

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ให้ทุกที่ มีแต่รอยยิ้ม



Ldc

15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**1. ความเห็นผู้สอบบัญชี****1.1 ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ**

สำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

นางสาวสุภาภรณ์ มั่งจิตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8125

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

สำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

นางสาวสุภาภรณ์ มั่งจิตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8125

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

สำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

นางสาวสุภาภรณ์ มั่งจิตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8125

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา (2558 - 2560)

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 สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2. งบการเงิน

ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท แอลดีซี ดีเอ็นที จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	53.10	12.58%	78.12	16.05%	6.03	2.13%
เงินลงทุนชั่วคราว	40.00	9.47%	55.00	11.30%	0.00	0.00%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5.81	1.37%	4.60	0.95%	3.03	1.07%
สินค้าคงเหลือ	15.14	3.58%	15.19	3.12%	10.84	3.83%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	114.05	27.01%	152.90	31.43%	19.90	7.03%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	0.15	0.04%	0.14	0.03%	0.14	0.05%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	166.54	39.44%	175.69	36.11%	130.80	46.21%
สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว	109.04	25.82%	119.33	24.53%	98.06	34.64%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.73	0.41%	1.96	0.40%	1.24	0.44%
เงินวางที่ศาล	5.90	1.40%	5.10	1.05%	3.90	1.38%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	8.86	2.10%	13.73	2.82%	13.64	4.82%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	16.01	3.79%	17.71	3.64%	15.38	5.43%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	308.23	72.99%	333.66	68.57%	263.15	92.97%
รวมสินทรัพย์	422.27	100.00%	486.57	100.00%	283.05	100.00%

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3.76	1.33%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	72.25	17.11%	75.50	15.52%	56.60	20.00%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.64	1.81%	5.80	1.19%	2.42	0.85%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	79.90	18.92%	81.30	16.71%	62.78	22.18%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	12.45	2.95%	16.29	3.35%	9.62	3.40%
ประมาณการหนี้สินจากคดีความ	6.63	1.57%	5.37	1.10%	4.11	1.45%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	1.72	0.41%	1.48	0.30%	2.32	0.82%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	20.80	4.93%	23.13	4.75%	16.04	5.67%
รวมหนี้สิน	100.70	23.85%	104.44	21.46%	78.82	27.85%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	150.00	35.52%	150.00	30.83%		
หุ้นสามัญ 400,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท					100.00	35.33%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	150.00	35.52%	150.00	30.83%		
หุ้นสามัญ 400,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท					100.00	35.33%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	335.81	79.52%	335.81	69.02%	126.31	44.62%
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	1.30	0.31%	1.30	0.27%	1.30	0.46%
ยังไม่ได้จัดสรร	-165.54	-39.20%	-104.98	-21.58%	-23.38	-8.26%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	321.58	76.15%	382.13	78.54%	204.23	72.15%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	422.27	100.00%	486.57	100.00%	283.05	100.00%

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท แอลดีซี เด็นทัล จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		สอบทานแล้ว	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการบริการทางการแพทย์	391.84	97.29%	339.83	97.01%	313.92	98.67%
ต้นทุนบริการ	(390.38)	(96.93)%	(362.13)	(103.38)%	(307.95)	(96.80)%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	1.45	0.36%	(22.30)	(6.37)%	5.97	1.88%
รายได้อื่น	10.91	2.71%	10.46	2.99%	4.23	1.33%
รวมรายได้	402.74	100.00%	350.29	100.00%	318.14	100.00%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	12.36	3.07%	(11.84)	(3.38)%	10.19	3.20%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(22.31)	(5.54)%	(23.05)	(6.58)%	(12.26)	(3.85)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(44.71)	(11.10)%	(43.59)	(12.44)%	(35.92)	(11.29)%
รวมค่าใช้จ่าย	(67.02)	(16.64)%	(66.64)	(19.02)%	(48.18)	(15.14)%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(54.66)	(13.57)%	(78.48)	(22.40)%	(37.98)	(11.94)%
ต้นทุนการเงิน	(0.93)	(0.23)%	(4.37)	(1.25)%	(0.22)	(0.07)%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(4.89)	(1.21)%	0.32	0.09%	7.58	2.38%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(60.48)	(15.02)%	(82.53)	(23.56)%	(30.62)	(9.62)%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์	(0.09)	(0.02)%	1.16	0.33%	0.00	0.00%
พนักงาน						
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร(ขาดทุน)	0.02	0.00%	(0.23)	(0.07)%	0.00	0.00%
เบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม สำหรับปี	(60.55)	(15.03)%	(81.60)	(23.29)%	(30.62)	(9.62)%
กำไรต่อหุ้น						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.10)		(0.16)		(0.08)	

(3) งบกระแสเงินสด : บริษัท แอลดีซี เติ้นทูล จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(55.59)	(82.86)	(38.20)
รายการปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
สินทรัพย์บ่งพื้นที่เช่าระยะยาวตัดจ่าย	12.82	8.94	8.31
ค่าเสื่อมราคา	22.29	19.63	13.28
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	0.38	2.33	0.58
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจำหน่าย	0.62	0.57	0.37
ประมาณการหนี้สินจากคดีความ	1.26	1.26	0.69
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.23	0.33	0.45
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0.09	0.10	0.10
ตัดจ่ายงานระหว่างทำเป็นค่าใช้จ่าย	0.03	0.00	0.00
ภาษีเงินได้ตัดจ่าย	0.99	2.58	0.00
ต้นทุนทางการเงิน-ดอกเบี้ยจ่าย	0.93	4.37	0.22
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.28)	(0.06)	0.04
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(16.62)	(47.71)	(14.73)
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1.29)	(1.67)	0.12
สินค้าคงเหลือ	0.05	(4.35)	(1.73)
เงินวางที่ศาล	(0.08)	(1.20)	(0.66)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.97	(2.21)	(7.73)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	9.03	5.65	11.60
ประมาณการหนี้สินจากคดีความ	0.00	0.00	(0.77)
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	(8.66)	(51.49)	(13.88)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(0.08)	0.00	0.00
จ่ายดอกเบี้ย	(0.93)	(4.37)	(0.18)
จ่ายภาษีเงินได้	(0.25)	(0.13)	(0.04)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(9.92)	(55.99)	(14.10)

งบกระแสเงินสด	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับ(จ่าย)เงินลงทุนระยะสั้น	15.00	(55.00)	110.00
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	(0.01)	0.00	0.00
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(6.70)	(36.22)	(50.13)
เงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่ค่าทรัพย์สิน	(13.83)	(1.27)	(11.30)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.36	1.14	0.03
เงินสดจ่ายค่าสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว	(2.53)	(30.22)	(48.42)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.39)	(1.29)	(0.24)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(8.10)	(122.86)	(0.07)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.00	(3.76)	3.76
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(6.99)	(4.81)	(0.79)
เงินสดรับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน	0.00	259.50	0.00
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(6.99)	250.93	2.96
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(25.01)	72.08	(11.20)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	78.12	6.03	17.23
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	53.10	78.12	6.03

(4) อัตราส่วนทางการเงิน : บริษัท แอลดีซี เด็นทัล จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
		ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.43	1.88	0.32
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.24	1.69	0.14
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.24)	(0.78)	(0.12)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	75.33	89.13	100.02
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	4.85	4.10	3.65
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	25.75	27.82	30.86
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	14.18	13.12	11.83
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.28	5.48	5.52
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	69.07	66.57	66.15
Cash Cycle	วัน	(51.42)	(49.33)	(49.02)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	0.37	(6.56)	1.90
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	(12.10)	(24.38)	(14.19)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	37.12	67.57	17.85
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(15.02)	(23.56)	(9.62)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(17.19)	(28.15)	(13.95)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(12.03)	(20.40)	(13.11)
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	(8.25)	(20.77)	(11.92)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.89	0.91	1.10

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
		ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.31	0.27	0.39
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(58.57)	(17.95)	(176.13)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(cash basis)	เท่า	(0.13)	(0.76)	(0.33)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	/A	N/A	N/A

16. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

16.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

เมื่อพิจารณาจากภาพรวมของบริษัทฯ พบว่า ตลอดระยะเวลาของการดำเนินงานในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา คือ ตั้งแต่ ปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการทางการแพทย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (Compound Average Growth Rate) สำหรับช่วง 3 ปี ดังกล่าว ประมาณร้อยละ 12.51 โดยรายได้จากการให้บริการทางการแพทย์ระหว่างปี 2558 ถึงปี 2559 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 8.25 และระหว่างปี 2559 ถึงปี 2560 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 24.82 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวเกิดจากนโยบายของบริษัทฯ ตั้งแต่ก่อนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (mai) ที่มุ่งเน้นการเติบโตด้วยการขยายสาขาการให้บริการของศูนย์ทันตกรรม เพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มผู้รับบริการได้มากขึ้น รวมถึงการให้บริการโดยบุคลากรทันตแพทย์เฉพาะทาง ความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์ ระบบการจัดการที่เป็นมาตรฐานเดียวกันทุกสาขา การสร้างภาพลักษณ์ที่ดีในด้านการบริการ ทั้งในด้านของคุณภาพการให้บริการ และสภาพแวดล้อมในการให้บริการ การสิ่งอำนวยความสะดวกต่าง ๆ ให้แก่ผู้รับบริการ ทำให้มีจำนวนผู้รับบริการเพิ่มมากขึ้น

โดยในช่วงปี 2558 สาขาใหม่ที่บริษัทฯ ขยายไปในต่างจังหวัดยังอยู่ระหว่างก่อสร้าง โดยเปิดให้บริการได้เพียง 3 สาขาในช่วงปลายปี 2558 ต่อมาปี 2559 บริษัทฯ ทயอยเปิดให้บริการสาขาในต่างจังหวัดไตรมาสละ 2 สาขาจนถึงไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 จึงเปิดให้บริการครบทุกสาขา จึงมีผลทำให้ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการค่าบริการทางการแพทย์ 339.83 ล้านบาท และมีรายได้รวม 350.29 ล้านบาทในปี 2559 เป็นรายได้จากการค่าบริการทางการแพทย์ 391.83 ล้านบาท และรายได้รวม 402.74 ล้านบาทในปี 2560

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีศูนย์ทันตกรรมที่ให้บริการจำนวน 31 สาขา โดยมีสาขาในเขตกรุงเทพและปริมณฑล 20 สาขา ดังนี้ สาขาลาดพร้าว 89 สาขารามคำแหง 135 สาขารามอินทรา 37 (กม.4) สาขาแจ้งวัฒนะ สาขาศรีนครินทร์ สาขาอ่อนนุช สาขาราชพฤกษ์ สาขารังสิต สาขาเพชรเกษม สาขาพระราม 2 สาขางามวงศ์วาน สาขาพระราม 5 สาขาบางใหญ่ สาขานวมินทร์ สาขาสะพานใหม่ สาขาเสรีไทย สาขากนนเพชรบุรี สาขารามอินทรา(กม.10) และสาขาศาลายา นอกจากนี้ยังมีคลินิกทันตกรรมทั่วไปภายใต้ชื่อ ใส่ใจทันตแพทย์จำนวน 1 สาขา คือ สาขาสาย ซึ่งทำเลที่ตั้งของสาขาที่เปิดให้บริการนั้นครอบคลุมพื้นที่ชุมชนกรุงเทพมหานคร และจังหวัดใกล้เคียง เช่น จังหวัดนนทบุรี จังหวัดปทุมธานี และจังหวัดสมุทรปราการ และสาขาต่างจังหวัด 11 สาขา ซึ่งมีทำเลที่ตั้งอยู่บนถนนสายหลักและเป็นย่านเศรษฐกิจสำคัญของแต่ละจังหวัดดังนี้ สาขามุกดาหาร สาขานครพนม สาขานครราชสีมา สาขานครสวรรค์ สาขามหาสารคาม สาขาเขียงราย สาขาอุบลราชธานี สาขาเขียงใหม่ สาขานครศรีธรรมราช สาขาลำปาง และสาขาอุดรธานี

ผลการดำเนินงาน

รายได้

ตารางแสดงรายได้แยกตามประเภท ปี 2558 – ปี 2560 (ข้อมูล ณ 31 ธันวาคม)

	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
จำนวนสาขาที่เปิดให้บริการ (สาขา)	23 สาขา		31 สาขา		31 สาขา	
รายได้จากการบริการทางการแพทย์						
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์	305.46	96.02%	333.17	95.11%	380.35	94.44%
ค่าบริการทางการแพทย์	9.09	2.86%	9.71	2.77%	10.28	2.55%
รายได้ค่ายาและเวชภัณฑ์	0.76	0.24%	0.85	0.24%	0.91	0.23%
รายได้ค่าวัสดุอื่น	0.76	0.24%	0.95	0.27%	1.19	0.29%
รายได้จากการขายสินค้า	3.41	1.07%	4.63	1.32%	5.11	1.27%
รายได้ค่า X-Ray	7.07	2.22%	7.64	2.18%	8.62	2.14%
รายได้ค่าสมาชิก	1.50	0.47%	2.23	0.64%	1.28	0.32%
ส่วนลดจ่าย	(12.63)	(3.97%)	(17.12)	(4.88%)	(14.63)	(3.63%)
รวม	315.42	99.15%	342.06	97.65%	393.11	97.61%
รายได้อื่นๆ ^{/1}	2.72	0.85%	8.23	2.35%	9.63	2.39%
รวมรายได้	318.14	100.00%	350.29	100.00%	402.74	100.00%

หมายเหตุ :¹ รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ, กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน, รายได้ค่าฝึกอบรม และรายได้จากการให้บริการนำเที่ยว (บริษัทฯ เริ่มดำเนินการให้บริการท่องเที่ยวประมาณกลางปี 2560)

ตารางแสดงรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ แยกเป็นสาขาเดิม และสาขาใหม่

รายได้ค่าบริการทางการแพทย์	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
สาขาเดิม ¹	305.35	315.34	336.73
สาขาใหม่ ²	0.11	17.83	43.62
รวม	305.46	333.17	380.35

หมายเหตุ

¹ สาขาเดิม จำนวน 20 สาขา เป็นสาขาในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ได้แก่ สาขาลาดพร้าว รามคำแหง รามอินทรา กม.4 แจ้งวัฒนะ ศรีนครินทร์ อ่อนนุช ราชพฤกษ์ รังสิต เพชรเกษม ใต้เจ็ทนต์แพทย์สายไหม พระราม 2 งามวงศ์วาน พระราม 5 บางใหญ่ นวมินทร์ สะพานใหม่ ศรีไทย เพชรบุรี รามอินทรา กม.10 และ ศาลายา

² สาขาใหม่ จำนวน 11 สาขา เป็นสาขาท่างจังหวัด ได้แก่ สาขานครพนม มุกดาหาร นครราชสีมา นครสวรรค์ นครศรีธรรมราช อุตรธานี ลำปาง มหาสารคาม เชียงราย อุบลราชธานี และ เชียงใหม่ โดยเริ่มเปิดให้บริการตั้งแต่ปลายปี 2558 จำนวน 3 สาขา, ปี 2559 ทอยเปิดให้บริการไตรมาสละ 2 สาขาจนครบ 11 สาขา ไตรมาสสุดท้ายของปี 2559

ปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้รวม 402.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 84.60 ล้านบาท และปี 2559 จำนวน 52.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.59 และร้อยละ 14.97 ตามลำดับ ซึ่งรายได้ในปี 2560 ของบริษัทฯ หลักๆ แล้วเป็นรายได้ค่ารักษาทางการแพทย์ 380.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 94.44 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 ที่มีรายได้ค่ารักษาทางการแพทย์เท่ากับ 305.46 ล้านบาท และ 333.17 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้จากค่ารักษาทางการแพทย์ดังกล่าวจำแนกรายได้ตามสาขาเดิม และสาขาใหม่ดังนี้

- สาขาเดิมมีรายได้จากค่ารักษาทางการแพทย์ 336.73 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 31.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.28 และปี 2559 จำนวน 21.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.78
- สาขาใหม่ ปี 2560 จำนวน 43.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 จำนวน 43.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39,518.62 และจำนวน 25.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 144.64

สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาทางการแพทย์ดังกล่าว มาจากการที่บริษัทฯ มีการขยายสาขาให้บริการเพิ่มมากขึ้น ปลายปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีการเปิดศูนย์ทันตกรรมเพื่อรองรับการให้บริการทั้งสิ้น 31 สาขาซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีสาขาให้บริการเพียง 23 สาขา สาขาใหม่ที่เปิดในต่างจังหวัดเริ่มรับรู้รายได้เป็นลำดับ เริ่มจากสาขาที่เปิดในไตรมาส 4 ปี 2558 จำนวน 3 สาขา ได้แก่ สาขามุกดาหาร สาขานครพนม และสาขานครราชสีมา ไตรมาส 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 และไตรมาส 4 ปี 2559 จำนวน 2 สาขา ได้แก่ สาขาลำปาง และสาขาอุดรธานี รวมมีสาขาที่เปิดในต่างจังหวัดทั้งสิ้น 11 สาขา ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถให้บริการได้ครอบคลุมพื้นที่และเข้าถึงกลุ่มผู้รับบริการมากขึ้น รวมถึงการมุ่งเน้นให้บริการรักษาโดยบุคลากรทันตแพทย์เฉพาะทางที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ ความพร้อมด้านอุปกรณ์การแพทย์ และสิ่งอำนวยความสะดวกต่าง ๆ ที่สามารถสร้างความพึงพอใจให้แก่ผู้รับบริการ ส่งผลให้จำนวนผู้รับบริการเพิ่มมากขึ้นกล่าวคือ ในปี 2560 มีจำนวนครั้งที่ให้บริการทั้งสิ้น 160,003 ครั้ง เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีจำนวนครั้งการรักษา 150,072 ครั้ง และปี 2558 จำนวน 168,000 ครั้ง สาเหตุที่ปี 2559 จำนวนครั้งในการรักษาลดลงจากปี 2558 นั้นเนื่องมาจากการปรับราคาค่ารักษา ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่หดตัวต่อเนื่องมาจากการปี 2557 ทำให้ผู้รับบริการชะลอการตัดสินใจในการรักษาโดยเลือกที่จะรักษาตามความจำเป็นเท่านั้น อย่างไรก็ตามในปีถัดๆ มาจะมีการกลับมาใช้บริการเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ อนึ่ง สาขาที่เปิดใหม่ในต่างจังหวัด 11 สาขาดังกล่าว สามารถรับรู้รายได้เต็มปีครบทุกสาขาในปี 2560

จากการที่บริษัทฯ มีจำนวนผู้รับบริการทางด้านทันตกรรมมากขึ้น ทำให้รายได้ส่วนอื่น ๆ ที่อิงกับการรักษาทางการแพทย์เพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันในปี 2560 ดังนี้

- รายได้ค่าบริการทางการแพทย์เท่ากับ 10.28 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 1.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.09 และเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 0.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.87
- รายได้ค่ายาและเวชภัณฑ์ 0.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 0.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.74 และเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 0.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.06
- รายได้ค่าวัสดุอื่น 1.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 จำนวน 0.43 ล้านบาท และ 0.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.58 และร้อยละ 25.26 ตามลำดับ

- รายได้ขายสินค้า 5.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 จำนวน 1.70 ล้านบาท และ 0.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.85 และร้อยละ 10.37 ตามลำดับ
- รายได้ค่า X-ray 8.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 จำนวน 1.55 ล้านบาท และ 0.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.92 และร้อยละ 12.83 ตามลำดับ

นอกจากนี้ ในปี 2560 บริษัทฯ ยังมีรายได้อื่น ๆ อีก 9.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.39 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 จำนวน 6.91 ล้านบาท และ 1.40 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้อื่น ๆ ดังกล่าว ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้ค่าฝึกอบรม และ รายได้จากการให้บริการท่องเที่ยว ซึ่งเริ่มให้บริการจัดท่องเที่ยวทั้งในและต่างประเทศประมาณกลางปี 2560

ต้นทุนบริการ

ตารางแสดงต้นทุนบริการหลัก ปี 2558-ปี 2560

	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
ค่าตอบแทนทันตแพทย์	153.54	50.27%	175.12	52.56%	199.00	52.32%
ค่าเช่าสำนักงานและสาขา	38.96	12.75%	46.59	13.98%	50.01	13.15%
เงินเดือนพนักงานสาขา	49.66	16.26%	54.75	16.43%	53.73	14.13%
ค่าเสื่อมราคา	12.55	4.11%	19.17	5.75%	21.92	5.76%
ต้นทุนเวชภัณฑ์และวัสดุสิ้นเปลือง	23.22	7.60%	29.67	8.91%	29.05	7.64%
ค่าแليبทันตกรรม	10.66	3.49%	13.78	4.14%	17.68	4.65%
ต้นทุนบริการอื่น ๆ	19.36	6.34%	23.05	6.92%	18.99	4.99%
รวมต้นทุนบริการ	307.95	100.82%	362.13	108.69%	390.38	102.64%

หมายเหตุ : ร้อยละที่คำนวณได้ คิดจากต้นทุนบริการเปรียบเทียบกับรายได้ค่ารักษาทางการแพทย์

ในปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนบริการเท่ากับ 390.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 จำนวน 82.43 ล้านบาท และ 28.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.77 และร้อยละ 7.80 ตามลำดับ ซึ่งต้นทุนบริการที่เพิ่มขึ้นจะเป็นไปตามการให้บริการรักษาทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งมีสัดส่วนต้นทุนบริการต่อรายได้จากการบริการทางการแพทย์ในปี 2558 - ปี 2560 เท่ากับร้อยละ 98.10 ร้อยละ 93.84 และร้อยละ 99.63 ตามลำดับ

ต้นทุนบริการหลักจะเป็นค่าตอบแทนทันตแพทย์ โดยในปี 2558 - ปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนค่าตอบแทนทันตแพทย์ 153.54 ล้านบาท 175.12 ล้านบาท และ 199.00 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 50.27 ร้อยละ 52.56 และร้อยละ 52.32 และเมื่อเทียบกับรายได้ค่ารักษาทางการแพทย์ค่าตอบแทนทันตแพทย์ดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเนื่องมาจากการขยายสาขาเพิ่มมากขึ้น ทำให้มีจำนวนทันตแพทย์เพิ่มมากขึ้น เพื่อให้เพียงพอต่อการให้บริการ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการใช้บริการงานแล็บทันตกรรมเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนรายได้ค่ารักษาที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2558 - ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าแล็บทันตกรรม 10.66 ล้านบาท 13.78 ล้านบาท และ 17.68 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 3.49 ร้อยละ 4.14 และร้อยละ 4.65 และในการให้บริการรักษาของทันตแพทย์นั้น ต้องมีการใช้ยา เวชภัณฑ์และวัสดุสิ้นเปลือง ควบคู่กับการรักษา ซึ่งในปี 2558 - ปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนเวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลือง จำนวน 23.22 ล้านบาท 29.67 ล้านบาท และ 29.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.60 ร้อยละ 8.91 และร้อยละ 7.64 เมื่อเทียบกับรายได้ค่ารักษาทางการแพทย์ ตามลำดับ

การที่ต้นทุนเวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลืองเพิ่มขึ้นก็เป็นไปตามการให้บริการที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2560 จะเห็นได้ว่า บริษัทฯ มีต้นทุนเวชภัณฑ์และวัสดุสิ้นเปลืองลดต่ำกว่าปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ มีการควบคุมการใช้สินค้าคงเหลือในแต่ละสาขา เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานมากขึ้น

จากนโยบายการเติบโตภายใต้รูปแบบการขยายสาขาให้บริการนั้นทำให้ในปี 2558 - ปี 2560 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนขยายสาขาการให้บริการศูนย์ทันตกรรมอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในการขยายสาขาจะเป็นการทำสัญญาเช่าระยะยาวกับบุคคลภายนอกเป็นส่วนใหญ่ ส่งผลให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเป็นค่าเช่าเพิ่มสูงขึ้น โดยในปี 2558 - ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าเช่าสำนักงานและสาขา จำนวน 38.96 ล้านบาท 46.59 ล้านบาท และ 50.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.75 ร้อยละ 13.98 และร้อยละ 13.15 เมื่อเทียบกับรายได้ค่ารักษาทางการแพทย์ตามลำดับ ในการลงทุนขยายสาขาให้บริการ นอกจากจะมีค่าใช้จ่ายการเช่าพื้นที่และการเช่าอุปกรณ์ทางการแพทย์บางประเภทในแต่ละสาขาแล้ว ยังต้องลงทุนปรับปรุงและตกแต่งสถานที่ รวมถึงการลงทุนด้านอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์ เพื่อให้เกิดสภาพแวดล้อมที่ดีในการให้บริการ และสามารถส่งมอบบริการที่มีคุณภาพมีมาตรฐานให้แก่ผู้รับบริการ ทำให้บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น โดยในปี 2558-2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายค่าเสื่อมราคา จำนวน 12.55 ล้านบาท 19.17 ล้านบาท และ 21.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.11 ร้อยละ 5.75 และร้อยละ 5.76 เมื่อเทียบกับรายได้ค่ารักษาทางการแพทย์ตามลำดับ นอกจากนี้ยังต้องมีการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อให้เพียงพอต่อการให้บริการ ตามจำนวนสาขาที่ให้บริการมากขึ้น จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายด้านพนักงานสาขาเพิ่มขึ้น เช่น เงินเดือน โบนัส ค่าตำแหน่ง ค่าวิชาชีพ เป็นต้น ในปี 2558 - ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพนักงาน จำนวน 49.66 ล้านบาท 54.75 ล้านบาท และ 53.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.26 ร้อยละ 16.43 และร้อยละ 14.13 เมื่อเทียบกับรายได้ค่ารักษาทางการแพทย์ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในปี 2560 จะเห็นได้ว่า บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพนักงานลดลง โดยลดลงในส่วนของ โบนัสพนักงาน เนื่องจากปี 2560 บริษัทฯ งดจ่ายโบนัส ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ อยู่ในช่วงการลงทุน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 22.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 10.05 ล้านบาท แต่ลดลงจากปี 2559 จำนวน 0.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.97 และร้อยละ 3.21 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญ คือค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์ และ เงินรางวัลการขาย ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าธรรมเนียมจ่ายจากบัตรเครดิต จำนวน 6.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 จำนวน 1.70 ล้านบาท และ 0.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.44 และร้อยละ 11.23 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าว เกิดจากการที่ผู้รับบริการจ่ายชำระค่ารักษาทางการแพทย์ผ่านบัตรเครดิตมากขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายด้านการประชาสัมพันธ์ในปี 2560 มีจำนวน 6.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และลดลงจากปี 2559 จำนวน 1.30 ล้านบาท และ 7.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.19 และร้อยละ 54.83 ตามลำดับ เนื่องจากปี 2560 บริษัทฯ เน้นการตลาดจากภายในสร้างความพึงพอใจในการให้บริการกับลูกค้า ดังนั้น ทางบริษัทฯ ได้กำหนดเงินรางวัลให้สาขาที่ทำรายได้เพิ่ม ในปี 2560 บริษัทฯ จ่ายเงินรางวัลขาย จำนวน 5.55 ล้าน เมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม ในช่วงปี 2558 - ปี 2560 พบว่า บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายต่อรายได้ เท่ากับ ร้อยละ 3.85 ร้อยละ 6.58 และร้อยละ 5.54 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 44.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 จำนวน 8.79 ล้านบาท และ 1.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.47 และร้อยละ 2.57 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายหลักในการบริหารจะเป็นค่าใช้จ่ายด้านพนักงานของสำนักงาน ได้แก่ เงินเดือน โบนัส ค่าตำแหน่ง ค่าวิชาชีพ เป็นต้น ซึ่งในปี 2560 มีค่าใช้จ่ายพนักงานของสำนักงานดังกล่าวจำนวน 20.96 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 1.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.34 แต่เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 0.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.90 โดยลดลงในส่วนของ โบนัสพนักงาน เนื่องจากปี 2560 งดจ่ายโบนัสตามนโยบายของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังเกิดจากการปันส่วนของค่าเสื่อมราคามาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร เช่น ค่าเช่าสำนักงาน สวัสดิการทันตกรรม และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ค่าไฟฟ้า ค่าน้ำ ค่าโทรศัพท์ เป็นต้น เมื่อเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม ในช่วงปี 2558 – 2560 พบว่า บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้เท่ากับ ร้อยละ 11.29 ร้อยละ 12.44 และร้อยละ 11.10 ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 0.22 ล้านบาท แต่ลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 4.37 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการเช่าซื้อเครื่องมือแพทย์เพิ่มขึ้น ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวมในช่วงปี 2558 - 2560 แล้ว พบว่า บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 0.07 ร้อยละ 1.25 และร้อยละ 0.23 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีดอกเบี้ยจ่ายประเภทดอกเบี้ยเช่าซื้อจากการเช่าซื้อเครื่องมือแพทย์ จำนวน 0.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และปี 2559 ซึ่งมีดอกเบี้ยเช่าซื้อเท่ากับ 0.07 ล้านบาท และ 0.77 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายจากการออกตั๋วแลกเงิน หรือ Bills of Exchange (B/E) 100 ล้านบาท เท่ากับ 3.54 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินจากการออกตั๋ว B/E เรียบร้อยแล้ว

อัตรากำไรขั้นต้น และกำไร(ขาดทุน)สุทธิ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น เท่ากับ 1.45 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 และเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีกำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นเท่ากับ 5.97 ล้านบาท และ (22.30) ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 - 2560 เท่ากับร้อยละ 1.90 ร้อยละ (6.56) และร้อยละ 0.37 ตามลำดับ ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2560 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 แต่เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากสาขาใหม่ที่มีการเปิดให้บริการนั้นยังไม่สามารถสร้างรายได้ได้เต็มประสิทธิภาพ รวมถึงการเพิ่มจำนวนแพทย์ และจำนวนพนักงานเพื่อให้เพียงพอต่อการให้บริการตามการขยายสาขาการให้บริการที่มากขึ้น

เมื่อพิจารณากำไร(ขาดทุน)สุทธิ พบว่า ในปี 2560 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ เท่ากับ 60.48 ล้านบาท เป็นการขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2558 แต่ขาดทุนลดลงจากปี 2559 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ เท่ากับ 30.62 ล้านบาท และ 82.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในปี 2558 – 2560 เท่ากับร้อยละ (9.62) ร้อยละ (23.56) และร้อยละ (15.02) ตามลำดับ สรุปได้ว่าในปี 2560 บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินการขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 แต่เป็นการขาดทุนสุทธิลดลงจากปี 2559 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนที่เกิดจากสาขาใหม่ยังมีสัดส่วนสูงเมื่อเทียบกับรายได้ค่าบริการที่ยังไม่ครอบคลุมต้นทุนที่เกิดขึ้น และหลังจากที่บริษัทฯ ได้เปิดดำเนินการสาขาให้บริการจนครบตามเป้าหมายแล้ว และรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2560 บริษัทฯ จึงไม่มีแผนที่จะขยายสาขาในปี 2560 – 2561 เพิ่มเติมแต่อย่างใดซึ่งจะทำให้บริษัทไม่มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น โดยมีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2558-2560 ร้อยละ (13.95) ร้อยละ (28.15) และร้อยละ (17.19) ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 204.23 ล้านบาท 382.13 ล้านบาท และ 321.58 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ ยังมีผลขาดทุนสุทธิ 60.55 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานซึ่งเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ บริษัทฯ สำหรับปี 2560 จึงไม่มีการจ่ายปันผล

16.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 283.05 ล้านบาท 486.57 ล้านบาท และ 422.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์รายการสำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 6.03 ล้านบาท 78.12 ล้านบาท และ 53.10 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยเงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทั้งในรูปบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ ซึ่งมีการเพิ่มขึ้น หรือลดลง ตามการบริหารการเงินในวันที่สิ้นสุดรอบบัญชีแต่ละงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารลดลงเนื่องจากนำไปจ่ายค่าก่อสร้างของสาขาใหม่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน และในปี 2560 จากการใช้จ่ายในบริษัทฯ เป็นการบริหารเงินสดปกติ

- ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนดังตารางข้างท้าย ตารางแสดงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	0.79	0.78	2.15
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1.97	2.14	0.96
ลูกหนี้อื่น ๆ	0.26	1.68	2.70
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ๆ สุทธิ	3.03	4.60	5.81

ตารางแสดงยอดลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ

หน่วย : ล้านบาท

ช่วงเวลา	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	0.30	0.34	0.23
อายุหนี้ไม่เกิน 1 เดือน	0.36	0.21	1.74
อายุหนี้ระหว่าง 1 – 3 เดือน	0.02	0.14	0.14
อายุหนี้ระหว่าง 3 – 6 เดือน	0.05	0.02	0.01
อายุหนี้ระหว่าง 6 – 12 เดือน	0.07	0.06	0.04
อายุหนี้มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	0.09	0.10	0.11
รวม	0.88	0.88	2.26
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.09)	(0.10)	(0.11)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	0.79	0.78	2.15

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า ลูกหนี้หมุนเวียน และลูกหนี้อื่น เท่ากับ 3.03 ล้านบาท 4.60 ล้านบาท และ 5.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 30 วัน นับจากวันที่มาใช้บริการ โดยสามารถคำนวณระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2558-2560 ได้เท่ากับ 3.65 วัน 4.10 วัน และ 4.85 วัน ตามลำดับ

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ และคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้เป็นเกณฑ์พิจารณาอายุหนี้ที่ค้างชำระ ลูกค้าการค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน บริษัทฯจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560 มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 0.09 ล้านบาท 0.10 ล้านบาท และ 0.11 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2558-2560 มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 0.09 ล้านบาท 0.10 ล้านบาท และ 0.11 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ฝ่ายบริหารเชื่อว่าได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558-2560 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 10.84 ล้านบาท 15.19 ล้านบาท และ 15.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าส่วนใหญ่คือ วัสดุทันตกรรม

ในปี 2559 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 4.35 ล้านบาท จากการสำรวจวัสดุทันตกรรม ยาเวชภัณฑ์ต่าง ๆ และวัสดุสิ้นเปลือง เพื่อให้เพียงพอต่อการให้บริการ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือลดลงเล็กน้อย จากปี 2559 คิดเป็นจำนวน 0.05 ล้านบาท

ในปี 2558-2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 30.86 เท่า 27.82 เท่า และ 25.75 เท่า ตามลำดับ ส่งผลให้มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 11.83 วัน 13.12 วัน และ 14.18 วัน ตามลำดับ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ตารางแสดงที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
ที่ดิน	38.21	38.21	38.21
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	5.58	17.19	16.26
เครื่องมือและอุปกรณ์ทันตกรรม	63.70	101.20	95.41
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	11.96	16.18	14.53
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำนักงาน	2.28	2.85	2.13
ยานพาหนะ	0.77	-	-
งานระหว่างก่อสร้าง	8.30	0.06	-
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	130.80	175.69	166.54

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558-2560 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 130.80 ล้านบาท 175.69 ล้านบาท และ 166.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อที่ดินเพื่อขยายสาขาให้บริการ เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของศูนย์ทันตกรรมแอลดีซี สาขามหาสารคาม และ สาขาอุบลราชธานี มีมูลค่า 27.50 ล้านบาท และมีงานระหว่างก่อสร้างของทั้ง 2 สาขา

ในปี 2559 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 44.89 ล้านบาท จากการซื้อเครื่องมือประกอบวิชาชีพของสาขาใหม่ และอาคารที่สร้างบนที่ดินของบริษัทฯ จำนวน 2 สาขา คือสาขามหาสารคาม และ สาขาอุบลราชธานี ที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 9.14 ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ของบริษัทฯ เต็มปีจากการซื้อเครื่องมือประกอบวิชาชีพ และได้มีการจำหน่ายรถยนต์ไปจำนวน 2 คัน

สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว

ตารางแสดงสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว	145.82	176.04	178.57
ค่าตัดจำหน่าย	(47.77)	(56.71)	(69.53)
สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว-สุทธิ	98.06	119.33	109.04

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558-2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว-สุทธิ เท่ากับ 98.06 ล้านบาท 119.33 ล้านบาท และ 109.04 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวส่วนใหญ่เป็นอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานระยะยาว

โดยในปี 2558 มีการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว จากอาคารบนพื้นที่เช่าของสาขาใหม่ที่สร้างเสร็จแล้ว จำนวน 3 สาขา คือ สาขา มุกดาหาร สาขานครพนม และ สาขานครราชสีมา และงานระหว่างก่อสร้างอาคารจำนวน 6 สาขา คือ สาขานครสวรรค์ สาขาเชียงราย สาขาเชียงใหม่ สาขานครศรีธรรมราช สาขาลำปาง และสาขาอุดรธานี

ในปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 21.27 ล้านบาท เนื่องจากการเช่าพื้นที่ การก่อสร้างอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารจากสาขาใหม่

ในปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 10.29 ล้านบาท เนื่องจากตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558-2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ เท่ากับ 1.24 ล้านบาท 1.96 ล้านบาท และ 1.73 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 0.72 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในซอฟต์แวร์เพิ่มจากสาขาใหม่

ในปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.24 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตามงวดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558-2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เท่ากับ 13.64 ล้านบาท 13.73 ล้านบาท และ 8.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง เท่ากับ 4.87 ล้านบาท เนื่องจากการทบทวนประมาณการผลการดำเนินงานใหม่ทำให้ใช้สิทธิขาดทุนสุทธิลดลง

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 78.82 ล้านบาท 104.44 ล้านบาท และ 100.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของหนี้สินรายการสำคัญดังนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 56.60 ล้านบาท 75.50 ล้านบาท และ 72.25 ล้านบาท ตามลำดับ

โดยในปี 2559 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 18.90 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน เนื่องจากซื้อเครื่องมือประกอบวิชาชีพสำหรับสาขาใหม่

และปี 2560 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง จาก ณ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 3.25 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน และ เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง

ในปี 2558-2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ เท่ากับ 5.52 เท่า 5.48 เท่า และ 5.28 เท่า ตามลำดับ ส่งผลให้ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 66.15 วัน 66.57 วัน และ 69.07 วัน ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ได้ทบทวนเครดิตจากเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยประมาณ 60-90 วัน ทำให้อยู่ในระดับค่อนข้างสูง เมื่อเทียบกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ส่งผลให้ ณ 31 ธันวาคม 2558-2560 บริษัทฯ มี Cash Cycle เท่ากับ -49.02 วัน -49.33 วัน และ 51.42 วัน ตามลำดับ

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ตารางแสดงหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2.42	5.80	7.64
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระเกิน 1 ปี	9.62	16.29	12.45
รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	12.03	22.09	20.09

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน เท่ากับ 12.03 ล้านบาท 22.09 ล้านบาท และ 20.09 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น จากเมื่อ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 10.05 ล้านบาท เนื่องจากการมีการทำสัญญาเช่าซื้อเครื่องมือประกอบวิชาชีพจำนวน 4 สาขา คือ สาขาอุบลราชธานี สาขาเชียงใหม่ สาขานครศรีธรรมราช และสาขารามคำแหง

ในปี 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลงจาก 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.99 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ค่างวดตามสัญญาเช่าการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558 - 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 204.23 ล้านบาท 382.13 ล้านบาท และ 321.58 ล้านบาท ตามลำดับ

ซึ่งในปี 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 177.90 จากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้น เพิ่มขึ้น จำนวน 50 ล้านบาท และ 209.50 ล้านบาท จากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ในอัตราส่วน 4 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ จำนวน 100.00 ล้านหุ้น ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง ครั้งที่ 1 จำนวน 50.00 ล้านหุ้น และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง ครั้งที่ 2 จำนวน 50.00 ล้านหุ้น รวม 200 ล้านหุ้น

ในปี 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 60.55 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน

สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2560 เท่ากับ 0.32 เท่า 1.88 เท่า และ 1.43 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่อง เกิดจากรายการสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งหากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2560 พบว่า มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปี 2558 แต่ลดลงจากปี 2559 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 -2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 19.90 ล้านบาท 152.90 ล้านบาท และ 114.05 ล้านบาท ตามลำดับ และหนี้สินหมุนเวียนรวม 62.78 ล้านบาท 81.30 ล้านบาท และ 79.90 ล้านบาทตามลำดับ

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว พบว่า บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560 เท่ากับ 1.24 เท่า 1.69 เท่า และ 0.14 เท่าตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงจากปี 2558 และ ปี 2559

กระแสเงินสด

ตารางแสดงกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน	(14.10)	(55.99)	(9.92)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(0.07)	(122.86)	(8.10)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	2.96	250.93	(6.99)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(11.20)	72.08	(25.01)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 ม.ค.	17.23	6.03	78.12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธ.ค.	6.03	78.12	53.10

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560 จำนวน 6.03 ล้านบาท 78.12 ล้านบาท และ 53.10 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการได้มาและการนำไปใช้ของกระแสเงินสด ดังนี้

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 14.10 ล้านบาท 55.99 ล้านบาท และ 9.92 ล้านบาท

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 0.07 ล้านบาท 122.86 ล้านบาท และ 8.10 ล้านบาท โดย

- ปี 2559 มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 122.86 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการนำเงินไปฝากประจำประเภท 4 เดือนกับธนาคารแห่งหนึ่ง จำนวน 55.00 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี นอกจากนี้เกิดจากการขยายสาขาใหม่ ทำให้รายการเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร 36.22 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้ค่าสินทรัพย์ 1.24 ล้านบาท จ่ายค่าสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว 30.22 ล้านบาท (ประกอบด้วย ค่าเช่าและเงินเปล่า, อาคารและงานระหว่างก่อสร้าง) และการจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 1.29 ล้านบาท

- ปี 2560 มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 8.10 ล้านบาท จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร 6.70 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้ค่าสินทรัพย์ 13.83 ล้านบาท และจ่ายค่าสินทรัพย์บนพื้นที่ระยะยาว 2.53 ล้านบาท

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 2.96 ล้านบาท 250.93 ล้านบาท และ (6.99) ล้านบาท โดย

- ปี 2559 มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 250.93 ล้านบาท โดยหลักมาจากการรับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน 259.50 ล้านบาท

- ปี 2560 มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 6.99 ล้านบาท จากการชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

16.3 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

การถูกฟ้องร้องจากผู้ให้บริการ

ปัจจุบัน ประชาชนรับทราบข้อมูลในเรื่องสิทธิของผู้ป่วยหรือผู้บริโภคเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับภาครัฐได้ออกกฎหมายเพื่อคุ้มครองและเอื้อประโยชน์ให้กับผู้ป่วยหรือผู้บริโภคมากขึ้น โดยอำนวยความสะดวกในการดำเนินคดีกับผู้ให้บริการสถานพยาบาลตลอดจนบุคลากรทางการแพทย์มากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัท มีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้องจากการให้บริการด้านการรักษาพยาบาลเพิ่มขึ้น หากมาตรฐานหรือผลการให้บริการทางทันตกรรมของบริษัท ไม่เป็นไปตามที่ผู้ให้บริการคาดหวัง

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการควบคุมและตรวจสอบคุณภาพการให้บริการ การคัดกรองทันตแพทย์และผู้ช่วยทันตแพทย์ รวมทั้งคำนึงถึงสิทธิของผู้ป่วย และได้พยายามเสริมสร้างมาตรฐานการให้บริการอย่างต่อเนื่องในส่วนของการเตรียมความพร้อมผู้รับบริการก่อนและหลังรับบริการ ขั้นตอนการตรวจรักษา โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการความปลอดภัยจากการให้บริการ ทางบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญในเรื่องมาตรฐานความสะอาดแบบ “ปลอดเชื้อ” เสมอมา นับแต่เริ่มก่อตั้ง จึงได้กำหนดมาตรฐานการป้องกันการติดเชื้อ ทั้งในเรื่องของการเลือกใช้วัสดุหรืออุปกรณ์แบบครั้งเดียวทิ้ง ระบบการฆ่าเชื้อในเครื่องมือแพทย์ที่นำมาใช้ซ้ำ รวมถึงการตรวจสอบประสิทธิภาพ “ปลอดเชื้อ” ทั้งทางกายภาพทางเคมี และทางชีวภาพ อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สามารถส่งมอบบริการที่คุ้มค่า ปลอดภัย ปลอดภัย เพื่อให้ผู้รับบริการมั่นใจได้ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้จัดทำนโยบายการบริหารความคาดหวังของผู้ใช้บริการ โดยมีการให้ผู้มาใช้บริการประเมินความพึงพอใจในการให้บริการ และรับฟังข้อเสนอแนะและข้อร้องเรียน ผ่านช่องทางการรับเรื่องร้องเรียนหลายช่องทาง เช่น ผ่านสาขาโดยตรง ผ่าน Call Center ผ่านสื่อ Social Media ต่างๆ เป็นต้น เพื่อให้ผู้รับบริการสามารถร้องเรียนหากผลการรักษาไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง บริษัทฯ จะดำเนินการตอบสนองต่อข้อร้องเรียนดังกล่าวทันที

การแข่งขันในธุรกิจการให้บริการด้านทันตกรรม

ปัจจุบัน การแข่งขันในธุรกิจการให้บริการด้านทันตกรรมในประเทศมีแนวโน้มสูงขึ้น จากการที่มีผู้ประกอบการรายใหม่เพิ่มขึ้น อีกทั้งการแข่งขันในด้านราคาและคุณภาพการให้บริการ รวมถึงความเชี่ยวชาญทางการแพทย์ของทันตแพทย์ผู้ประกอบการวิชาชีพ ประกอบกับการเปิดเสรีการค้าภายใต้ข้อตกลงของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC) จึงคาดว่าจะส่งผลให้เกิดการแข่งขันที่สูงขึ้นจากผู้ประกอบการรายใหม่จากกลุ่มประเทศอาเซียนที่ขยายธุรกิจด้านการให้บริการด้านทันตกรรมเข้ามาในประเทศไทย

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการควบคุมและตรวจสอบคุณภาพการให้บริการแก่ผู้มาใช้บริการ รวมถึงมีการจัดการส่งเสริมทางการตลาดให้เหมาะกับกลุ่มลูกค้าแต่ละประเภท ทั้งกลุ่มลูกค้าคนไทยและต่างชาติ โดยในปี 2560 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาจ้างที่ปรึกษาการตลาดจีนเพื่อวิเคราะห์ และทำการตลาดในกลุ่มลูกค้าชาวจีนที่พำนักในประเทศไทย และในประเทศจีน โดยมีช่องทางการติดต่อสอบถามประสานงานในการให้ข้อมูลและทำการตลาด online เฉพาะลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย นอกจากนี้บริษัทฯ ยังจัดให้มีช่องทางประชาสัมพันธ์ และมีการตอบข้อซักถามผ่านสื่อต่าง ๆ อาทิ ศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ (Call Center) และสื่อโซเชียลมีเดียต่าง ๆ เพื่อให้ข้อมูลกับผู้รับบริการและผู้สนใจทั่วไป โดยมีหลักสูตรการอบรมพนักงานผู้ดูแลสื่อต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อให้ข้อมูลที่ถูกต้องและรวดเร็วแก่ผู้ที่สนใจเข้ารับบริการ รวมทั้งพัฒนาการให้บริการให้เข้าถึงผู้รับบริการมากขึ้นโดยจัดหน้าที่พิเศษเสมือนที่ปรึกษาทางทันตกรรม ในการดูแลให้คำแนะนำกับผู้รับบริการและผู้สนใจอย่างละเอียดและใส่ใจ เพื่อประกอบการตัดสินใจอย่างถูกต้อง ด้วยความจริงจังและปรารถนาดี โดยมุ่งเน้นการทำโปรโมชั่น เนื่องจากได้ข้อสรุปจากการทำโปรโมชั่นในช่วงเวลาที่ผ่านมาก่อนหน้านี้แล้ว ว่าไม่ใช่

สิ่งที่ทำให้ลูกค้าและผู้สนใจรับบริการตัดสินใจทำฟัน ที่ผ่านมากลุ่มลูกค้าและผู้รับบริการตัดสินใจเข้ารับบริการจากความเชื่อถือเชื่อมั่นในความสามารถในการรักษาและการให้บริการโดยทันตแพทย์และพนักงาน

นอกจากนี้ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากนี้บริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายขยายเครือข่ายเพิ่ม เนื่องจากบริษัทฯ ได้ขยายเครือข่ายจนครบตามเป้าหมาย 11 สาขา และเพิ่งรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2560 บริษัทฯ จึงมีนโยบายและให้ความสำคัญในการดูแลลูกค้าลูกค้าและผู้สนใจรับบริการให้ดียิ่งขึ้น รวมทั้งสร้างการรับรู้ในตราสินค้าผ่านช่องทางต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นปรับภาพลักษณ์ให้โดดเด่นจดจำง่าย หรือการสื่อสารผ่านโซเชียลมีเดีย เพื่อเตรียมรับมือกับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและเพื่อรักษฐานลูกค้าของบริษัทฯ