

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

ประจำงวด	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปี 2558	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขทะเบียน 2982 จาก บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์ เนชั่นแนล จำกัด	ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ กิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะ กิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงาน เฉพาะกิจการและ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสด เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง การเงิน
ปี 2559	นายณพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จาก บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์ เนชั่นแนล จำกัด	ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ กิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะ กิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงาน เฉพาะกิจการและ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสด เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง การเงิน
ปี 2560	นายณพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จาก บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์ เนชั่นแนล จำกัด	ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ กิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะ กิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงาน เฉพาะกิจการและ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสด เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง การเงิน

13.2. ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	ณ 31 ธ.ค. 2558		ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8.27	3.57%	16.10	7.37%	59.85	10.82%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	13.82	5.97%	9.75	4.47%	14.94	2.70%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	7.83	3.38%	8.64	3.96%	12.70	2.30%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	29.91	12.93%	34.49	15.79%	87.50	15.82%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	0.90	0.39%	0.92	0.42%	0.93	0.17%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	135.67	58.65%	122.56	56.12%	395.42	71.48%
สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	49.44	21.37%	44.29	20.28%	52.30	9.45%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.95	1.27%	3.04	1.39%	2.86	0.52%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.01	1.74%	4.46	2.04%	5.55	1.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.44	3.65%	8.61	3.94%	8.63	1.56%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	201.40	87.07%	183.88	84.21%	465.69	84.18%
รวมสินทรัพย์	231.31	100.00%	218.37	100.00%	553.19	100.00%
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	10.00	4.32%	10.00	4.58%	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	35.85	15.50%	32.13	14.71%	35.58	6.43%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1.80	0.78%	1.58	0.72%	0.77	0.14%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	22.78	9.85%	13.80	6.32%	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3.81	1.65%	5.63	2.58%	5.03	0.91%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	74.23	32.09%	63.14	28.92%	41.38	7.48%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2.35	1.02%	0.77	0.35%	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	70.71	30.57%	46.13	21.13%	100.00	18.08%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.45	0.63%	2.00	0.91%	2.19	0.40%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	74.51	32.21%	48.90	22.39%	102.19	18.47%
รวมหนี้สิน	148.74	64.30%	112.04	51.31%	143.56	25.95%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	50.20	21.70%	75.00	34.35%	100.00	18.08%
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	-	-	265.37	47.97%
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	0.65	0.28%	2.70	1.23%	5.63	1.02%
ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร	6.16	2.66%	3.08	1.41%	13.07	2.36%
ส่วนต่างจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	25.54	11.04%	25.54	11.70%	25.54	4.62%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	82.56	35.69%	106.32	48.69%	409.62	74.05%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.01	0.00%	0.01	0.00%	0.01	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	82.57	35.70%	106.33	48.69%	409.62	74.05%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	231.31	100.00%	218.37	100.00%	553.19	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการบริการ	411.92	98.41%	438.70	98.25%	458.04	97.83%
รายได้จากการขาย	2.77	0.66%	2.64	0.59%	1.59	0.34%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	414.68	99.08%	441.34	98.84%	459.63	98.17%
ต้นทุนขายและบริการ	(277.70)	(66.35%)	(278.48)	(62.37%)	(291.19)	(62.19%)
กำไรขั้นต้น	136.98	32.73%	162.86	36.47%	168.44	35.98%
รายได้อื่น	3.87	0.92%	5.18	1.16%	8.57	1.83%
รวมรายได้	418.56	100.00%	446.52	100.00%	468.19	100.00%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	140.85	33.65%	168.04	37.63%	177.00	37.81%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(30.35)	(7.25%)	(26.28)	(5.89%)	(31.87)	(6.81%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(88.23)	(21.08%)	(83.82)	(18.77%)	(88.95)	(19.00%)
ต้นทุนทางการเงิน	(6.09)	(1.45%)	(4.73)	(1.06%)	(1.00)	(0.21%)
รวมค่าใช้จ่าย	(124.67)	(29.79%)	(114.84)	(25.72%)	(121.82)	(26.02%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	16.18	3.87%	53.20	11.91%	55.18	11.79%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3.88)	(0.93%)	(10.68)	(2.39%)	(9.07)	(1.94%)
กำไรสำหรับปี	12.31	2.94%	42.52	9.52%	46.11	9.85%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของ ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	-	-	-	-	0.05	0.01%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	12.31	2.94%	42.52	9.52%	46.16	9.86%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	12.30	2.94%	42.52	9.52%	46.11	9.85%
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) ⁽¹⁾	0.20		0.32		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	62,292,603		133,222,951		188,082,192	

หมายเหตุ: (1) คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท/หุ้น

งบกระแสเงินสดรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	16.18	53.20	55.18
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	37.47	31.87	31.64
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.65)	(0.98)	(2.90)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(0.17)	-	-
(โอนกลับ) หนี้สงสัยจะสูญ	-	(0.29)	0.01
หนี้สูญ	0.33	0.42	(0.00)
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน	1.39	-	-
ค่าใช้จ่ายภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.71	0.54	0.27
รายได้เงินปันผล	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(0.08)	(0.09)	(1.70)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6.06	4.73	1.00
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	61.25	89.41	83.52
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1.71)	3.38	(1.99)
สินค้าคงเหลือ	11.11	(0.81)	(4.07)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(3.27)	(0.08)	0.05
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(47.44)	(3.72)	3.46
เงินสดรับจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี	19.94	88.18	80.97
ดอกเบี้ยรับ	0.08	0.09	1.70
จ่ายดอกเบี้ย	(6.06)	(4.73)	(1.00)
จ่ายภาษีเงินได้	(5.95)	(9.40)	(10.87)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	8.00	74.13	70.79
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	(0.90)	(0.02)	(0.01)
เงินสดรับคืนจากเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	45.80	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(39.60)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.72	3.61	6.13
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(45.23)	(7.70)	(292.87)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า	(23.88)	(7.63)	(25.71)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.92)	(0.44)	(0.20)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	19.90	-	-
เงินสดรับจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นเงินเชื่อ	1.00	-	-
เงินปันผลรับ	-	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(44.12)	(12.18)	(312.65)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(10.15)	-	(10.00)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2.83	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(8.72)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	45.00	-	100.00
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(20.94)	(33.56)	(59.94)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(2.11)	(1.80)	(1.58)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	40.20	24.80	25.00
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ (ส่วนเกินทุน)	-	-	265.37
เงินปันผลที่จ่ายให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.00)	(0.00)	(0.01)
เงินปันผลจ่าย	(5.02)	(43.56)	(33.23)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	41.08	(54.12)	285.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4.96	7.83	43.75
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	3.36	8.27	16.10
หัก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเหลือในบริษัทย่อย ณ วันเปลี่ยนสถานะ	(0.05)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	8.27	16.10	59.85

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	งบตรวจสอบ		
		ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.40	0.55	2.11
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.12	0.26	1.46
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.08	1.08	1.35
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	429.59	920.02	932.18
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	0.84	0.39	0.39
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	20.75	33.83	27.29
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	17.35	10.64	13.19
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	16.08	22.93	21.18
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	22.39	15.70	16.99
Cash Cycle	วัน	(4.20)	(4.67)	(3.42)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	33.03	36.90	36.65
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	4.44	11.95	10.36
อัตรากำไรอื่น	%	0.92	1.16	1.83
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	43.45	140.53	148.66
อัตรากำไรสุทธิ	%	2.94	9.52	9.85
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	20.54	45.02	17.87
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5.61	18.91	11.95
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	28.93	41.57	25.06
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.91	1.99	1.21
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.80	1.05	0.35
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	3.29	18.65	82.32
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.05	0.78	0.17
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	40.82	102.45	72.08

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1. ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยประกอบธุรกิจให้บริการทางทันตกรรมแบบครบวงจรด้วยเทคโนโลยีและวัสดุอุปกรณ์ที่ทันสมัย ให้บริการทางทันตกรรมโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ มีมาตรฐานการรักษาในระดับสูง และมุ่งเน้นการเอาใจใส่ต่อผู้เข้ารับบริการ ในรูปแบบศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรม ซึ่งผู้ก่อตั้ง (นายพรศักดิ์ ตันตาปกุล) ได้เริ่มประกอบธุรกิจให้บริการทางทันตกรรมตั้งแต่ปี 2548 โดยแบ่งประเภทการให้บริการหรือการรักษาเป็นดังนี้

1. ทันตกรรมแบบทั่วไป (Dental Diagnosis & General Dentistry)
2. ทันตกรรมรากฟันเทียม (Dental Implants)
3. ทันตกรรมเพื่อความงาม (Cosmetic Dentistry)
4. การรักษารากฟัน (Endodontic Dentistry)
5. ศัลยกรรมช่องปาก (Oral Surgery)
6. การรักษาโรคเหงือก (Periodontic Dentistry)
7. ทันตกรรมประดิษฐ์ (Prosthodontic Dentistry)
8. ทันตกรรมจัดฟัน (Orthodontic Dentistry)

โดย งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้รวมเอาผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยจำนวน 3 บริษัทเข้ามาด้วย ซึ่งบริษัทย่อย 3 บริษัทดังกล่าวดำเนินธุรกิจดังต่อไปนี้

1. BIDD - ประกอบธุรกิจให้บริการด้านทันตกรรมครบวงจร ปัจจุบัน BIDD มี 1 สาขา คือ ศูนย์ทันตกรรมบางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล (Bangkok International Dental Center, "BIDD") ตั้งอยู่บนถนนรัชดาภิเษก
2. BIDDH - จัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจโรงพยาบาลทันตกรรมที่ให้บริการด้านทันตกรรมโดยเป็นสถานพยาบาลที่สามารถรับผู้ป่วยไว้ค้างคืน ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างโรงพยาบาล คาดว่าจะแล้วเสร็จและเริ่มเปิดให้บริการได้ภายในต้นปี 2562
3. DAT - ประกอบธุรกิจให้บริการงานแล็บทางทันตกรรม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมภายในกลุ่มบริษัท เป็นหลัก

ในปี 2558 – 2560 งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม เท่ากับ 418.56 ล้านบาท 446.52 ล้านบาท และ 468.19 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.68 ในปี 2559 และร้อยละ 4.85 ในปี 2560 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2559 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการในสาขาภูมิศาสตร์ ชิกเนเจอร์ สาขาเซนท์รัล เวสต์เกต และสาขาเซนท์รัลเฟสดีวัล อีสต์วิลล์ เนื่องจากสาขาดังกล่าวได้เปิดดำเนินการเต็มปีเป็นปีแรก ประกอบกับในปีดังกล่าวบริษัทฯ ได้ขยายสาขาเพิ่มอีก 1 สาขา คือ สาขาเซนท์รัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ส่วนการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจากมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการในสาขापิ่นเกล้า เนื่องจากสาขาดังกล่าวได้เปิดดำเนินการเต็มปีเป็นปีแรก ประกอบกับในปีดังกล่าวบริษัทฯ ได้ขยายสาขาเพิ่มจำนวน 1 สาขา คือ สาขาเอ็มควอเทียร์ โดยตลอดปี 2560 ที่ผ่านมา บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการทำการตลาดแบบ

ออนไลน์เพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ สาขาที่มีลูกค้าชาวต่างชาติเป็นจำนวนมาก คือ BIDD สาขาภูเก็ต เดนทัล ชิกเนเจอร์ และสาขาภูเก็ต สไมล์ ชิกเนเจอร์

หากพิจารณาจากผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2558 – 2560 จะพบว่ากำไรสุทธิ เท่ากับ 12.31 ล้านบาท 42.52 ล้านบาท และ 46.11 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 245.55 ในปี 2559 และอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.44 ในปี 2560 โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2559 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการบริหารจัดการต้นทุนให้มีความรัดกุมมากขึ้น ซึ่งประกอบด้วย การบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุใช้ไปด้วยการลดจำนวนสินค้าเสื่อมสภาพเนื่องจากใช้ไม่หมด รวมถึงมีการรวมยอดสั่งซื้อวัตถุดิบและวัสดุทันตกรรมของกลุ่มบริษัทจึงสามารถเจรจาต่อรองกับบริษัทคู่ค้าได้ดีขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาโดยเปลี่ยนอายุการใช้งานของเครื่องมือและอุปกรณ์ทันตกรรม จากเดิม 5 ปี เป็น 10 ปี และส่วนปรับปรุงอาคาร จากเดิม 3 ปี เป็น 9 ปี เป็นต้น และการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นดังที่กล่าวไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการบริหารจัดการต้นทุนอย่างรัดกุม ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเทียบกับรายได้จากการขายและบริการอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน

ปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสาขาให้บริการด้านทันตกรรม ทั้งหมดจำนวน 13 สาขา โดยเป็นศูนย์ทันตกรรมจำนวน 2 สาขา และคลินิกทันตกรรมจำนวน 11 สาขา ดังต่อไปนี้

สาขา	แบรนด์	วันที่เปิดสาขา
ศูนย์ทันตกรรม		
1. บางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล เดนทัล เซ็นเตอร์	BIDD	ปี 2549
2. สาขารัชดาภิเษก	สไมล์ ชิกเนเจอร์	เดือน พ.ย. ปี 2556
คลินิกทันตกรรม		
1. สาขาพหลโยธิน	สไมล์ ชิกเนเจอร์	ปี 2548
2. สาขาสยามสแควร์	สไมล์ ชิกเนเจอร์	ปี 2549
3. สาขาสยามพารากอน	เดนทัล ชิกเนเจอร์	เดือน พ.ค. ปี 2555
4. สาขารามอินทรา	สไมล์ ชิกเนเจอร์	เดือน พ.ย. ปี 2556
5. สาขาซีคอนสแควร์ ⁽¹⁾	สไมล์ ชิกเนเจอร์	เดือน ม.ค. ปี 2557
6. สาขาภูเก็ต	เดนทัล ชิกเนเจอร์	เดือน ก.ย. ปี 2557
7. สาขาภูเก็ต	สไมล์ ชิกเนเจอร์	เดือน พ.ค. ปี 2558
8. สาขาเซ็นทรัล เวสต์เกต	สไมล์ ชิกเนเจอร์	เดือน ส.ค. ปี 2558
9. สาขาเซ็นทรัลเฟสติวัล อีสต์วิลล์	เดนทัล ชิกเนเจอร์	เดือน พ.ย. ปี 2558
10. สาขาเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า	สไมล์ ชิกเนเจอร์	เดือน ก.พ. ปี 2559
11. สาขาเอ็มควอเทียร์	เดนทัล ชิกเนเจอร์	เดือน ส.ค. ปี 2560

หมายเหตุ: (1) สาขาซีคอนสแควร์ มีการย้ายพื้นที่เช่าโดยยังคงอยู่ภายในศูนย์การค้าซีคอนสแควร์ชั้นเดิม เนื่องจากทางศูนย์การค้าซีคอนสแควร์ (ผู้ให้เช่า) มีความประสงค์ที่จะขอคืนพื้นที่เช่าเดิมเพื่อปรับปรุงเป็นพื้นที่ส่วนอาคารจอดรถของศูนย์การค้า

14.2. ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย รายได้จากการบริการ รายได้จากการขาย และรายได้อื่น โดยรายได้จากการบริการเป็นรายได้จากการให้บริการทางทันตกรรม รายได้จากการขายเป็นรายได้ที่เกิดจากการขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางทันตกรรม อาทิเช่น แปรงสีฟัน น้ำยาบ้วนปาก ยาแก้ปวด และรายได้อื่น ได้แก่ รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

ตารางแสดงรายได้

	งบการเงินสิ้นสุด 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	(ลบ.)	(%)	(ลบ.)	(%)	(ลบ.)	(%)
รายได้จากการบริการ	411.92	98.41	438.70	98.25	458.04	97.83
รายได้จากการขาย	2.77	0.66	2.64	0.59	1.58	0.34
รายได้อื่น	3.87	0.92	5.18	1.16	8.57	1.83
รวมรายได้	418.56	100.00	446.52	100.00	468.19	100.00

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม เท่ากับ 418.56 ล้านบาท 446.52 ล้านบาท และ 468.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.68 ในปี 2559 และร้อยละ 4.86 ในปี 2560 ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คือ รายได้จากการบริการ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2559 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการใน สาขาภูเก็ต สไมล์ ชิกเนเจอร์ สาขาเซ็นทรัล เวสต์เกต และสาขาเซ็นทรัลเฟสติวัล อีสต์วิลล์ เนื่องจากสาขาดังกล่าวได้เปิดดำเนินการเต็มปีเป็นปีแรกประกอบกับในปี 2559 ได้รวมรายได้จากการบริการของสาขาเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ซึ่งเปิดดำเนินการในช่วงต้นปี 2559 ไว้ด้วย และการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการในสาขापิ่นเกล้า เนื่องจากสาขาดังกล่าวได้เปิดดำเนินการเต็มปีเป็นปีแรก ประกอบกับในปีดังกล่าวบริษัทฯ ได้ขยายสาขาเพิ่มจำนวน 1 สาขา คือ สาขาเอ็มควอเทียร์ โดยตลอดปี 2560 ที่ผ่านมา บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการทำการตลาดแบบออนไลน์เพิ่มมากขึ้น

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าตอบแทนทันตแพทย์ ต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุทั่วไป ค่าแล็บทันตกรรม เงินเดือนพนักงานสาขา ค่าเสื่อมราคา สิทธิการเช่าตัดบัญชี ค่าเช่าและค่าบริการสาขา และต้นทุนอื่นๆ

ตารางแสดงต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

	งบการเงินสิ้นสุด 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	(ลบ.)	(%) ⁽¹⁾	(ลบ.)	(%) ⁽¹⁾	(ลบ.)	(%) ⁽¹⁾
ค่าตอบแทนทันตแพทย์	150.61	36.32	156.33	35.42	160.49	34.92
ต้นทุนวัสดุและวัสดุทั่วไป	57.06	13.76	49.10	11.12	52.22	11.36
ค่าเล่าทันตกรรม	32.71	7.89	35.75	8.10	37.57	8.17
เงินเดือนพนักงานสาขา	19.27	4.65	20.72	4.70	23.44	5.10
ค่าเสื่อมราคา	10.27	2.48	6.46	1.46	6.87	1.49
สิทธิการเช่าตึก	4.80	1.16	4.32	0.98	4.81	1.05
ค่าเช่าและค่าบริการสาขา	1.86	0.45	5.17	1.17	5.06	1.10
อื่นๆ	1.13	0.27	0.62	0.14	0.73	0.16
รวมต้นทุนขายและบริการ	277.70	66.97	278.48	63.10	291.19	63.35

หมายเหตุ: (1) ร้อยละที่คำนวณได้ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการของบริษัท และบริษัทย่อย

ในปี 2558 – 2560 บริษัท และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการรวม เท่ากับ 277.70 ล้านบาท 278.48 ล้านบาท และ 291.19 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ได้เท่ากับ ร้อยละ 66.97 ร้อยละ 63.10 และร้อยละ 63.35 ตามลำดับ ซึ่งต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการหลักของบริษัท และบริษัทย่อย คือ ค่าตอบแทนทันตแพทย์ โดยอัตราส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเทียบกับรายได้จากการขายและบริการของปี 2559 ลดลงจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุมาจากบริษัท และบริษัทย่อยมีการบริหารจัดการต้นทุนให้มีความรัดกุมมากขึ้น ซึ่งประกอบด้วย การบริหารจัดการต้นทุนวัสดุและวัสดุทั่วไปด้วยการลดจำนวนสินค้าเสื่อมสภาพเนื่องจากใช้ไม่หมด รวมถึงมีการรวมยอดสั่งซื้อวัสดุและวัสดุทันตกรรมของกลุ่มบริษัทจึงสามารถเจรจาต่อรองกับบริษัทคู่ค้าได้ดีขึ้น นอกจากนี้ บริษัท และบริษัทย่อยได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาโดยเปลี่ยนอายุการใช้งานของเครื่องมือและอุปกรณ์ทันตกรรม จากเดิม 5 ปี เป็น 10 ปี และส่วนปรับปรุงอาคาร จากเดิม 3 ปี เป็น 9 ปี เป็นต้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาดังกล่าวส่งผลให้ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการลดลงประมาณร้อยละ 1 สำหรับปี 2560 อัตราส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเทียบกับรายได้จากการขายและบริการอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปี 2559

ทั้งนี้ DAT ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการงานแล็บทางทันตกรรม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมภายในกลุ่มบริษัท เป็นหลัก ได้เริ่มเปิดดำเนินการในปี 2558 เป็นต้นมา โดยบริษัท และบริษัทย่อยมีสัดส่วนการใช้บริการงานแล็บทันตกรรมของ DAT เมื่อเทียบกับการใช้บริการงานแล็บทันตกรรมทั้งหมดในปี 2558 - 2560 เท่ากับร้อยละ 3.44 ร้อยละ 8.36 และร้อยละ 10.00 ตามลำดับ ทั้งนี้ DAT คิดค่าบริการงานแล็บทางทันตกรรมระหว่างกลุ่มบริษัท เท่ากับการคิดค่าบริการกับบุคคลภายนอก

กำไรขั้นต้น

ในปี 2558 – 2560 บริษัท และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 136.98 ล้านบาท 162.86 ล้านบาท และ 168.44 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ได้เท่ากับ ร้อยละ 33.03 ร้อยละ 36.90 และร้อยละ 36.65 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัท และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มี

สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการต้นทุนให้มีความรัดกุมมากขึ้นประกอบกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคา ดังที่กล่าวไว้ในข้างต้น สำหรับในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปี 2559

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานตำแหน่ง Customer service ค่าโฆษณา และค่านายหน้า เป็นต้น โดยในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 30.35 ล้านบาท 26.28 ล้านบาท และ 31.87 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ได้เท่ากับ ร้อยละ 7.32 ร้อยละ 5.96 และร้อยละ 6.93 ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คือ เงินเดือนพนักงานตำแหน่ง Customer service ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเทียบกับรายได้จากการขายและบริการในปี 2559 ลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากในระหว่างปีบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่ได้มีจำนวนพนักงาน Customer service ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการมีค่าใช้จ่ายโฆษณาที่ลดลง ในขณะที่มีรายได้จากการขายและให้บริการเพิ่มสูงขึ้นจากสาเหตุที่ได้กล่าวไปข้างต้น อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเทียบกับรายได้จากการขายและบริการในปี 2560 เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากในระหว่างปีดังกล่าวโดยรวมแล้วมีจำนวนพนักงานตำแหน่ง Customer service เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการทำโฆษณาและประชาสัมพันธ์ผ่านการตลาดออนไลน์ที่มากขึ้น เพื่อให้แบรนด์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นที่รู้จักของกลุ่มลูกค้า และรองรับการขยายสาขาที่มากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าเสื่อมราคา สิทธิการเช่า ตั๋วโดยสาร ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าสาธารณูปโภค และค่าเช่าและค่าบริการสำนักงาน เป็นต้น โดยในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 88.23 ล้านบาท 83.82 ล้านบาท และ 88.95 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ได้เท่ากับ ร้อยละ 21.28 ร้อยละ 18.99 และร้อยละ 19.35 ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คือ เงินเดือนพนักงาน ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเทียบกับรายได้จากการขายและบริการของปี 2559 ลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวนพนักงานที่ลดลง ในขณะที่มีรายได้จากการขายและให้บริการเพิ่มสูงขึ้น สำหรับในปี 2560 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเทียบกับรายได้จากการขายและบริการอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปี 2559

กำไรจากการดำเนินงาน

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ 18.40 ล้านบาท 52.75 ล้านบาท และ 47.62 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน ได้เท่ากับ ร้อยละ 4.44 ร้อยละ 11.95 และร้อยละ 10.36 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการดังที่กล่าวไว้ในข้างต้น และอัตราส่วนกำไร

จากการดำเนินงานในปี 2560 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2559 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานตำแหน่ง Customer service ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการทำโฆษณาและประชาสัมพันธ์ผ่านทางตลาดออนไลน์ที่มากขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 6.09 ล้านบาท 4.73 ล้านบาท และ 1.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 ต้นทุนทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงลดลงเท่ากับ 1.36 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามสัญญาเงินกู้ และในปี 2560 ต้นทุนทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 3.73 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่คงค้างอยู่ ณ สิ้นปี 2559 ทั้งหมด ภายหลังได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน

กำไรสุทธิ

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 12.31 ล้านบาท 42.52 ล้านบาท และ 46.11 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิ ได้เท่ากับ ร้อยละ 2.94 ร้อยละ 9.52 และร้อยละ 9.85 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนกำไรสุทธิของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ เนื่องจากการบริหารจัดการต้นทุนให้มีความรัดกุมมากขึ้นประกอบกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคา ดังที่กล่าวไว้ในข้างต้น สำหรับอัตราส่วนกำไรสุทธิในปี 2560 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นดังที่กล่าวไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการบริหารจัดการต้นทุนอย่างรัดกุม ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเทียบกับรายได้จากการขายและบริการอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 20.54 ร้อยละ 45.02 และร้อยละ 17.87 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่าบริษัทฯ จะมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 24.80 ล้านบาท ในช่วงดังกล่าวก็ตาม อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 อย่างมีนัยสำคัญ มีสาเหตุหลักมาจากในปี 2560 บริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวน 25.00 ล้านบาท และ 265.37 ล้านบาท ตามลำดับ จากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ส่งผลให้บริษัทฯ มีฐานของส่วนของผู้ถือหุ้นที่ใหญ่ขึ้นถึงแม้ว่าในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อย จะมีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นลดลงในปีดังกล่าว

14.3. ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า โดย ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 231.31 ล้านบาท 218.37 ล้านบาท และ 553.19 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 12.95 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า เนื่องมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 334.82 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายที่ล่วงหน้าครบ 1 ปี ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และลูกหนี้อื่นๆ

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	0.43	0.24	0.73
สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ครบ 1 ปี	8.58	8.14	11.35
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	0.78	0.97	1.02
ลูกหนี้อื่นๆ	4.03	0.41	1.84
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	13.82	9.75	14.94

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
ภายในกำหนดเวลาชำระหนี้	0.07	0.13	0.10
เกินกว่ากำหนดเวลาชำระหนี้:			
อายุระหว่าง 1 - 90 วัน	0.26	0.06	0.54
อายุระหว่าง 91 - 180 วัน	0.06	0.04	0.04
อายุระหว่าง 181 - 360 วัน	0.13	0.01	0.05
เกินกว่า 360 วัน	0.20	-	0.01
รวม	0.65	0.11	0.64
รวมลูกหนี้การค้า	0.72	0.24	0.74

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
ค่าเผ่อนึ่งสงสัยจะสูญ	(0.29)	(0.00)	(0.01)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	0.43	0.24	0.73

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 13.82 ล้านบาท 9.75 ล้านบาท และ 14.94 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 5.97 ร้อยละ 4.47 และ ร้อยละ 2.70 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น คือ สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายที่ล่วงหน้าครบ 1 ปี

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าภายในกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากการที่ลูกค้าชำระค่าบริการด้วยบัตรเครดิตทั้งสิ้น ซึ่งบริษัทบัตรเครดิตจะชำระเงินให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย ภายใน 1 – 3 วันถัดจากวันที่ลูกค้าได้ชำระค่าบริการ ขึ้นกับนโยบายของแต่ละบริษัท และในส่วนของลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากกรณีที่ลูกค้ามารับการรักษาซึ่งมีการนัดทำการรักษาในครั้งต่อไป และไม่สะดวกในการจ่ายชำระเงินค่ารักษาในงวดนี้ อาทิเช่น การเตรียมเงินค่ารักษามาไม่เพียงพอ หรือการรูดบัตรเครดิตไม่ผ่าน เป็นต้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยอาจพิจารณาให้มีการค้างชำระได้โดยจะเรียกเก็บเงินค่ารักษาดังกล่าวในการรักษาครั้งถัดไป ทั้งนี้ ยังมีกรณีที่ลูกค้าเข้ามารับการรักษามาก่อนนัด (เป็นการรักษาเพียงครั้งเดียว อาทิเช่น การอุดฟัน การถอนฟัน) หรือเป็นลูกค้าที่มารับการรักษามาก่อนนัดทำการรักษาในครั้งต่อไป แล้วแจ้งว่าไม่สามารถชำระค่าบริการได้หรือแจ้งว่าไม่พอใจการให้บริการ นอกจากนั้นยังมีบางกรณีที่คนไข้ไม่ยินยอมที่จะชำระค่า Sterilize เครื่องมือทันตแพทย์ เนื่องจากมีความเห็นว่าไม่ได้เป็นการรักษา ซึ่งค่า Sterilize เครื่องมือดังกล่าวจะมีมูลค่าประมาณ 100 – 150 บาทต่อครั้งโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขั้นตอนการบริหารติดตามลูกหนี้ที่ค้างชำระ ดังนี้

- เจ้าหน้าที่สาขาจะโทรติดตามคนไข้ที่ค้างชำระตามที่ได้นัดหมายหรือที่กำหนดไว้ในใบแจ้งหนี้หรือ Promissory note
- กรณีที่การรักษายังไม่แล้วเสร็จและมียอดค้างชำระ เจ้าหน้าที่สาขาจะโทรนัดหมายวันรักษาและแจ้งเรียกเก็บเงินที่ค้างชำระ
- กรณีที่ลูกค้าค้างชำระเกิน 60 วันแต่ไม่เกิน 90 วัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะส่งจดหมายติดตามทวงถามฉบับแรก
- กรณีที่ลูกค้าค้างชำระเกิน 90 วันแต่ไม่เกิน 180 วัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะส่งจดหมายติดตามทวงถามฉบับที่สอง

ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า เท่ากับ 0.43 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาอายุของลูกหนี้การค้าจากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า พบว่าลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.53 ของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนึ่งสงสัยจะสูญ อย่างไรก็ตาม มูลค่าลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้มีเพียง 0.65 ล้านบาท และได้มีการ

ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ 0.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.46 ของลูกหนี้การค้าส่วนที่เกินกว่ากำหนดเวลาชำระหนี้

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า เท่ากับ 0.24 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาอายุของลูกหนี้การค้าจากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า พบว่าลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นลูกหนี้การค้าภายในกำหนดเวลาชำระหนี้ ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่เกิดจากการที่ลูกค้าชำระค่าบริการด้วยบัตรเครดิตทั้งสิ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.31 ของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยมีมูลค่าเท่ากับ 0.13 ล้านบาท ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.69 ของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ มีมูลค่าเท่ากับ 0.11 ล้านบาท และได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ประมาณ 1,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 0.88 ของลูกหนี้การค้าส่วนที่เกินกว่ากำหนดเวลาชำระหนี้ นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ตัดจำหน่ายลูกหนี้ส่วนที่คาดว่าจะไม่สามารถเรียกชำระได้เป็นหนี้สูญในระหว่างปี 2559 มูลค่าเท่ากับ 0.42 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า เท่ากับ 0.73 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาอายุของลูกหนี้การค้าจากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า พบว่าลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.96 ของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อย่างไรก็ตาม มูลค่าลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้มีเพียง 0.64 ล้านบาท และได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ 0.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.56 ของลูกหนี้การค้าส่วนที่เกินกว่ากำหนดเวลาชำระหนี้

ในการตั้งประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ฝ่ายบริหารจะประมาณการตามจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้ โดยประเมินจากข้อบ่งชี้ต่างๆ ดังนี้

- ลูกค้างปฏิเสธการจ่ายเงิน เนื่องจากไม่พอใจผลการรักษา หรือสาเหตุอื่นๆ ที่ทำให้คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้แน่นอน
- ลูกค้างผิดนัดชำระตามสัญญาการผ่อนผันการชำระเงิน
- ลูกค้างที่ไม่สามารถติดต่อได้ ตามข้อมูลที่ได้รับแจ้งเพื่อลงทะเบียนแฟ้มประวัติ
- ลูกค้างที่ผิดนัดหมายการรักษา และมียอดค้างชำระ
- ลูกค้างชาวต่างชาติ ที่ไม่สามารถจ่ายค่ารักษาได้หมดในคราวเดียว และไม่มีการรักษาต่อ

โดยจะทำการตั้งประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และบันทึกรายการทางบัญชีในทุกวันสิ้นงวดของการปิดบัญชี และในกรณีที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย เห็นว่ามูลหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 365 วัน ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน จะจัดทำรายงานเสนอต่อผู้บริหารในการอนุมัติให้ทำการตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า เท่ากับ 429.59 เท่า 920.02 เท่า และ 932.18 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 0.84 วัน 0.39 วัน และ 0.39 วัน ตามลำดับ

เนื่องจาก ธุรกิจให้บริการทางทันตกรรม ลูกค้าหรือคนไข้จะชำระค่าบริการเป็นเงินสดหรือบัตรเครดิต ซึ่งไม่มีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้า จึงส่งผลให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยข้างต้นมีค่าไม่เกิน 1 วัน

สินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย วัสดุทันตกรรม ยาและเวชภัณฑ์ และอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองทั่วไป

ตารางแสดงสินค้ำคงเหลือ

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
วัสดุทันตกรรม	6.67	6.91	8.18
ยาและเวชภัณฑ์	0.97	1.09	1.67
อุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองทั่วไป	0.18	0.23	0.24
ค่าลดทันทันตกรรมรอตัดบัญชี	-	0.41	2.61
รวมสินค้ำคงเหลือ	7.83	8.64	12.70

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้ำคงเหลือ เท่ากับ 7.83 ล้านบาท 8.64 ล้านบาท และ 12.70 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 3.38 ร้อยละ 3.96 และร้อยละ 2.30 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในสินค้ำคงเหลือ คือ วัสดุทันตกรรม

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้ำคงเหลือใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปี 2558

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้ำคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 4.06 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทฯ ได้ขยายสาขาเพิ่มจำนวน 1 สาขา คือ สาขาเอ็มควอเทียร์ รวมทั้งมีการเพิ่มปริมาณสินค้ำคงคลังเพื่อให้เพียงพอ / ทันทต่อปริมาณการให้บริการที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้ำคงเหลือ เนื่องจากโดยทั่วไปแล้วบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะมีการบริหารจัดการสินค้ำคงคลัง โดยกระจายไปยังสาขาที่มีความต้องการใช้สินค้ำคงคลังแต่ละประเภทอยู่เสมอ และในกรณีที่สินค้ำคงคลังใกล้หมดอายุการใช้งาน บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถนำสินค้ำคงคลังที่ใกล้หมดอายุการใช้งานแล้วไปเปลี่ยนคืนกับทางบริษัทผู้ค้าได้ตามเงื่อนไขที่บริษัทผู้ค้ากำหนดไว้ จึงส่งผลให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้ำคงเหลือ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการตรวจพบสินค้ำคงคลังที่หมดอายุการใช้งานแล้วในภายหลัง บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะรับรู้เป็นขาดทุนจากการด้อยค่าสินค้ำคงเหลือ

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือ เท่ากับ 20.75 เท่า 33.83 เท่า และ 27.29 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาขายสินค้ำเฉลี่ยที่ 17.35 วัน 10.64 วัน และ 13.19 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือลดลงจากปี 2559

เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายสาขาเพิ่มเติม รวมทั้งมีการเพิ่มปริมาณสินค้าคงคลังเพื่อให้เพียงพอ / ทันต่อปริมาณการให้บริการที่เพิ่มขึ้น ตามที่กล่าวไว้ในวรรคก่อน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า อุปกรณ์ทันตกรรม อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง

ตารางแสดงที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
ที่ดิน	30.95	30.95	312.23
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	53.64	50.39	43.70
อุปกรณ์ทันตกรรม	26.40	25.93	28.64
อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	16.44	10.11	6.91
ยานพาหนะ	7.64	5.16	3.94
งานระหว่างก่อสร้าง	0.59	0.01	-
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	135.67	122.56	395.42

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 135.67 ล้านบาท 122.56 ล้านบาท และ 395.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 58.65 ร้อยละ 56.12 และร้อยละ 71.48 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คือ ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 13.11 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ทั้งนี้ ในงวดดังกล่าวบริษัทฯ มีการขยายสาขาเพิ่มเติมอีกจำนวน 1 สาขา คือ สาขาเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จ่ายเงินลงทุนส่วนใหญ่สำหรับการขยายสาขาดังกล่าวไปแล้วในปี 2558

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 272.86 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าว บริษัทย่อยมีการซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ประกอบกับ บริษัทฯ มีการขยายสาขาเพิ่มเติมอีกจำนวน 1 สาขา คือ สาขาเอ็มควอเทียร์

สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า เป็นสิทธิการเช่าและค่าเช่าที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายล่วงหน้าเพื่อเช่าที่ดินและอาคารในระยะยาว เพื่อใช้เป็นศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมของกลุ่มบริษัท

ตารางแสดงสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(อ.บ.)	(อ.บ.)	(อ.บ.)
ราคาตามบัญชีต้นปี	48.69	58.02	52.43
จ่ายสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	23.88	7.63	25.71
ตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	(14.55)	(13.22)	(14.49)
รวมสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	58.02	52.43	63.65
หัก สิทธิการเช่า&ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ครบ 1 ปี	(8.58)	(8.14)	(11.35)
สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า – สุทธิ	49.44	44.29	52.30

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าสุทธิ เท่ากับ 49.44 ล้านบาท 44.29 ล้านบาท และ 52.30 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 21.37 ร้อยละ 20.28 และร้อยละ 9.45 ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าหลักเป็นส่วนของ ศูนย์ทันตกรรมสไมล์ ชิกเนเจอร์ รัชดาภิเษก ศูนย์ทันตกรรมบางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล เดนทัล เซ็นเตอร์ คลินิกทันตกรรม เดนทัลชิกเนเจอร์ สาขาสยามพารากอน และสาขาเอ็มควอเทียร์ เนื่องจาก 4 สาขานี้ เป็นสัญญาเช่าระยะยาวที่มีอายุสัญญาถึง ปี 2574 ปี 2570 ปี 2573 และปี 2569 ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 5.15 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการตัดจำหน่ายสิทธิค่าเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าตามงวดบัญชี

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น เท่ากับ 8.02 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าว บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อสิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนของอาคารศูนย์การค้า เอ็มควอเทียร์ เพื่อเปิดให้บริการคลินิกทันตกรรม เดนทัลชิกเนเจอร์ สาขาเอ็มควอเทียร์

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คือ ซอฟต์แวร์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจให้บริการทางทันตกรรม โดย ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เท่ากับ 2.95 ล้านบาท 3.04 ล้านบาท และ 2.86 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 1.27 ร้อยละ 1.39 และร้อยละ 0.52 ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 0.09 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงเวลาดังกล่าวทั้งบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการลงทุนเพิ่มเติมในซอฟต์แวร์ที่ใช้สนับสนุนการประกอบธุรกิจให้บริการทางทันตกรรมและ ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงจาก ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุมาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตามงวดบัญชี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย เงินมัดจำ และเงินประกันอื่น เป็นต้น

ตารางแสดงสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า	0.43	0.43	0.43
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	0.10	0.20	0.24
เงินมัดจำ	0.01	0.01	0.01
เงินประกันอื่น	7.89	7.97	7.95
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.44	8.61	8.63

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เท่ากับ 8.44 ล้านบาท 8.61 ล้านบาท และ 8.63 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 3.65 ร้อยละ 3.94 และร้อยละ 1.56 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น คือ เงินประกันอื่น ซึ่งเป็นเงินประกันสำหรับค่าเช่าสำหรับสาขาต่างๆ ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้ดำเนินธุรกิจ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 5.61 ร้อยละ 18.91 และร้อยละ 11.95 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2560 มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปี 2559 มีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าวบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ประกอบกับบริษัทฯ มีการลงทุนซื้อสิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนของอาคารศูนย์การค้า เอ็มควอเทียร์ เพื่อขยายสาขาเพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับปีก่อน

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร เท่ากับร้อยละ 28.93 ร้อยละ 41.57 และร้อยละ 25.06 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรในปี 2560 มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปี 2559 มีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าวบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ในขณะที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับปีก่อน

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตรากาหมุนของสินทรัพย์ เท่ากับ 1.91 เท่า 1.99 เท่า และ 1.21 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากาหมุนของสินทรัพย์ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในการขยายสาขาจำเป็นต้องใช้เวลาในการสร้างฐานลูกค้าใน

บริเวณดังกล่าว จึงส่งผลให้การรับรู้รายได้และผลการดำเนินงานยังไม่สามารถทำได้อย่างเต็มที่ ในขณะที่ในปี 2559 บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อขยายสาขาเพียง 1 สาขา อย่างไรก็ตาม ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราการหมุนของสินทรัพย์ลดลงจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุนเพิ่มเติม โดยบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ในขณะที่บริษัทฯ มีการลงทุนซื้อสิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนของอาคารศูนย์การค้า เอ็มควอเทียร์

หนี้สิน

หนี้สินหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดย ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม เท่ากับ 148.74 ล้านบาท 112.04 ล้านบาท และ 143.56 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 36.70 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการชำระคืนเงินกู้กับสถาบันการเงิน

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 31.52 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เพื่อนำเงินมาชำระค่าซื้อที่ดินซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้าง โรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ตารางแสดงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
เงินเบิกเกินบัญชี	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	10.00	10.00	-
รวมเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	10.00	10.00	-

ณ สิ้นปี 2558 – 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 10.00 ล้านบาท และ 10.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวม เท่ากับ ร้อยละ 6.72 และ ร้อยละ 8.93 ตามลำดับ

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินทั้งจำนวน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินรับล่วงหน้าค่าบริการ และเจ้าหนี้อื่นๆ

ตารางแสดงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
เจ้าหนี้การค้า	10.84	13.45	14.04
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	19.89	13.76	17.25
เงินรับล่วงหน้าค่าบริการ	1.86	3.59	2.23
เจ้าหนี้อื่น	1.00	-	-
เจ้าหนี้อื่นๆ	2.27	1.34	2.06
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	35.85	32.13	35.58

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 35.85 ล้านบาท 32.13 ล้านบาท และ 35.58 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวม เท่ากับ ร้อยละ 24.10 ร้อยละ 28.67 และร้อยละ 24.78 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น คือ เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 3.72 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีการจ่ายโบนัสให้แก่พนักงาน จึงส่งผลให้มียอดโบนัสค้างจ่าย ณ สิ้นปี

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 3.45 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้น ณ ช่วงสิ้นปี ได้แก่ ค่าแพทย์ค้างจ่าย ค่านายหน้าค้างจ่าย และค่าโฆษณาค้างจ่าย ซึ่งค่าใช้จ่ายค้างจ่ายดังกล่าวจะถึงกำหนดชำระภายในต้นปี 2561

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 16.08 เท่า 22.93 เท่า และ 21.18 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่ 22.39 วัน 15.70 วัน และ 16.99 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2559 มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยเริ่มมีการควบคุมการบริหารจัดการสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น จึงมีการซื้อสินค้าจากคู่ค้าลดลงและส่งผลให้มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจากปีก่อนหน้า ส่วนระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยของปี 2560 มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2559 เนื่องจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นตามยอดรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีจำนวนมากขึ้น

ทั้งนี้ ระยะเวลาเครดิตที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับจากบริษัทคู่ค้านั้นเฉลี่ยอยู่ประมาณ 30 วัน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่คำนวณได้ข้างต้น มีค่าต่ำกว่า 30 วันนั้น มีสาเหตุมาจากต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการได้รวมค่าตอบแทนทันตแพทย์ซึ่งเป็นต้นทุนหลักไว้ด้วย ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าไม่ได้รวมค่าแพทย์ค้างจ่าย

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ตารางแสดงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

	31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายใน 1 ปี	22.78	13.80	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระเกิน 1 ปี	70.71	46.13	100.00
รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	93.49	59.94	100.00

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 93.49 ล้านบาท 59.94 ล้านบาท และ 100.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวม เท่ากับ ร้อยละ 62.85 ร้อยละ 53.50 และร้อยละ 69.66 ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 33.55 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวมถึง ปิดวงเงินกู้ยืมบางส่วน

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 40.06 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่คงค้างอยู่ ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 59.94 ล้านบาท และบริษัทย่อยได้มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมเพื่อนำมาชำระค่าซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล จำนวน 100.00 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 82.56 ล้านบาท 106.32 ล้านบาท และ 409.62 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 23.76 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากในงวดดังกล่าวบริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้ว จำนวน 24.80 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 42.52 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 43.56 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 303.29 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 25.00 ล้านบาท และ 265.37 ล้านบาทตามลำดับ จากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 46.11 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 33.23 ล้านบาท

สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัท

กระแสเงินสด

ตารางแสดงกระแสเงินสด

	งบการเงินสิ้นสุด 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	8.00	74.13	70.79
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(44.12)	(12.18)	(312.65)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	41.08	(54.12)	285.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4.96	7.83	43.75

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 8.00 ล้านบาท 74.13 ล้านบาท และ 70.79 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 74.13 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบกับในปี 2558 มีการชำระเจ้าหนี้ค่าหุ้นที่เกิดจากการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทก่อนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะที่ในปี 2559 มีการชำระเจ้าหนี้ค่าหุ้นส่วนที่เหลือซึ่งเป็นจำนวนเพียงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับของปี 2558

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานใกล้เคียงกับปี 2559 โดยลดลงเล็กน้อยเท่ากับ 3.34 ล้านบาท

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 44.12 ล้านบาท 12.18 ล้านบาท และ 312.65 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 12.18 ล้านบาท โดยลดลงเนื่องจากในงวดดังกล่าวบริษัทฯ มีการลงทุนเพื่อขยายสาขาเพิ่มเติมเพียง 1 สาขา ซึ่งได้มีการจ่ายเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปแล้วในปี 2558 เหลือเพียงการลงทุนซื้ออุปกรณ์ทันตกรรมเท่านั้น ประกอบกับในปีก่อนหน้า บริษัทย่อย ได้ลงทุนซื้อสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ เพื่อปรับโครงสร้างสินทรัพย์เพื่อเตรียมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงส่งผลให้มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 312.65 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ ได้มีการลงทุนซื้อสิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนของศูนย์การค้าเอ็มควอเทียร์เพื่อขยายสาขา ขณะเดียวกัน บริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ในปีดังกล่าวอีกด้วย

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 54.12 ล้านบาท โดยในงวดดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามงวดการชำระหนี้ใน

สัญญาเงินกู้ ประกอบกับบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 43.56 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้วจำนวน 24.80 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้วในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 285.61 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 25.00 ล้านบาทและ 265.37 ล้านบาทตามลำดับ ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ชำระคืนกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินที่คงค้างอยู่ ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 59.94 ล้านบาท ขณะเดียวกัน บริษัทย่อยอีกแห่งมีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 100.00 ล้านบาท เพื่อนำมาชำระค่าซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล โดยในปีดังกล่าว บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 33.23 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.40 เท่า 0.55 เท่า และ 2.11 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มสูงขึ้นจากงวดอื่นๆ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ประกอบกับบริษัทฯ มีทุนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น เท่ากับ 25.00 ล้านบาท และ 265.37 ล้านบาทตามลำดับ จากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) อีกทั้ง บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อขยายสาขาในการให้บริการทางทันตกรรมเพียง 1 สาขา ซึ่งน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนๆ นอกจากนั้นบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.12 เท่า 0.26 เท่า และ 1.46 เท่า ตามลำดับ โดยจะเห็นว่าอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2560 มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้าอย่างมีสาระสำคัญ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน ดังที่อธิบายไว้ในส่วนของอัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด เท่ากับ 0.08 เท่า 1.08 เท่า และ 1.35 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเพิ่มสูงขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากในงวดดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับ ณ สิ้นปี 2559 มีหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวนที่สูงใกล้เคียงกับปีก่อน

โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.80 เท่า 1.05 เท่า และ 0.35 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ประกอบกับ บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 23.76 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้ว จำนวน 24.80 ล้านบาท และบริษัทฯ อีกทั้งบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 42.52 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 43.56 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ สิ้นปี 2559 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 25.00 ล้านบาท และ 265.37 ล้านบาทตามลำดับ จากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) อีกทั้งบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 46.16 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 33.23 ล้านบาท

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 3.29 เท่า 18.65 เท่า และ 82.32 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากในงวดดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ สำหรับ ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่คงค้างอยู่ ณ สิ้นปี 2559 ทั้งจำนวน ภายหลังจากได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวนที่สูงใกล้เคียงกับปีก่อน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน เท่ากับ 0.05 เท่า 0.78 เท่า และ 0.17 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากในงวดดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับในงวดดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนๆ สำหรับ ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันลดลงจาก ณ สิ้นปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ลงทุนซื้อสิทธิการ

เข้าพื้นที่บางส่วนของอาคารศูนย์การค้า เอ็มควอเทียร์ รวมทั้งมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

14.4. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

การถูกฟ้องร้องจากผู้ให้บริการ

ปัจจุบัน ประชาชนรับทราบข้อมูลในเรื่องสิทธิของผู้ป่วยหรือผู้บริโภคเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับภาครัฐได้ออกกฎหมายเพื่อคุ้มครองและเอื้อประโยชน์ให้กับผู้ป่วยหรือผู้บริโภค โดยอำนวยความสะดวกในการดำเนินคดีกับผู้ให้บริการสถานพยาบาลตลอดจนบุคลากรทางการแพทย์มากขึ้น จึงอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้องจากการให้บริการด้านการรักษาพยาบาลเพิ่มขึ้น หากมาตรฐานหรือผลการให้บริการทางทันตกรรมของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่ผู้ให้บริการคาดหวัง

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการควบคุมและตรวจสอบคุณภาพการให้บริการ การคัดกรองทันตแพทย์และผู้ช่วยทันตแพทย์ รวมทั้งคำนึงถึงสิทธิของผู้ป่วย การบริหารความคาดหวังของผู้ใช้บริการ โดยมีการให้ผู้มาใช้บริการประเมินความพึงพอใจในการให้บริการ เพื่อนำมาปรับปรุงและพัฒนาคุณภาพการให้บริการของบริษัทฯ ต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจัดให้มีช่องทางในการรับข้อเสนอแนะ คำติชม หรือข้อร้องเรียนต่างๆ ผ่านช่องทางที่หลากหลาย โดยบริษัทฯ มีกระบวนการรายงานและแก้ไขปัญหาเมื่อมีคำร้องเรียนจากผู้ให้บริการเพื่อเป็นการบริหารความพึงพอใจของผู้ใช้บริการได้อย่างทันท่วงที อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการปรับปรุงคุณภาพและมีเครื่องมือชี้วัดการให้บริการให้ได้ตามมาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง

การแข่งขันในธุรกิจการให้บริการด้านทันตกรรม

ปัจจุบัน การแข่งขันในธุรกิจการให้บริการด้านทันตกรรมในประเทศมีแนวโน้มสูงขึ้น จากการที่มีจำนวนผู้ประกอบการใหม่ที่เพิ่มขึ้น ทั้งการแข่งขันในด้านราคา การแข่งขันในด้านคุณภาพการให้บริการและความเชี่ยวชาญทางการแพทย์ ประกอบกับการเปิดเสรีการค้าภายใต้ข้อตกลงของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC) ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้เกิดการแข่งขันที่สูงขึ้นจากผู้ประกอบการรายใหม่จากกลุ่มประเทศอาเซียนที่ขยายธุรกิจด้านการให้บริการด้านทันตกรรมเข้ามาในประเทศไทย

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการควบคุมและตรวจสอบคุณภาพการให้บริการแก่ผู้มาใช้บริการ รวมถึงมีการจัดการส่งเสริมทางการตลาดให้เหมาะกับกลุ่มลูกค้าแต่ละประเภท นอกจากนี้บริษัทฯ ยังจัดให้มีช่องทางประชาสัมพันธ์ และมีการตอบข้อซักถามผ่านสื่อต่างๆ อาทิเช่น ศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ (Contact Center) และโซเชียลมีเดียต่างๆ เป็นต้น และมีการอบรมพนักงานผู้ดูแลสื่อต่างๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อให้ข้อมูลถูกต้องและรวดเร็วแก่ผู้ที่สนใจเข้ารับบริการ เพื่อเตรียมรับมือกับการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นและเพื่อรักษาสถานะลูกค้าของบริษัทฯ

การพึงพิงรายได้จากผู้รับบริการชาวต่างชาติ

บริษัทฯ มีรายได้ส่วนหนึ่งมาจากผู้รับบริการชาวต่างชาติ ซึ่งรวมถึงผู้ที่มิถุนาลำเนาหรืออาศัยอยู่ในประเทศไทย หรือที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยเพื่อเข้ารับการรักษาโดยเฉพาะ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากวิกฤตการณ์ต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในการเข้ารับบริการด้านทันตกรรมในประเทศไทย อาทิ

เช่น สถานการณ์ทางการเมือง และภัยธรรมชาติต่างๆ เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อจำนวนผู้เข้ารับบริการด้านทันตกรรมชาวต่างชาติ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีนโยบายในการกระจายฐานลูกค้า และรักษาสัดส่วนของกลุ่มลูกค้าในประเทศและต่างประเทศให้มีความเหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

การไม่สามารถต่อสัญญาเช่าพื้นที่ในการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ มีการเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากบุคคลภายนอก รวมถึงห้างสรรพสินค้าชั้นนำต่างๆ เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการด้านทันตกรรม โดยสัญญาเช่าส่วนใหญ่มีอายุสัญญาประมาณ 3 ปี ดังนั้นหากผู้ให้เช่าไม่ต่ออายุสัญญาเช่า หรือผู้ให้เช่าบอกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดอายุสัญญา อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ สูญเสียรายได้และกลุ่มลูกค้าบางส่วนไป อีกทั้ง บริษัทฯ ยังต้องจัดหาสถานที่แห่งใหม่และต้องมีภาระค่าใช้จ่ายต่างๆ เพื่อปรับปรุงสถานที่เพื่อให้พร้อมสำหรับให้บริการด้านทันตกรรม

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ให้เช่ารายต่างๆ และปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาเช่าอย่างเคร่งครัด ดังนั้น บริษัทฯ จึงเชื่อว่าจะสามารถทำให้บริษัทฯ ได้รับการต่อสัญญาเช่าอย่างต่อเนื่องจากผู้ให้เช่า

การชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันทางการเงิน

บริษัทฯ ได้มีการจัดหาเงินทุนบางส่วนจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งภาระหนี้สินดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ ต้องรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะสามารถชำระคืนเงินต้นได้ตรงตามที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน และเพื่อไม่ให้เกิดการชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวส่งผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้หรือปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญากู้ยืมเงินได้ จะมีผลให้เจ้าหนี้เงินกู้สามารถเรียกเก็บดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยผิดเงื่อนไข กำหนดเงื่อนไขอื่นเพิ่มเติม หรืออาจดำเนินการยึดหลักประกันของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท อย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ดี จากงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินกู้จากสถาบันการเงินรวมเท่ากับ 100.00 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนของหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.35 เท่า ประกอบกับมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 82.32 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทฯ มีความสามารถในการชำระหนี้ได้ตามปกติ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีนโยบายในการบริหารกระแสเงินสดที่รัดกุม เพื่อรักษาความสามารถในการชำระหนี้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมทั้งพยายามรักษาความสัมพันธ์อันดีกับสถาบันการเงินต่างๆ ไว้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งจากการที่บริษัทฯ ดำเนินมาตรการต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ เชื่อว่าจะทำให้ความเสี่ยงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัท อยู่ในระดับต่ำ