



# ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

### 1. ความเห็นผู้สอบบัญชี

#### 1.1 ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ

สำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

นางสาวสุภาภรณ์ มั่งจิตร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8125

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

สำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

นางสาวสุภาภรณ์ มั่งจิตร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8125

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

สำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

นางสาวสุภาภรณ์ มั่งจิตร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8125

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

#### 1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา (2557 - 2559)

**ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้**

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

**ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ดังนี้**

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

**ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้**

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 2. งบการเงิน

### งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย : บาท)

สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2558	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2557	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	78,115,686.28	16.05	6,031,999.59	2.13	17,233,166.45	5.81
เงินลงทุนชั่วคราว	55,000,000.00	11.30	0.00	0.00	110,000,000.00	37.08
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4,598,098.09	0.95	3,027,768.77	1.07	3,249,649.28	1.10
สินค้าคงเหลือ	15,189,546.34	3.12	10,842,010.83	3.83	9,115,703.96	3.07
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	152,903,330.71	31.43	19,901,779.19	7.03	139,598,519.69	47.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่คิดการค่าประกัน	138,106.92	0.03	138,099.59	0.05	138,091.02	0.05
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	175,685,158.63	36.11	130,795,611.66	46.21	80,644,185.33	27.19
สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว	119,330,927.68	24.53	98,056,483.54	34.64	57,953,065.18	19.54
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,964,425.43	0.40	1,241,157.01	0.44	1,373,324.45	0.46
เงินวางที่ศาล	5,100,000.00	1.05	3,900,000.00	1.38	3,240,000.00	1.09
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	13,732,219.14	2.82	13,638,524.53	4.82	6,056,037.88	2.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	17,711,614.32	3.64	15,375,454.22	5.43	7,609,929.83	2.57
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	333,662,452.12	68.57	263,145,330.55	92.97	157,014,633.69	52.94
รวมสินทรัพย์	486,565,782.83	100.00	283,047,109.74	100.00	296,613,153.38	100.00

## งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	(หน่วย : บาท)					
	31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2558	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2557	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	0.00	0.00	3,759,312.79	1.33	0.00	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	75,500,642.47	15.52	56,601,440.79	20.00	55,023,862.00	18.55
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระ						
ภายในหนึ่งปี	5,802,267.58	1.19	2,415,935.41	0.85	411,269.39	0.14
รวมหนี้สินหมุนเวียน	81,302,910.05	16.71	62,776,688.99	22.18	55,435,131.39	18.69
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	16,285,057.77	3.35	9,618,336.86	3.40	323,566.06	0.11
ประมาณการหนี้สินจากคดีความ	5,368,421.09	1.10	4,105,263.17	1.45	4,138,526.33	1.40
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1,480,447.00	0.30	2,315,229.55	0.82	1,866,805.00	0.63
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23,133,925.86	4.75	16,038,829.58	5.67	6,328,897.39	2.14
รวมหนี้สิน	104,436,835.91	21.46	78,815,518.57	27.85	61,764,028.78	20.83
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	150,000,000.00	30.83				
หุ้นสามัญ 400,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท			100,000,000.00	35.33	100,000,000.00	33.71
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	150,000,000.00	30.83				
หุ้นสามัญ 400,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท			100,000,000.00	35.33	100,000,000.00	33.71
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	335,811,333.98	69.02	126,311,333.98	44.62	126,311,333.98	42.58
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	1,301,889.53	0.27	1,301,889.53	0.46	1,301,889.53	0.44
ยังไม่ได้จัดสรร	(104,984,276.59)	(21.58)	(23,381,632.34)	(8.26)	7,235,901.09	2.44
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	382,128,946.92	78.54	204,231,591.17	72.15	234,849,124.60	79.17
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	486,565,782.83	100.00	283,047,109.74	100.00	296,613,153.38	100.00

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**  
**สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

	(หน่วย : บาท)					
	31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2558	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2557	ร้อยละ
รายได้จากการบริการทางการแพทย์	339,831,083.00	100.00	313,918,132.00	100.00	338,693,832.97	100.00
ต้นทุนบริการ	(362,134,151.87)	(106.56)	(307,948,157.56)	(98.10)	(299,342,094.24)	(88.38)
กำไรขั้นต้น	(22,303,068.87)	(6.56)	5,969,974.44	1.90	39,351,738.73	11.62
รายได้อื่น	10,458,489.44	3.08	4,226,087.11	1.35	2,335,505.22	0.69
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	(11,844,579.43)	(3.49)	10,196,061.55	3.25	41,687,243.95	12.31
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(23,049,090.98)	(6.78)	(12,260,305.03)	(3.91)	(7,474,682.80)	(2.21)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(43,590,617.70)	(12.83)	(35,920,118.14)	(11.44)	(29,901,202.32)	(8.83)
รวมค่าใช้จ่าย	(66,639,708.68)	(19.61)	(48,180,423.17)	(15.35)	(37,375,885.12)	(11.04)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(78,484,288.11)	(23.10)	(37,984,361.62)	(12.10)	4,311,358.83	1.27
ต้นทุนทางการเงิน	(4,373,273.75)	(1.29)	(215,658.46)	(0.07)	(931,778.81)	(0.28)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(82,857,561.86)	(24.38)	(38,200,020.08)	(12.17)	3,379,580.02	1.00
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	325,939.21	0.10	7,582,486.65	2.42	3,706,350.54	1.09
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(82,531,622.65)	(24.29)	(30,617,533.43)	(9.75)	7,085,930.56	2.09
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย						
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานเพื่อการเกษียณอายุ	1,161,223.00		0.00		0.00	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(232,244.60)		0.00		0.00	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสุทธิจากภาษี	928,978.40	0.27	0.00		0.00	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม สำหรับปี	(81,602,644.25)	(24.01)	(30,617,533.43)	(9.75)	7,085,930.56	2.09
กำไรต่อหุ้น						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.16)		(0.08)		0.02	

**งบกระแสเงินสด**  
**สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

	(หน่วย: บาท)		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(82,857,561.86)	(38,200,020.08)	3,379,580.02
รายการปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวตัดจ่าย	8,944,073.25	8,311,589.01	5,460,663.08
ค่าเสื่อมราคา	19,629,139.94	13,281,632.00	11,651,559.96
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจำหน่าย	565,353.58	373,667.44	252,482.04
ประมาณการหนี้สินจากคดีความ	1,263,157.92	694,736.84	1,515,789.48
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	(56,023.82)	44,527.51	109,539.75
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	326,440.45	448,424.55	233,896.00
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	101,523.00	101,644.50	55,990.00
ต้นทุนทางการเงิน-ดอกเบี้ยจ่าย	4,373,273.75	215,658.46	931,778.81
รายได้อื่น (โอนกลับประมาณการเงินชดเชย)	0.00	0.00	(155,789.47)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	(47,710,623.79)	(14,728,139.77)	23,435,489.67
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1,671,852.32)	120,236.01	(1,640,685.64)
สินค้าคงเหลือ	(4,347,535.51)	(1,726,306.87)	(4,306,426.37)
เงินวางที่ศาล	(1,200,000.00)	(660,000.00)	(3,240,000.00)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2,209,201.01)	(7,725,423.35)	(673,325.38)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,653,884.28	11,604,189.72	1,643,412.60
ประมาณการหนี้สินจากคดีความ	0.00	(767,427.40)	0.00
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	(51,485,328.35)	(13,882,871.66)	15,218,464.88
จ่ายดอกเบี้ย	(4,373,273.75)	(176,231.06)	(918,996.63)
จ่ายภาษีเงินได้	(126,959.09)	(40,101.04)	(2,929,265.98)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(55,985,561.19)	(14,099,203.76)	11,370,202.27

งบกระแสเงินสด (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	(หน่วย: บาท)		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินได้รับ(จ่าย)เงินลงทุนระยะสั้น	(55,000,000.00)	110,000,000.00	(110,000,000.00)
เงินฝากธนาคารที่คิดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	(7.33)	(8.57)	(38,118.01)
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และงานระหว่างก่อสร้าง	(36,218,741.39)	(50,134,894.04)	(7,269,193.36)
เงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่ค่าทรัพย์สิน	(1,274,403.40)	(11,301,014.33)	(9,034,236.00)
เงินได้รับจากการขายอุปกรณ์	1,136,222.00	25,682.00	8,435.00
เงินสดจ่ายค่าสินทรัพย์ขั้นพื้นที่เช่าระยะยาว	(30,218,517.39)	(48,415,007.37)	(16,732,560.95)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,288,622.00)	(241,500.00)	(1,258,196.00)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(122,864,069.51)	(66,742.31)	(144,323,869.32)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(3,759,312.79)	3,759,312.79	(3,601,383.16)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(4,807,369.82)	(794,533.58)	(388,153.65)
เงินสดจ่ายชำระ เงินกู้ยืมระยะยาว	0.00	0.00	(15,537,968.75)
เงินได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน	259,500,000.00	0.00	52,000,000.00
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายหุ้น	0.00	0.00	(22,297,666.02)
เงินได้รับจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0.00	0.00	150,000,000.00
เงินสดจ่ายเงินปันผล	0.00	0.00	(17,500,000.00)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	250,933,317.39	2,964,779.21	142,674,828.42
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	72,083,686.69	(11,201,166.86)	9,721,161.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	6,031,999.59	17,233,166.45	7,512,005.08
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	78,115,686.28	6,031,999.59	17,233,166.45

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2559 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2559	2558	2557
รายได้รวม (ล้านบาท)	350.29	318.14	341.03
ต้นทุนบริการ	362.13	307.95	299.34
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	66.64	48.18	37.38
ต้นทุนทางการเงิน	4.37	0.22	0.93
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(82.53)	(30.62)	7.09
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(23.56)	(9.62)	2.08
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(21.60)	(14.99)	3.02

### รายได้รวม

รายได้รวมปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 32.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.11 โดยเพิ่มขึ้นจากรายได้ทุกประเภท โดยเฉพาะรายได้จากการบริการทางการแพทย์เพิ่มขึ้นจำนวน 25.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.25 และรายได้อื่น ซึ่งได้แก่ รายได้ค่าสมาชิก รายได้ค่าฝึกอบรม และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น เพิ่มขึ้นจำนวน 6.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 147.47 เมื่อเทียบกับปี 2558 ทั้งนี้รายได้ค่ารักษาทางการแพทย์มาจากสาขาเดิมเป็นหลัก และสาขาใหม่ที่เริ่มเปิดบริการในต่างจังหวัด ซึ่งรับรู้รายได้จากสาขาที่เปิดใหม่ในไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 2 สาขา ได้แก่ สาขานครสวรรค์ สาขามหาสารคาม ไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 2 สาขา ได้แก่ สาขาอุบลราชธานี สาขาเชียงราย และไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 2 สาขา ได้แก่ สาขาเชียงใหม่ และสาขานครศรีธรรมราช หนึ่ง สาขาต่างจังหวัดทุกสาขาดังกล่าวจะสามารถรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2560 นี้

### ต้นทุนบริการ

ต้นทุนบริการปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 54.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.59 โดยต้นทุนบริการส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นรายการค่าตอบแทนแพทย์ ค่าเช่าสำนักงานและสาขา ค่าใช้จ่ายเครื่องมือแพทย์ เงินเดือน เป็นหลัก โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 21.59 ล้านบาท 8.25 ล้านบาท 2.19 ล้านบาท และ 5.26 ล้านบาทตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องในปีที่ผ่านมา ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนที่เกิดจากการขยายสาขา และเพิ่มขึ้นจากต้นทุนของสาขาใหม่เป็นหลัก ประกอบกับรายได้ของสาขาใหม่ที่ยังไม่ครอบคลุมต้นทุนที่เกิดขึ้นเนื่องจากระยะเวลาการเปิดสาขาที่เพิ่งเปิดให้บริการ ประกอบกับบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทเครื่องมือและอุปกรณ์ทันตกรรมประมาณ 48.99 ล้านบาท ส่งผลให้มีค่าเสื่อมราคาเครื่องมือประกอบวิชาชีพดังกล่าวเพิ่มขึ้นจำนวน 5.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 66.78 อย่างไรก็ตาม การขยายสาขาที่ผ่านมาของบริษัท สามารถขยายได้ตามเป้าที่วางไว้ ส่งผลให้ในปัจจุบันบริษัทมีสาขาทั่วประเทศ จำนวน 31 สาขา โดยจากแผนการลงทุนในปี



2560 บริษัทไม่มีแผนที่จะขยายสาขาในปี 2560 เพิ่มเติมแต่อย่างใด ซึ่งจะทำให้บริษัทไม่มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่

#### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 10.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 88.00 โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นเป็นรายการค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต และค่าเดินทางทันตแพทย์ โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 9.14 ล้านบาท 1.07 ล้านบาท และ 0.61 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการโฆษณาและส่งเสริมการขายมากขึ้น ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายเดินทางไปต่างจังหวัดของทันตแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการเปิดสาขาที่ต่างจังหวัดเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้ต้องส่งทันตแพทย์ไปให้บริการในสาขาต่างจังหวัดดังกล่าว สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 7.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.35 โดยเพิ่มขึ้นจากรายการค่าธรรมเนียมอื่น ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายจากค่าที่ปรึกษา ค่าวัสดุสิ้นเปลืองสำนักงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 5.20 ล้านบาท และ 1.23 ล้านบาท ตามลำดับ

#### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2559 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 จำนวน 4.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1,927.87 โดยเพิ่มขึ้นจากบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจากการออกตั๋วเงิน จำนวน 100 ล้านบาท ในปี 2559 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการชำระคืนเงินจากการออกตั๋วเงินเรียบร้อยแล้ว โดยมีดอกเบี้ยเงินกู้ดังกล่าวจำนวน 3.54 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายประเภทดอกเบี้ยเช่าซื้อเนื่องจากการเช่าซื้อเครื่องมือแพทย์อีกจำนวน 0.77 ล้านบาท

#### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในปี 2559 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 51.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 169.56 โดยสาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนที่เกิดจากการเปิดสาขาใหม่ในต่างจังหวัดในปี 2559 ที่ผ่านมา ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายเครื่องมือแพทย์ ค่าเช่าของสาขา ค่าตอบแทนทันตแพทย์ เงินเดือนพนักงาน และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จากการเปิดสาขาใหม่ที่ต่างจังหวัด อาทิ ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายด้านการตลาดเพื่อสร้างภาพลักษณ์และการรับรู้ในวงกว้างมากขึ้น ประกอบกับรายได้ค่าบริการสาขาต่างจังหวัดยังมีรายได้ไม่มากนัก เนื่องจากเพิ่งเริ่มเปิดให้บริการ จึงทำให้ผลประกอบการของบริษัทขาดทุนข้างต้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทไม่มีแผนที่จะขยายสาขาในปี 2560 เพิ่มเติมแต่อย่างใด ซึ่งจะทำให้บริษัทไม่มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ ประกอบกับสาขาต่างจังหวัดทุกสาขาดังกล่าวจะสามารถรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2560 นี้

### การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 แสดงได้ดังนี้

#### สินทรัพย์

สินทรัพย์	2559 มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	2558 มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)
สินทรัพย์หมุนเวียน	152.90	31.42	19.90	7.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	333.67	68.58	263.15	92.97
<b>รวม</b>	<b>486.57</b>	<b>100</b>	<b>283.05</b>	<b>100</b>

รายละเอียดของสินทรัพย์สรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	2559	2558	2557
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	78.11	6.03	17.23
เงินลงทุนชั่วคราว	55.00	-	110.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4.60	3.03	3.25
สินค้าคงเหลือ	15.19	10.84	9.12
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	175.69	130.80	80.64
สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว	119.33	98.06	57.95
สินทรัพย์อื่น	38.65	34.29	18.42
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>486.57</b>	<b>283.05</b>	<b>296.61</b>

สินทรัพย์รวมในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 203.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 71.90 โดยส่วนใหญ่เพิ่มในส่วนของ

**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** เพิ่มขึ้นจำนวน 72.08 ล้านบาท เป็นเงินที่ได้รับมาจากการเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้น รายเดิมและการเพิ่มทุนนักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง

**เงินลงทุนชั่วคราว** เพิ่มขึ้นจำนวน 55.00 ล้านบาท จากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน บริษัทฯ นำเงินไปฝากประจำ ประเภท 4 เดือนกับธนาคารแห่งหนึ่ง อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี

**สินค้าคงเหลือ** เพิ่มขึ้นจำนวน 4.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.13 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากเปิดสาขา ใหม่เพิ่มขึ้นและการปรับสินค้าคงเหลือรายสาขาเพิ่มขึ้น

**ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** เพิ่มขึ้นจำนวน 44.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.32 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ทันตกรรมเพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ที่ต่างจังหวัดและอาคารที่ สร้างอยู่บนที่ดินตนเองซึ่งเปิดให้บริการปี 2559 จำนวน 2 สาขา (สาขามหาสารคามและสาขาอุบลราชธานี)

**สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว** เพิ่มขึ้นจำนวน 21.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.69 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากจ่ายค่าเช่าเพิ่มขึ้นจากสาขาที่ต่างจังหวัดและการก่อสร้างอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร

**สินทรัพย์อื่น** ประกอบด้วย สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เงินวงที่ศาล ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ซึ่งสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 0.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.27 เมื่อเทียบกับปี 2558 และ เงินวงที่ศาล จำนวน 5.10 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินวงศาลเพื่อการทุเลาการบังคับคดีพร้อมอุทธรณ์เกี่ยวกับการส่งมอบที่ดินและอาคารที่เช่าคืนใน สาขาแจ้งวัฒนะ และภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เพิ่มขึ้น 0.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.69 เมื่อเทียบกับปี 2558 และ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 2.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.19 เนื่องจากมีเงินมัดจำเครื่องมือแพทย์ที่ ทำสัญญาเช่าทางการเงิน

#### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2559 มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	2558 มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)
หนี้สินหมุนเวียน	81.30	16.71	62.78	22.18
หนี้สินไม่หมุนเวียน	23.14	4.75	16.04	5.67
ส่วนของผู้ถือหุ้น	382.13	78.54	204.23	72.15
<b>รวม</b>	<b>486.57</b>	<b>100</b>	<b>283.05</b>	<b>100</b>

รายละเอียดของหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	2559	2558	2557
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	-	3.76	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	75.50	56.60	55.02
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-
หนี้สินอื่น	28.94	18.45	6.74
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>104.44</b>	<b>78.81</b>	<b>61.76</b>

หนี้สินรวมในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 25.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 32.52 โดยส่วนใหญ่ เพิ่มขึ้นในส่วนของ

**เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** เพิ่มขึ้นจำนวน 18.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 33.39 โดยส่วนใหญ่ เพิ่มขึ้นจากหนี้การค้าทรัพย์สิน จากการซื้ออุปกรณ์การแพทย์สำหรับสาขาที่เปิดใหม่

**หนี้สินอื่น** เพิ่มขึ้นจำนวน 10.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.86 เกิดจากหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 10.05 ล้านบาท เนื่องจากการทำสัญญาเช่าเครื่องมือแพทย์ 4 สาขา

### ส่วนของผู้อื้อหุ้น

ส่วนของผู้อื้อหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 177.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 87.11 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนให้แก่ผู้อื้อหุ้นเดิม 100 หุ้น เพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด 100 หุ้น รวมเป็น 200 ล้านหุ้น ทำให้บริษัทได้รับเงินทุนเข้ามาจำนวน 259.50 ล้านบาท

### การวิเคราะห์สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	2559	2558	2557
กระแสเงินสดได้(ใช้ไป)มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(55.99)	(14.10)	11.37
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(122.86)	(0.06)	(144.32)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	250.93	2.96	142.67
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>72.08</b>	<b>(11.20)</b>	<b>9.72</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	6.03	17.23	7.51
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม</b>	<b>78.11</b>	<b>6.03</b>	<b>17.23</b>

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2558 และ 2557 จำนวน 78.11 ล้านบาท 6.03 ล้านบาท และ 17.23 ล้านบาทตามลำดับ โดยในปี 2559 มีรายละเอียดการได้มาและการนำไปใช้ของกระแสเงินสด ดังนี้

- บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 55.99 ล้านบาท
- บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 122.86 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการนำเงินไปฝากประจำประเภท 4 เดือนกับธนาคารแห่งหนึ่ง จำนวน 55.00 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี นอกจากนี้เกิดจากการขยายสาขาเพิ่มเติมของบริษัท ทำให้มีรายการเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร 36.22 ล้านบาท จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ 1.27 ล้านบาท จ่ายค่าสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว 30.22 ล้านบาท (ประกอบด้วย ค่าเช่าและเงินกินเปล่า, อาคารและงานระหว่างก่อสร้าง) และการจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 1.29 ล้านบาท
- บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 250.93 ล้านบาท โดยหลักมาจากการรับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน 259.50 ล้านบาท

ทำให้ปี 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 72.08 ล้านบาท