม มีทั้งสิ้น 15 สาขา และศูนย์ทันตกรรมบางกอกอินเตอร์เนชั่นแนล (BIDC) ซึ่งอยู่ภายใต้กลุ่มบริษัทฯ สาขาเดิม คือ สาขาที่เปิดให้บริการในปี 2560 ทั้งสิ้น 12 สาขา และศูนย์ทันตกรรมบางกอกอินเตอร์เนชั่นแนล (BIDC) สาขาใหม่ คือ สาขาที่เปิดให้บริการในปี 2561 ได้แก่ เดนทัลแพลนเน็ต 3 สาขา (สาขารังสิต สาขาอเวนิวรัชโยธิน และสาขา ม. กรุงเทพ)
- ส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ซึ่งเปิดดำเนินการในวันที่ 1 สิงหาคม 2561

รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 183.56 ล้านบาท คิดเป็น 40% ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากทั้งส่วนงานบริการด้านทันตกรรม และส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ดังนี้

	รายได้เพิ่มขึ้น (ล้านบาท)	%
ส่วนงานบริการด้านทันตกรรม	44.72	24.36%
ส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม	138.84	75.64%
รวม รายได้เพิ่มขึ้น	183.56	100.00%

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 147.47 ล้านบาท คิดเป็น 51% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากต้นทุนขายภายใต้ส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ต้นทุนบริการส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าตอบแทนแพทย์เนื่องจากสาขาที่เปิดใหม่มีสัดส่วนของการจัดฟันสูงกว่าการรักษาประเภทอื่นๆ ค่าเช่าและค่าบริการพื้นที่สาขา และค่าเสื่อมราคา ซึ่งเกิดจากสาขาที่เปิดขึ้นใหม่ คือ คลินิกทันตกรรมเดนทัลแพลนเน็ต จำนวน 3 สาขา

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 18.38 ล้านบาท คิดเป็น 58% ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการขายภายใต้ส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม เช่น ค่าออกบูธ ค่าทำการตลาดสินค้าใหม่ รวมเป็นจำนวน 16.48 ล้านบาท หรือ 100% และเงินเดือนของพนักงานขายและค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและทำการตลาดในส่วนงานบริการด้านทันตกรรม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 24.20 ล้านบาท คิดเป็น 27% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม จำนวน 13.55 ล้านบาทหรือ 100% อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสาขาที่เปิดขึ้นใหม่ เงินเดือนพนักงาน ค่าเช่าสำนักงาน และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของสาขาใหม่ รวมทั้งสิ้น 8.54 ล้านบาท

นอกจากนั้น บริษัทมีการบันทึกค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายในการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ ค่าที่ปรึกษากฎหมายในการเข้าซื้อสินทรัพย์และค่าที่ปรึกษา JCI ที่บันทึกในปีนีรวมทั้งสิ้น 2.13 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 7.01 ล้านบาท คิดเป็น 699% เนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อนำมาซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม (BIDH) และจากการซื้อสินทรัพย์จากบริษัท เค้นดัล วิชั่น จำกัด

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 12.65 ล้านบาท คิดเป็น 27% ซึ่งเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายต่างๆที่เพิ่มสูงขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น โดยเฉพาะต้นทุนทางการเงิน

อย่างไรก็ตาม กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนลดลงจากปีก่อน จำนวน 3.10 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ เช่น ค่าใช้จ่ายในการทำ due diligence เพื่อเข้าซื้อสาขาใหม่และบริษัท เค้นดัล วิชั่น จำกัด ค่าที่ปรึกษาสำหรับ JCI และเบี้ยปรับจากภาษีโรงเรือนสาขาภูเก็ตในอดีต ส่งผลให้ EBITDA ในปี 2018 ลดลงจากปีที่แล้ว

สรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2561	2560	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์รวม	944,205	553,186	391,019	70.68%
หนี้สินรวม	539,127	143,564	395,563	275.53%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	405,078	409,622	(4,544)	(1.11%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์รวมมีมูลค่า 944.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็นจำนวนเงิน 391.02 ล้านบาท คิดเป็น 70.68% โดยหลักเพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจำนวน 158.40 ล้านบาท และค่าความนิยมมูลค่า 99.99 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการซื้อสินทรัพย์จากบริษัท เติ้นดัล วิชั่น จำกัด โดยส่วนงานขายที่เพิ่มขึ้นมานี้ ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 91.45 ล้านบาท

นอกจากนั้น ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 71.99 ล้านบาทจากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม (BIDH) ดังนั้น เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลงจำนวน 35.13 ล้านบาทจากการใช้ไปในการลงทุนดังกล่าวข้างต้นและการดำเนินงาน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 395.56 ล้านบาท คิดเป็น 275.53% โดยหลักเพิ่มขึ้นจาก เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 282.65 ล้านบาท เพื่อนำมาซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม และเพื่อซื้อสินทรัพย์จากบริษัท เติ้นดัล วิชั่น จำกัด นอกจากนี้ ยังเพิ่มขึ้นจากทรัพย์สินที่และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 38.34 ล้านบาท และ 74.56 ล้านบาท ตามลำดับ ภายใต้ส่วนงานขายเป็นหลัก

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประทีป วาณิชย์ก่อกุล)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ