

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

| ปี | ผู้สอบบัญชี | สรุปรายงานการตรวจสอบ |
|---------|---|---|
| ปี 2559 | นายณพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จากบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด | ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและ กระแสเงินสดรวมและ กระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน |
| ปี 2560 | นายณพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จากบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด | ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและ กระแสเงินสดรวม และ กระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน |
| ปี 2561 | นายณพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จากบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด | ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและ กระแสเงินสดรวมและ กระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน |

13.2. ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ | งบตรวจสอบ | | | | | |
|---|----------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|
| | ณ 31 ธ.ค. 2559 | | ณ 31 ธ.ค. 2560 | | ณ 31 ธ.ค. 2561 | |
| | จำนวน | % | จำนวน | % | จำนวน | % |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 16.10 | 7.37% | 59.85 | 10.82% | 24.72 | 2.62% |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 9.75 | 4.47% | 14.94 | 2.70% | 106.39 | 11.27% |
| สินค้าคงเหลือ | 8.64 | 3.96% | 12.70 | 2.30% | 171.10 | 18.12% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 34.49 | 15.79% | 87.50 | 15.82% | 302.21 | 32.01% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน | 0.92 | 0.42% | 0.93 | 0.17% | 0.94 | 0.10% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 122.56 | 56.12% | 395.42 | 71.48% | 458.53 | 48.56% |
| สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า | 44.29 | 20.28% | 52.30 | 9.45% | 61.18 | 6.48% |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 3.04 | 1.39% | 2.86 | 0.52% | 2.78 | 0.29% |
| ค่าความนิยม | - | - | - | - | 100.00 | 10.59% |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 4.46 | 2.04% | 5.55 | 1.00% | 7.11 | 0.75% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 8.61 | 3.94% | 8.63 | 1.56% | 11.46 | 1.21% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 183.88 | 84.21% | 465.69 | 84.18% | 641.99 | 67.99% |
| รวมสินทรัพย์ | 218.37 | 100.00% | 553.19 | 100.00% | 944.20 | 100.00% |
| หนี้สิน | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 10.00 | 4.58% | - | - | 38.34 | 4.06% |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 32.13 | 14.71% | 35.58 | 6.43% | 110.17 | 11.67% |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 1.58 | 0.72% | 0.77 | 0.14% | - | - |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 13.80 | 6.32% | - | - | 40.20 | 4.26% |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 5.63 | 2.58% | 5.03 | 0.91% | 4.99 | 0.53% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 63.14 | 28.92% | 41.38 | 7.48% | 193.70 | 20.51% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน | 0.77 | 0.35% | - | - | - | - |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 46.13 | 21.13% | 100.00 | 18.08% | 342.45 | 36.27% |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 2.00 | 0.91% | 2.19 | 0.40% | 2.52 | 0.27% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | - | - | - | - | 0.45 | 0.05% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 48.90 | 22.39% | 102.19 | 18.47% | 345.43 | 36.58% |
| รวมหนี้สิน | 112.04 | 51.31% | 143.56 | 25.95% | 539.13 | 57.10% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว | 75.00 | 34.35% | 100.00 | 18.08% | 100.00 | 10.59% |
| ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ | - | - | 265.37 | 47.97% | 265.37 | 28.11% |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย | 2.70 | 1.23% | 5.63 | 1.02% | 7.48 | 0.79% |
| ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร | 3.08 | 1.41% | 13.07 | 2.36% | 6.68 | 0.71% |
| ส่วนต่างจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน | 25.54 | 11.70% | 25.54 | 4.62% | 25.54 | 2.71% |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | 106.32 | 48.69% | 409.62 | 74.05% | 405.07 | 42.90% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 0.01 | 0.00% | 0.01 | 0.00% | 0.01 | 0.00% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 106.33 | 48.69% | 409.62 | 74.05% | 405.08 | 42.90% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 218.37 | 100.00% | 553.19 | 100.00% | 944.20 | 100.00% |

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ | งบตรวจสอบ | | | | | |
|--|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
| | จำนวน | % | จำนวน | % | จำนวน | % |
| รายได้จากการขายและบริการ | 441.34 | 98.84% | 459.63 | 98.17% | 643.19 | 98.62% |
| ต้นทุนขายและบริการ | (278.48) | (62.37%) | (291.19) | (62.19%) | (438.65) | (67.26%) |
| กำไรขั้นต้น | 162.86 | 36.47% | 168.44 | 35.98% | 204.54 | 31.36% |
| รายได้อื่น | 5.18 | 1.16% | 8.57 | 1.83% | 9.02 | 1.38% |
| รวมรายได้ | 446.52 | 100.00% | 468.19 | 100.00% | 652.21 | 100.00% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่าย | 168.04 | 37.63% | 177.00 | 37.81% | 213.55 | 32.74% |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (26.28) | (5.89%) | (31.87) | (6.81%) | (50.25) | (7.70%) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (83.82) | (18.77%) | (88.95) | (19.00%) | (113.15) | (17.35%) |
| ต้นทุนทางการเงิน | (4.73) | (1.06%) | (1.00) | (0.21%) | (8.02) | (1.23%) |
| รวมค่าใช้จ่าย | (114.84) | (25.72%) | (121.82) | (26.02%) | (171.41) | (26.28%) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 53.20 | 11.91% | 55.18 | 11.79% | 42.14 | 6.46% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (10.68) | (2.39%) | (9.07) | (1.94%) | (8.68) | (1.33%) |
| กำไรสำหรับปี | 42.52 | 9.52% | 46.11 | 9.85% | 33.46 | 5.13% |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น : | | | | | | |
| ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของ ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้ | - | - | 0.05 | 0.01% | - | - |
| กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 42.52 | 9.52% | 46.16 | 9.86% | 33.46 | 5.13% |
| กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 42.52 | 9.52% | 46.11 | 9.85% | 33.46 | 5.13% |
| กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) ⁽¹⁾ | 0.32 | | 0.25 | | 0.17 | |
| จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | 133,222,951 | | 188,082,192 | | 200,000,000 | |

หมายเหตุ: (1) คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท/หุ้น

งบกระแสเงินสดรวม

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ | งบตรวจสอบ | | |
|---|-----------|----------|----------|
| | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ | 53.20 | 55.18 | 42.14 |
| ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 31.87 | 31.64 | 34.78 |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน | (0.98) | (2.90) | (0.01) |
| (โอนกลับ) หนี้สงสัยจะสูญ | (0.29) | 0.01 | 0.00 |
| หนี้สูญ | 0.42 | (0.00) | - |
| กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ | - | - | (2.14) |
| โอนกลับหนี้สินจากผลตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย | - | - | (1.50) |
| ค่าใช้จ่ายภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 0.54 | 0.27 | 0.56 |
| รายได้ดอกเบี้ยรับ | (0.09) | (1.70) | (0.20) |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย | 4.73 | 1.00 | 7.08 |
| กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 89.41 | 83.52 | 80.71 |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 3.38 | (1.99) | (90.82) |
| สินค้าคงเหลือ | (0.81) | (4.07) | (2.58) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | (0.08) | 0.05 | (2.36) |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | (3.72) | 3.46 | 73.09 |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | - | - | (0.22) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | - | - | 0.45 |
| เงินสดรับจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี | 88.18 | 80.97 | 58.27 |
| ดอกเบี้ยรับ | 0.09 | 1.70 | 0.20 |
| จ่ายดอกเบี้ย | (4.73) | (1.00) | (8.39) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (9.40) | (10.87) | (10.36) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 74.13 | 70.79 | 39.71 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น | (0.02) | (0.01) | (0.01) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน | 3.61 | 6.13 | 0.03 |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (7.70) | (292.87) | (59.10) |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า | (7.63) | (25.71) | (19.87) |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (0.44) | (0.20) | (0.33) |
| เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ตามข้อตกลงจากการซื้อกิจการ | - | - | (277.79) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (12.18) | (312.65) | (357.07) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) | - | (10.00) | 38.34 |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | - | 100.00 | 299.40 |
| เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | (33.56) | (59.94) | (16.75) |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน | (1.80) | (1.58) | (0.77) |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุน | 24.80 | 25.00 | - |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ (ส่วนเกินทุน) | - | 265.37 | - |
| เงินปันผลที่จ่ายให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (0.00) | (0.01) | - |
| เงินปันผลจ่าย | (43.56) | (33.23) | (38.00) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (54.12) | 285.61 | 282.23 |

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ | งบตรวจสอบ | | |
|--|-----------|---------|---------|
| | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 7.83 | 43.75 | (35.13) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 8.27 | 16.10 | 59.85 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | 16.10 | 59.85 | 24.72 |

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| รายการ | หน่วย | งบตรวจสอบ | | |
|---|-------|-----------|---------|---------|
| | | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 0.55 | 2.11 | 1.56 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 0.26 | 1.46 | 0.52 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 1.08 | 1.35 | 0.34 |
| อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 920.02 | 932.18 | 16.79 |
| ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 0.39 | 0.39 | 21.44 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | เท่า | 33.83 | 27.29 | 4.77 |
| ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย | วัน | 10.64 | 13.19 | 75.42 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | เท่า | 22.93 | 21.18 | 9.30 |
| ระยะเวลาการชำระหนี้ | วัน | 15.70 | 16.99 | 38.73 |
| Cash Cycle | วัน | (4.67) | (3.42) | 58.13 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | 36.90 | 36.65 | 31.80 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | 11.95 | 10.36 | 6.40 |
| อัตรากำไรอื่น | % | 1.16 | 1.83 | 1.38 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | % | 140.53 | 148.66 | 96.52 |
| อัตรากำไรสุทธิ | % | 9.52 | 9.85 | 5.13 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | % | 45.02 | 17.87 | 8.21 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | % | 18.91 | 11.95 | 4.47 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | % | 41.57 | 25.06 | 14.03 |
| อัตราหมุนของสินทรัพย์ | เท่า | 1.99 | 1.21 | 0.87 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 1.05 | 0.35 | 1.33 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 18.65 | 82.32 | 7.29 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน | เท่า | 0.78 | 0.17 | 0.11 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | % | 102.45 | 72.08 | 113.59 |

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 4 บริษัทเข้ามาด้วย ซึ่งบริษัทย่อย 4 บริษัทดังกล่าวดำเนินธุรกิจดังต่อไปนี้

1. BIDD - ประกอบธุรกิจให้บริการด้านทันตกรรมครบวงจร ปัจจุบัน BIDD มี 1 สาขา คือ ศูนย์ทันตกรรมบางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล (Bangkok International Dental Center, "BIDD") ตั้งอยู่บนถนนรัชดาภิเษก
2. BIDDH - จัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจโรงพยาบาลทันตกรรมที่ให้บริการด้านทันตกรรมโดยเป็นสถานพยาบาลที่สามารถรับผู้ป่วยไว้ค้างคืน ปัจจุบัน อยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างโรงพยาบาล คาดว่าจะแล้วเสร็จและเริ่มเปิดให้บริการได้ภายในต้นปี 2562
3. DVT (เดิมชื่อ DAT) - ประกอบธุรกิจให้บริการงานแล็บทางทันตกรรม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมภายในกลุ่มบริษัทเป็นหลัก ต่อมาเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2561 DVT ได้รับโอนสิทธิประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจาก บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด
4. DAT - จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2561 เพื่อประกอบธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ให้บริการงานแล็บทันตกรรม (รับโอนส่วนงานแล็บทันตกรรมจาก DVT เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2562) และให้บริการจัดฝึกอบรม ณ สิ้นปี 2561 DAT ยังไม่เริ่มดำเนินการ

ในปี 2559 – 2561 งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม เท่ากับ 446.52 ล้านบาท 468.19 ล้านบาท และ 652.21 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.85 ในปี 2560 และร้อยละ 39.30 ในปี 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการในสาขาปีนเกล้า เนื่องจากสาขาดังกล่าวได้เปิดดำเนินการเต็มปีเป็นปีแรก ประกอบกับในปีดังกล่าวบริษัทฯ ได้ขยายสาขาเพิ่มจำนวน 1 สาขา คือ สาขาเอ็มควอเทียร์ โดยตลอดปี 2560 ที่ผ่านมา บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการทำการตลาดแบบออนไลน์เพิ่ม

มากขึ้น ทั้งนี้ สาขาที่มีลูกค้าชาวต่างชาติเป็นจำนวนมาก คือ BIDC สาขาภูเก็ต เคนทัล ชิกเนเจอร์ และสาขาภูเก็ต สไมล์ ชิกเนเจอร์ ส่วนการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 138.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00 ภายหลัง DVT รับโอนสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจาก บริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด ตามแผนการขยายธุรกิจของ กลุ่มบริษัท

หากพิจารณาจากผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2559 – 2561 จะพบว่ามีกำไรสุทธิ เท่ากับ 42.52 ล้านบาท 46.11 ล้านบาท และ 33.46 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.44 ในปี 2560 และอัตราการ ลดลงร้อยละ 27.44 ในปี 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นดังที่กล่าวไว้ ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการบริหารจัดการต้นทุนอย่างรัดกุม ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเทียบกับรายได้จากการขายและบริการอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน ส่วนการลดลงของกำไรสุทธิในปี 2561 นั้นมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและต้นทุนในการจัดจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม เงินเดือนพนักงานสาขา ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า ค่าเช่า และค่าบริการของสาขาที่เปิดใหม่ในระหว่างปี และ ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม BIDH และเพื่อซื้อสินทรัพย์จากบริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด

ปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสาขาให้บริการด้านทันตกรรม ทั้งหมดจำนวน 16 สาขา โดยเป็นศูนย์ทันตกรรมจำนวน 2 สาขา และคลินิกทันตกรรมจำนวน 14 สาขา ดังต่อไปนี้

| สาขา | แบรนด์ | วันที่เปิดสาขา |
|--|-------------------|--------------------|
| ศูนย์ทันตกรรม | | |
| 1. บางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล เคนทัล เซ็นเตอร์ | BIDC | 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 | เคนทัล 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 |

| สาขา | แบรนด์ | วันที่เปิดสาขา |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 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 |
| 12. สาขาเมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ รัชสิต | เดนทัล แพลนเน็ต | เดือน มี.ค. ปี 2561 |
| 13. สาขาซอยรัชสิตภิรมย์ ม.กรุงเทพ | เดนทัล แพลนเน็ต | เดือน มี.ค. ปี 2561 |
| 14. สาขาเมเจอร์ อเวนิว รัชโยธิน | เดนทัล แพลนเน็ต | เดือน มี.ค. ปี 2561 |

หมายเหตุ: (1) สาขาซีคอนสแควร์ มีการย้ายพื้นที่เช่าโดยยังคงอยู่ภายในศูนย์การค้าซีคอนสแควร์ชั้นเดิม เนื่องจาก ทางศูนย์การค้าซีคอนสแควร์ (ผู้ให้เช่า) มีความประสงค์ที่จะขอคืนพื้นที่เช่าเดิมเพื่อปรับปรุงเป็นพื้นที่ส่วนอาคารจอดรถของศูนย์การค้า

14.2. ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้ของบริษัท และบริษัทย่อย ประกอบด้วย รายได้จากการบริการ รายได้จากการขาย และรายได้อื่น โดยรายได้จากการบริการเป็นรายได้จากการให้บริการทางทันตกรรม รายได้จากการขายเป็นรายได้ที่เกิดจากการขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม เช่น แก้วทันตกรรม เครื่องเอกซเรย์ ราก ฟันเทียม วัสดุอุปกรณ์ทันตกรรมอื่นๆ และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางทันตกรรม อาทิเช่น แปรงสีฟัน น้ำยาบ้วนปาก ยาแก้ปวด และรายได้อื่น ได้แก่ รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

ตารางแสดงรายได้

| | งบการเงินสิ้นสุด 31 ธันวาคม | | | | | |
|--------------------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2559 | | 2560 | | 2561 | |
| | (ลบ.) | (%) | (ลบ.) | (%) | (ลบ.) | (%) |
| รายได้จากการบริการ | 438.70 | 98.25 | 458.04 | 97.83 | 502.87 | 77.10 |
| รายได้จากการขาย | 2.64 | 0.59 | 1.58 | 0.34 | 140.32 | 21.51 |
| รายได้อื่น | 5.18 | 1.16 | 8.57 | 1.83 | 9.02 | 1.39 |
| รวมรายได้ | 446.52 | 100.00 | 468.19 | 100.00 | 652.21 | 100.00 |

ในปี 2559 – 2561 บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้รวม เท่ากับ 446.52 ล้านบาท 468.20 ล้านบาท และ 652.21 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.86 ในปี 2560 และร้อยละ 39.30 ในปี 2561 ซึ่งรายได้หลักของบริษัท และบริษัทย่อย คือ รายได้จากการบริการ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการในสาขาปีนเกล้า เนื่องจากสาขาดังกล่าวได้เปิดดำเนินการเต็มปีเป็นปีแรก ประกอบกับในปีดังกล่าวบริษัท ได้ขยายสาขาเพิ่มจำนวน 1 สาขา คือ สาขา เอ็มควอเทียร์ โดยตลอดปี 2560 ที่ผ่านมา บริษัท และบริษัทย่อยได้มีการทำการตลาดแบบออนไลน์เพิ่มมากขึ้น และการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจาก รายได้จากการขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 138.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00 ภายหลัง DVT รับโอนสิทธิประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจาก บริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด ตามแผนการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการของบริษัท และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ต้นทุนสินค้าขาย ค่าตอบแทนทันตแพทย์ ต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุทั่วไป ค่าแล็บทันตกรรม เงินเดือนพนักงานสาขา ค่าเสื่อมราคา สิทธิการเช่าตัดบัญชี ค่าเช่าและค่าบริการสาขา และต้นทุนอื่นๆ

ตารางแสดงต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

| | งบการเงินสิ้นสุด 31 ธันวาคม | | | | | |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | 2559 | | 2560 | | 2561 | |
| | (ลบ.) | (%) ⁽¹⁾ | (ลบ.) | (%) ⁽¹⁾ | (ลบ.) | (%) ⁽¹⁾ |
| ค่าตอบแทนทันตแพทย์ | 156.33 | 35.42 | 160.49 | 34.92 | 179.66 | 27.93 |
| ต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุทั่วไป | 49.10 | 11.12 | 52.22 | 11.36 | 51.18 | 7.96 |
| ต้นทุนสินค้าขาย | - | - | - | - | 103.66 | 16.12 |
| ค่าเสื่อมทันทดกรรม | 35.75 | 8.10 | 37.57 | 8.17 | 52.84 | 8.22 |
| เงินเดือนพนักงานสาขา | 20.72 | 4.70 | 23.44 | 5.10 | 27.31 | 4.25 |
| ค่าเสื่อมราคา | 6.46 | 1.46 | 6.87 | 1.49 | 8.21 | 1.28 |
| สิทธิการเช่าตึกบัญชี | 4.32 | 0.98 | 4.81 | 1.05 | 5.64 | 0.88 |
| ค่าเช่าและค่าบริการสาขา | 5.17 | 1.17 | 5.06 | 1.10 | 6.95 | 1.08 |
| อื่นๆ | 0.62 | 0.14 | 0.73 | 0.16 | 3.20 | 0.50 |
| รวมต้นทุนขายและบริการ | 278.48 | 63.10 | 291.19 | 63.35 | 438.65 | 68.20 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละที่คำนวณได้ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการรวม เท่ากับ 278.48 ล้านบาท 291.19 ล้านบาท และ 438.65 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ได้เท่ากับ ร้อยละ 63.10 ร้อยละ 63.35 และร้อยละ 68.20ตามลำดับ ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2559 และ 2560 คือ ค่าตอบแทนทันตแพทย์ โดยอัตราส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเทียบกับรายได้จากการขายและบริการของปี 2560 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการบริหารจัดการต้นทุนให้มีความรัดกุมมากขึ้น ซึ่งประกอบด้วย การบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุทั่วไปด้วยการลดจำนวนสินค้าเสื่อมสภาพเนื่องจากใช้ไม่หมด รวมถึงมีการรวมยอดสั่งซื้อวัตถุดิบและวัสดุทันตกรรมของกลุ่มบริษัทจึงสามารถเจรจาต่อรองกับบริษัทผู้ค้าได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เดนทัล วิชั่น จำกัด โดยดำเนินการภายใต้บริษัทย่อย คือ DVT ทำให้ในปี 2561 มีต้นทุนสินค้าขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 103.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00 ประกอบกับ เงินเดือนพนักงานสาขา ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า ค่าเช่าและค่าบริการของสาขาที่ เพิ่มขึ้นจากสาขาที่ เปิดใหม่ในระหว่างปี ส่งผลให้ อัตราส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเทียบกับรายได้จากการขายและบริการอยู่ในระดับที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ทั้งนี้ DVT ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการงานแล็บทางทันตกรรม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของศูนย์ทันตกรรม และคลินิกทันตกรรมภายในกลุ่มบริษัท เป็นหลัก ได้เริ่มเปิดดำเนินการในปี 2558 เป็นต้นมา โดยบริษัทฯ และ

บริษัทยอยมีสัดส่วนการใช้บริการงานแล็บทันตกรรมของ DVT เมื่อเทียบกับการใช้บริการงานแล็บทันตกรรมทั้งหมดในปี 2559 - 2561 เท่ากับ ร้อยละ 8.36 ร้อยละ 10.00 และร้อยละ 10.44 ตามลำดับ ทั้งนี้ DVT คิดค่าบริการงานแล็บทางทันตกรรมระหว่างกลุ่มบริษัท เท่ากับการคิดค่าบริการกับบุคคลภายนอก

กำไรขั้นต้น

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทยอย มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 162.86 ล้านบาท 168.44 ล้านบาท และ 204.54 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ได้เท่ากับ ร้อยละ 36.90 ร้อยละ 36.65 และ ร้อยละ 31.80 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2559 และ 2560 บริษัทฯ และบริษัทยอย มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้น อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีความรัดกุม ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคา ในปีก่อนหน้า สำหรับในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทยอย มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ลดลงจากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก ธุรกิจจำหน่ายวัสดุ และอุปกรณ์ทันตกรรมมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าธุรกิจให้บริการด้านทันตกรรม ประกอบกับ สาขาที่เปิดใหม่ในปี 2561 มีรายได้การรักษาประเภทการจัดฟัน เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งการจัดฟันจะมีต้นทุนสูงกว่าการรักษาประเภทอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ และบริษัทยอย ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานตำแหน่ง Customer service ค่าโฆษณา ค่านายหน้า และ เงินเดือนพนักงานขายภายใต้ส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมที่เพิ่มเข้ามา ในปี 2561 เป็นต้น โดยในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทยอย มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 26.28 ล้านบาท 31.87 ล้านบาท และ 50.25 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ได้เท่ากับ ร้อยละ 5.96 ร้อยละ 6.93 และร้อยละ 7.81 ตามลำดับ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเทียบกับรายได้จากการขายและบริการในปี 2560 เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากในระหว่างปีดังกล่าวโดยรวมแล้วมีจำนวนพนักงานตำแหน่ง Customer service เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการทำโฆษณาและประชาสัมพันธ์ผ่านการตลาดออนไลน์ที่มากขึ้น เพื่อให้แบรนด์ของบริษัทฯ และบริษัทยอยเป็นที่รู้จักของกลุ่มลูกค้า และรองรับการขยายสาขาที่มากขึ้น สำหรับในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทยอยมี อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากในระหว่างปี DVT ได้รับโอนธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม มาจาก บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น เช่น ค่าออกบูธ ค่าทำการตลาดสินค้าใหม่ และเงินเดือนพนักงานขาย เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ และบริษัทยอย ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าเสื่อมราคา สิทธิการเช่า ตั๋วโดยสาร ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าสาธารณูปโภค และค่าเช่าและค่าบริการสำนักงาน เป็นต้น โดยในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทยอย มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 83.82 ล้านบาท 88.95 ล้านบาท และ 113.15 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ได้เท่ากับ ร้อยละ 18.99 ร้อยละ 19.35 และร้อยละ 17.59 ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของบริษัทฯ และบริษัทยอย คือ เงินเดือน

พนักงาน ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเทียบกับรายได้จากการขายและบริการของ ในช่วงปี 2559 - 2561 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 4.73 ล้านบาท 1.00 ล้านบาท และ 8.02 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 ต้นทุนทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 3.73 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่คงค้างอยู่ ณ สิ้นปี 2559 ทั้งหมด ภายหลังได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 ต้นทุนทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 7.20 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจาก ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม BIDH และเพื่อซื้อสินทรัพย์ ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจากบริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด

กำไรสุทธิ

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 42.52 ล้านบาท 46.11 ล้านบาท และ 33.46 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิ ได้เท่ากับ ร้อยละ 9.52 ร้อยละ 9.85 และร้อยละ 5.13 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนกำไรสุทธิของปี 2559 และ 2560 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารจัดการต้นทุนให้มีความรัดกุมมากขึ้น ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาในปีก่อนหน้า ดังที่กล่าวไว้ในข้างต้น สำหรับอัตราส่วนกำไรสุทธิในปี 2561 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากในปีดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุน ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นดังที่ กล่าวไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยกำลัง อยู่ในช่วงการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจ ซึ่งบริษัทฯ จะ สามารถสร้างผลกำไรได้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 45.02 ร้อยละ 17.87 และร้อยละ 8.21 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 อย่างมีนัยสำคัญ มีสาเหตุหลักมาจากในปี 2560 บริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวน 25.00 ล้านบาท และ 265.37 ล้านบาท ตามลำดับ จากก การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ส่งผลให้บริษัทฯ มีฐานของส่วนของผู้ถือหุ้นที่ใหญ่ขึ้น ถึงแม้ว่าในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อย จะมีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นลดลงในปีดังกล่าว สำหรับในปี 2561 อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2560 เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

14.3. ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย สินค้าคงเหลือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า โดย ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 218.37 ล้านบาท 553.19 ล้านบาท และ 944.20 ล้านบาท ตามลำดับ

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

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 391.01 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และค่าความนิยมจากการซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่เพิ่มขึ้นจากงานระหว่างก่อสร้างโครงการโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ครบ 1 ปี ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และลูกหนี้อื่นๆ

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

| | 31 ธันวาคม | | |
|---|------------|--------|--------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| ลูกหนี้การค้า – สุทธิ | 0.24 | 0.73 | 75.84 |
| สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ครบ 1 ปี | 8.14 | 11.35 | 11.98 |
| ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า | 0.97 | 1.02 | 2.39 |
| ลูกหนี้อื่นๆ | 0.41 | 1.84 | 16.18 |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ | 9.75 | 14.94 | 106.39 |

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า

| | 31 ธันวาคม | | |
|----------------------------|------------|--------|--------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| ภายในกำหนดเวลาชำระหนี้ | 0.13 | 0.10 | 40.00 |
| เกินกว่ากำหนดเวลาชำระหนี้: | | | |
| อายุระหว่าง 1 - 90 วัน | 0.06 | 0.54 | 25.97 |
| อายุระหว่าง 91 - 180 วัน | 0.04 | 0.04 | 9.74 |
| อายุระหว่าง 181 - 360 วัน | 0.01 | 0.05 | 0.06 |
| เกินกว่า 360 วัน | - | 0.01 | 0.08 |

| | 31 ธันวาคม | | |
|-----------------------|------------|--------|--------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| รวม | 0.11 | 0.64 | 35.85 |
| รวมลูกหนี้การค้า | 0.24 | 0.74 | 75.85 |
| ค่าเผ่อนสงสัยจะสูญ | (0.00) | (0.01) | (0.01) |
| ลูกหนี้การค้า – สุทธิ | 0.24 | 0.73 | 75.84 |

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 9.75 ล้านบาท 14.94 ล้านบาท และ 106.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 4.47 ร้อยละ 2.70 และ ร้อยละ 11.27 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น คือ ลูกหนี้การค้าและสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ยังครบ 1 ปี

ส่วนงานบริการด้านทันตกรรม

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าภายในกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากการที่ลูกค้าชำระค่าบริการด้วยบัตรเครดิตทั้งสิ้น ซึ่งบริษัทบัตรเครดิตจะชำระเงินให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย ภายใน 1 – 3 วันถัดจากวันที่ลูกค้าได้ชำระค่าบริการ ขึ้นกับนโยบายของแต่ละบริษัท และ ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากกรณีที่ลูกค้ามารับการรักษาซึ่งมีการนัดทำการรักษาในครั้งต่อไป และไม่สะดวกในการจ่ายชำระค่าบริการในงวดนี้ อาทิเช่น การเตรียมเงินค่ารักษามาไม่เพียงพอ หรือการรูดบัตรเครดิตไม่ผ่าน เป็นต้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยอาจพิจารณาให้มีการค้างชำระได้โดยจะเรียกเก็บเงินค่ารักษาดังกล่าวในการรักษาครั้งถัดไป ทั้งนี้ ยังมีกรณีที่ลูกค้าเข้ามาับการรักษาที่ไม่ต่อเนื่อง (เป็นการรักษาเพียงครั้งเดียว อาทิเช่น การขูดหินปูน การถอนฟัน) หรือเป็นลูกค้าที่มารับการรักษ ซึ่งไม่มีกำหนดทำการรักษาในครั้งต่อไป แล้วแจ้งว่าไม่สามารถชำระค่าบริการได้หรือแจ้งว่าไม่พอใจการให้บริการ นอกจากนั้นยังมีบางกรณีที่คนไข้ไม่ยินยอมที่จะชำระค่า Sterilize เครื่องมือทันตแพทย์ เนื่องจากมีความเห็นว่าเป็นการรักษา ซึ่งค่า Sterilize เครื่องมือดังกล่าวจะมีมูลค่าประมาณ 100 – 150 บาทต่อครั้งโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขั้นตอนการบริหารติดตามลูกหนี้ที่ค้างชำระ ดังนี้

- เจ้าหน้าที่สาขาจะโทรติดตามคนไข้ที่ค้างชำระตามที่ได้นัดหมายหรือที่กำหนดไว้ในใบแจ้งหนี้หรือ Promissory note
- กรณีที่การรักษายังไม่แล้วเสร็จ และมียอดค้างชำระ เจ้าหน้าที่สาขาจะโทรนัดหมายวันรักษาและแจ้งเรียกเก็บเงินที่ค้างชำระ
- กรณีที่ลูกค้าค้างชำระเกิน 60 วันแต่ไม่เกิน 90 วัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะส่งจดหมายติดตามทางถามฉบับแรก
- กรณีที่ลูกค้าค้างชำระเกิน 90 วันแต่ไม่เกิน 180 วัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะส่งจดหมายติดตามทางถามฉบับที่สอง

ส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม

เนื่องจากธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมมีลูกค้าหลากหลายประเภท ตัวอย่างเช่น คลินิกทันตกรรมที่มีทันตแพทย์เป็นเจ้าของเพียงคนเดียว แล็บทันตกรรม ทั้งที่ดำเนินการในรูปแบบบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล ตัวแทนจำหน่าย (Dealer) โรงพยาบาลของรัฐและโรงพยาบาลของเอกชน สถานศึกษา ที่มีการจัดการเรียนการสอนในสาขา ทันตกรรม ทั้งของรัฐและเอกชน เป็นต้น ซึ่งจะแตกต่างจากธุรกิจให้บริการทางทันตกรรม ที่มีคนใช้เป็นลูกค้า ดังนั้น จึงต้องมีนโยบายที่แตกต่างกันไปตามลูกค้าแต่ละประเภท โดยฝ่ายบริหารจะเป็นผู้อนุมัติเครดิตเทอมของลูกค้าเป็นรายๆ ไป อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 มีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าอยู่ในช่วงระหว่าง 30 – 90 วัน และในส่วนของการค้าที่เกิดขึ้นกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ จะมีการดำเนินการติดตามทวงถามตามขั้นตอนที่กำหนด โดยเริ่มตั้งแต่การติดตามทวงถามทางโทรศัพท์ การส่งจดหมายทวงถามเป็นลายลักษณ์อักษร จนถึงดำเนินการทางกฎหมาย ซึ่งจนถึงปัจจุบัน ยังไม่ปรากฏว่ามีกรณีลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ ต้องดำเนินการทางกฎหมาย

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า เท่ากับ 0.24 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาอายุของลูกหนี้การค้าจากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า พบว่าลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นลูกหนี้การค้าภายในกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ 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 ของลูกหนี้การค้าส่วนที่เกินกว่ากำหนดระยะเวลาชำระหนี้ 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 ของลูกหนี้การค้าส่วนที่เกินกว่ากำหนดระยะเวลาชำระหนี้

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า เท่ากับ 75.84 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาอายุของลูกหนี้การค้าจากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า พบว่าลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นลูกหนี้การค้าภายในกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.73 ของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อย่างไรก็ตาม มูลค่าลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้มี 35.85 ล้านบาท และได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ 0.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.03 ของลูกหนี้การค้าส่วนที่เกินกว่ากำหนดระยะเวลาชำระหนี้

ในการตั้งประมาณการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ฝ่ายบริหารจะประมาณการตามจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้ โดยประเมินจากข้อบ่งชี้ต่างๆ ดังนี้

- ลูกค้าปฏิเสธการจ่ายเงิน เนื่องจากไม่พอใจผลการรักษา หรือสาเหตุอื่นๆ ที่ทำให้คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้แน่นอน
- ลูกค้าผิดนัดชำระตามสัญญาการผ่อนผันการชำระเงิน
- ลูกค้าที่ไม่สามารถติดต่อได้ ตามข้อมูลที่ได้รับแจ้งเพื่อลงทะเบียนเพิ่มประวัติ
- ลูกค้าที่ผิดนัดหมายการรักษา และมียอดค้างชำระ
- ลูกค้าชาวต่างชาติ ที่ไม่สามารถจ่ายค่ารักษาได้หมดในคราวเดียว และไม่มีการรักษาต่อ

โดยจะทำการตั้งประมาณการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และบันทึกรายการทางบัญชีในทุกวันสิ้นงวดของการปิดบัญชี และในกรณีที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย เห็นว่ามูลหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 365 วัน ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน จะจัดทำรายงานเสนอต่อผู้บริหารในการอนุมัติให้ทำการตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า เท่ากับ 920.02 เท่า 932.18 เท่า และ 16.79 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 0.39 วัน 0.39 วัน และ 21.44 วัน ตามลำดับ ในปี 2559 และ ปี 2560 เนื่องจากธุรกิจให้บริการทางทันตกรรม ลูกค้าหรือคนไข้จะชำระค่าบริการเป็นเงินสด หรือบัตรเครดิต ซึ่งไม่มีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้า จึงส่งผลให้ระยะเว ลการเก็บหนี้เฉลี่ยข้างต้นมีค่าไม่เกิน 1 วัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 ภายหลังการเข้าดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ซึ่ง จะมีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าอยู่ในช่วงระหว่าง 30 วัน – 90 วัน ขึ้นกับการพิจารณาอนุมัติจากฝ่ายบริหาร เป็นรายการหนี้ไป ส่งผลให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 21.44 วัน

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย วัสดุทันตกรรม ยาและเวชภัณฑ์ และอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองทั่วไป

ตารางแสดงสินค้าคงเหลือ

| | 31 ธันวาคม | | |
|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| วัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม | 6.91 | 8.18 | 161.26 |
| ยาและเวชภัณฑ์ | 1.09 | 1.67 | 2.34 |
| อุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองทั่วไป | 0.23 | 0.24 | 0.38 |
| สินค้าระหว่างทาง | - | - | 7.12 |
| ค่าแลกเปลี่ยนตมรอตดบัญชี | 0.41 | 2.61 | - |
| รวมสินค้าคงเหลือ | 8.64 | 12.70 | 171.10 |

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้างเหลือ เท่ากับ 8.64 ล้านบาท 12.70 ล้านบาท และ 171.10 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 3.96 ร้อยละ 2.30 และร้อยละ 18.12 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในสินค้างเหลือ คือ วัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้างเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 4.06 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทฯ ได้ขยายสาขาเพิ่มจำนวน 1 สาขา คือ สาขาเอ็มควอเทียร์ รวมทั้งมีการเพิ่มปริมาณสินค้างคลังเพื่อให้เพียงพอ / ทันต่อปริมาณการให้บริการที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้างเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 158.40 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2561 DVT ได้รับโอนสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด ประกอบด้วย สิทธิในการเป็นตัวแทน และตัวแทนจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม วัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมในคลังสินค้า ฐานลูกค้า ผู้บริหารและพนักงาน เพื่อมาดำเนินการต่อตามแผนการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้างเหลือ เนื่องจากโดยทั่วไปแล้วบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะมีการบริหารจัดการสินค้างคลัง โดยกระจายไปยังสาขาที่มีความต้องการใช้สินค้างคลังแต่ละประเภทอยู่เสมอ และในกรณีที่สินค้างคลังใกล้หมดอายุการใช้งาน บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถนำสินค้างคลังที่ใกล้หมดอายุการใช้งานแล้วไปเปลี่ยนคืนกับทางบริษัทผู้ค้าได้ตามเงื่อนไขที่บริษัทผู้ค้ากำหนดไว้ จึงส่งผลให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้างเหลือ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการตรวจพบสินค้างคลังที่หมดอายุการใช้งานแล้วในภายหลัง บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะรับรู้เป็นขาดทุนจากการด้อยค่าสินค้างเหลือ

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้างเหลือ เท่ากับ 33.83 เท่า 27.29 เท่า และ 4.77 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาขายสินค้างเฉลี่ยที่ 10.64 วัน 13.19 วัน และ 75.42 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้างเหลือลดลงจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายสาขาเพิ่มเติม รวมทั้งมีการเพิ่มปริมาณสินค้างคลังเพื่อให้เพียงพอ / ทันต่อปริมาณการให้บริการที่เพิ่มขึ้น ตามที่กล่าวไว้ในวรรคก่อน สำหรับปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้างเหลือลดลงจากปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปริมาณสินค้างคลังที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากจากการเข้าดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมตามที่ได้กล่าวไว้ในวรรคก่อน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า อุปกรณ์ทันตกรรม อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง

ตารางแสดงที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

| | 31 ธันวาคม | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| ที่ดิน | 30.95 | 312.23 | 312.85 |
| อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า | 50.39 | 43.70 | 51.09 |
| อุปกรณ์ทันตกรรม | 25.93 | 28.64 | 31.62 |
| อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน | 10.11 | 6.91 | 6.66 |
| ยานพาหนะ | 5.16 | 3.94 | 2.73 |
| งานระหว่างก่อสร้าง | 0.01 | - | 53.58 |
| รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 122.56 | 395.42 | 458.53 |

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัท และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 122.56 ล้านบาท 395.42 ล้านบาท และ 458.53 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 56.12 ร้อยละ 71.48 และร้อยละ 48.56 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คือ ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า

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

ในปี 2561 บริษัท และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 63.11 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าว บริษัทย่อยอยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ประกอบกับ บริษัท มีการขยายสาขาเพิ่มเติมอีกจำนวน 3 สาขา คือ สาขาเมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ รังสิต สาขามหาวิทยาลัยกรุงเทพ รังสิต และ สาขาเมเจอร์ อเวนิว รัชโยธิน

สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า เป็นสิทธิการเช่าและค่าเช่าที่บริษัท และบริษัทย่อยจ่ายล่วงหน้าเพื่อเช่าที่ดินและอาคารในระยะยาว เพื่อใช้เป็นศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมของกลุ่มบริษัท

ตารางแสดงสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

| | 31 ธันวาคม | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| ราคาตามบัญชีต้นปี | 58.02 | 52.43 | 63.65 |
| จ่ายสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า | 7.63 | 25.71 | 26.39 |
| ตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า | (13.22) | (14.49) | (16.87) |
| รวมสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า | 52.43 | 63.65 | 73.16 |
| หัก สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ครบ 1 ปี | (8.14) | (11.35) | (11.98) |
| สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า – สุทธิ | 44.29 | 52.30 | 61.18 |

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าสุทธิ เท่ากับ 44.29 ล้านบาท 52.30 ล้านบาท และ 61.18 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 20.28 ร้อยละ 9.45 และร้อยละ 6.48 ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าหลักเป็นส่วนของ ศูนย์ทันตกรรมสไมล์ ชิกเนเจอร์ รัชดาภิเษก ศูนย์ทันตกรรมบางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล เดนทัล เซ็นเตอร์ คลินิกทันตกรรม เดนทัลชิกเนเจอร์ สาขาสยามพารากอน คลินิกทันตกรรม เดนทัลชิกเนเจอร์ สาขาเอ็มควอเทียร์ และคลินิกทันตกรรม เดนทัล แพลนเน็ต สาขาเมเจอร์ อเวนิว รัชโยธิน เนื่องจาก 5 สาขานี้ เป็นสัญญาเช่าระยะยาว ซึ่งมีอายุสัญญาถึง ปี 2574 ปี 2570 ปี 2573 ปี 2569 และ ปี 2576ตามลำดับ และนอกจากสิทธิการเช่า 5 สาขาดังกล่าว ในปี 2561 บริษัทย่อยได้ลงทุนซื้อ สิทธิการเช่าที่ดินบริเวณถนนดวงพิทักษ์ของการรถไฟแห่งประเทศไทย เพื่อใช้เป็นทางเข้า-ออกโครงการโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ซึ่งมีอายุสัญญาถึงปี 2570

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

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น เท่ากับ 8.88 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าว บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อสิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนของอาคารศูนย์การค้าเมเจอร์ อเวนิว รัชโยธิน เพื่อเปิดให้บริการคลินิกทันตกรรม เดนทัล แพลนเน็ต สาขาเมเจอร์ อเวนิว รัชโยธิน และสิทธิการเช่าที่ดินบริเวณถนนดวงพิทักษ์ ของการรถไฟแห่งประเทศไทย เพื่อใช้เป็นทางเข้า-ออก โครงการ โรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล

ค่าความนิยม

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าความนิยมเท่ากับ 100.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 10.59 ซึ่งเกิดจากการ เข้าซื้อสินทรัพย์ในดำเนินธุรกิจ จำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของบริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับ ร้อยละ 18.91 ร้อยละ 11.95 และร้อยละ 4.47 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2560 มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปี 2559 มีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าวบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ประกอบกับบริษัทฯ มีการลงทุนซื้อสิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนของอาคารศูนย์การค้า เอ็มควอเทียร์ เพื่อขยายสาขาเพิ่มขึ้น ในขณะที่ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับปีก่อน สำหรับปี 2561 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจาก ในปี 2561 บริษัทฯมีการขยายสาขา เพิ่มเติมโดยการเข้าซื้อคลินิกทันตกรรมเดนทัล แพลนเน็ต รวม 3 สาขา และเข้าซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด ในขณะที่ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับปีก่อน

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร เท่ากับร้อยละ 41.57 ร้อยละ 25.06 และร้อยละ 14.03 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรในปี 2560 และ 2561 มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากในปี 2560 บริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และในปี 2561 บริษัทฯ มีการขยายสาขาเพิ่มเติมโดยการเข้าซื้อคลินิกทันตกรรมเดนทัล แพลนเน็ต รวม 3 สาขา และ บริษัทย่อยกำลังอยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม กรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนเมษายน 2562 ในขณะที่ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับปีก่อน

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ เท่ากับ 1.99 เท่า 1.21 เท่า และ 0.87 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ลดลงจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุนเพิ่มเติม โดยบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ในขณะที่บริษัทฯ มีการลงทุนซื้อสิทธิการเช่าพื้นที่ บางส่วนของอาคารศูนย์การค้า เอ็มควอเทียร์ สำหรับปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี อัตราการหมุนของสินทรัพย์ลดลงจากปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อขยายสาขา และเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ซึ่งจำเป็นต้องใช้เวลาในการทำตลาดเพื่อสร้างฐานลูกค้าเพิ่มเติม

หนี้สิน

หนี้สินหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดย ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม เท่ากับ 112.04 ล้านบาท 143.56 ล้านบาท และ 539.13 ล้านบาท ตามลำดับ

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

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 395.57 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เพื่อนำเงินมาชำระค่าก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และ ซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ตารางแสดงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

| | 31 ธันวาคม | | |
|------------------------------------|------------|--------|--------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| เงินเบิกเกินบัญชี | - | - | 2.28 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 10.00 | - | - |

| | 31 ธันวาคม | | |
|---|------------|--------|--------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| ทรัพย์สินที่ | - | - | 36.06 |
| รวมเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น | 10.00 | - | 38.34 |

ณ สิ้นปี 2559 และ 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มี เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 10.00 ล้านบาท และ 38.34 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวม เท่ากับ ร้อยละ 8.93 และ ร้อยละ 7.11 ตามลำดับ

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ชำระคืน เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน ทั้ง จำนวน

ในปี 2561 บริษัทย่อย มีการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนิน ธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินรับล่วงหน้าค่าบริการ และเจ้าหนี้อื่นๆ

ตารางแสดงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

| | 31 ธันวาคม | | |
|----------------------------------|------------|--------|--------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| เจ้าหนี้การค้า | 13.45 | 14.04 | 80.34 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 13.76 | 17.25 | 17.75 |
| เงินรับล่วงหน้าค่าบริการ | 3.59 | 2.23 | 4.57 |
| เจ้าหนี้อื่นๆ | 1.34 | 2.06 | 7.51 |
| รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 32.13 | 35.58 | 110.17 |

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 32.13 ล้านบาท 35.58 ล้านบาท และ 110.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวม เท่ากับ ร้อยละ 28.67 ร้อยละ 24.78 และร้อยละ 20.44 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น คือ เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

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

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 74.59 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมในเดือนสิงหาคม 2561 ซึ่งเจ้าหนี้การค้าดังกล่าวจะถึงกำหนดชำระภายในต้นปี 2562

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 22.93 เท่า 21.18 เท่า และ 9.30 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่ 15.70 วัน 16.99 วัน และ 38.73 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยของปี 2560 มีการเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากปี 2559 เนื่องจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการควบคุมการบริหารจัดการสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับ มีการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นตามยอดขายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีจำนวนมากขึ้น สำหรับปี 2561 ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมในเดือนสิงหาคม 2561 ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้ามีจำนวนเพิ่มขึ้นมาก ซึ่งสอดคล้องกับระยะเครดิตที่ธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมได้รับเป็นระยะเวลานานกว่าธุรกิจให้บริการทางทันตกรรมทั้งนี้ ระยะเครดิตที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับจากบริษัทคู่ค้านั้น จะแตกต่างกันตามแต่ละประเภทธุรกิจ โดยธุรกิจให้บริการทางทันตกรรม เฉลี่ยอยู่ประมาณ 30 วัน ส่วนธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจะ อยู่ระหว่าง 30-90 วัน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่คำนวณ ได้ในปี 2559 - 2560 มีค่าต่ำกว่า 30 วันนั้น มีสาเหตุมาจากต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการได้รวมค่าตอบแทนทันตแพทย์ซึ่งเป็นต้นทุนหลักไว้ด้วย ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าไม่ได้รวมค่าแพทย์ค้างจ่าย

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ตารางแสดงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

| | 31 ธันวาคม | | |
|--|------------|--------|--------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 13.80 | - | 40.20 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระเกิน 1 ปี | 46.13 | 100.00 | 342.45 |
| รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 59.94 | 100.00 | 382.65 |

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 59.94 ล้านบาท 100.00 ล้านบาท และ 382.65 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวม เท่ากับ ร้อยละ 53.50 ร้อยละ 69.66 และร้อยละ 70.98 ตามลำดับ

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

ในปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 282.65 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมเพื่อนำมาชำระค่าก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม กรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และเพื่อซื้อสินทรัพย์ ในการดำเนินธุรกิจ จำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เดนทัล วิชั่น จำกัด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 106.32 ล้านบาท 409.62 ล้านบาท และ 405.07 ล้านบาท ตามลำดับ

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

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 4.54 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 33.46 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 38.00 ล้านบาท

สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัท

กระแสเงินสด

ตารางแสดงกระแสเงินสด

| | งบการเงินสิ้นสุด 31 ธันวาคม | | |
|---|-----------------------------|----------|----------|
| | 2559 | 2560 | 2561 |
| | (ล.บ.) | (ล.บ.) | (ล.บ.) |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 74.13 | 70.79 | 39.71 |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (12.18) | (312.65) | (357.07) |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (54.12) | 285.61 | 282.23 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 7.83 | 43.75 | (35.13) |

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 74.13 ล้านบาท 70.79 ล้านบาท และ 39.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานใกล้เคียงกับปี 2559 โดยลดลงเล็กน้อยเท่ากับ 3.34 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 39.71 ล้านบาท โดยลดลงจากปีก่อน 31.08 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมในเดือนสิงหาคม 2561 จากเดิมที่มีธุรกิจให้บริการทางทันตกรรมเพียงอย่างเดียว ซึ่งลูกค้าหรือคนไข้จะชำระค่าบริการเป็นเงินสดหรือบัตรเครดิต ไม่มีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้า

ในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 12.18 ล้านบาท 312.65 ล้านบาท และ 357.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 312.65 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ ได้มีการลงทุนซื้อสิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนของศูนย์การค้าเอ็มควอเทียร์เพื่อขยายสาขา ขณะเดียวกัน บริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ในปีดังกล่าวอีกด้วย

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 357.07 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจาก ในปีดังกล่าว บริษัทฯ ได้มีการลงทุนซื้อ คลินิกทันตกรรมเคนทัล แพลนเน็ต รวม 3 สาขา ขณะเดียวกัน บริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อ สินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม จาก บริษัท เติ้นดัล วิชั่น จำกัด เพื่อขยายธุรกิจภายใต้ส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมอีกด้วย

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

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 282.23 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 299.40 ล้านบาท เพื่อนำมาชำระค่าก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และเพื่อซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ขณะเดียวกัน บริษัทย่อยอีกแห่งมีการ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 16.75 ล้านบาท โดยในปีดังกล่าว บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 38.00 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.55 เท่า 2.11 เท่า และ 1.56 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มสูงขึ้นจากงวดอื่นๆ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ประกอบกับบริษัทฯ มี ทุนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น เท่ากับ 25.00 ล้านบาท และ 265.37 ล้านบาทตามลำดับ จากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) อีกทั้ง บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อขยายสาขาในการให้บริการทางทันตกรรมเพียง 1 สาขา ซึ่งน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนๆ นอกจากนั้นบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ลดลงจากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการ ลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ลดลง ประกอบกับบริษัทฯ มีการลงทุน

เพิ่มเติมเพื่อขยายสาขา ในการให้บริการทางทันตกรรม รวม 3 สาขา นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.26 เท่า 1.46 เท่า และ 0.52 เท่า ตามลำดับ โดยจะเห็นว่าอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2560 มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้าอย่างมีสาระสำคัญ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน ดังที่อธิบายไว้ในส่วนของอัตราส่วนสภาพคล่อง เช่นเดียวกัน ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง หมุนเร็วลดลงจากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน ดังที่อธิบายไว้ในส่วนของอัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด เท่ากับ 1.08 เท่า 1.35 เท่า และ 0.34 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวนที่สูงใกล้เคียงกับปีก่อน

อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการในปีดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.05 เท่า 0.35 เท่า และ 1.33 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2559 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 25.00 ล้านบาทและ 265.37 ล้านบาทตามลำดับ จากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) อีกทั้งบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 46.16 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 33.23 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในปีดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน เพื่อนำมาชำระค่าก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ

อินเตอร์เนชั่นแนล และเพื่อซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 18.65 เท่า 82.32 เท่า และ 7.29 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่คงค้างอยู่ ณ สิ้นปี 2559 ทั้งจำนวน ภายหลังจากได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวนที่สูงใกล้เคียงกับปีก่อน สำหรับ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก ณ สิ้นปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน เพื่อนำมาชำระค่า ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และเพื่อซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด ส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะต้องชำระมีจำนวนเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน เท่ากับ 0.78 เท่า 0.17 เท่า และ 0.11 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันลดลงจาก ณ สิ้นปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ลงทุนซื้อสิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนของอาคารศูนย์การค้า เอ็มควอเทียร์ รวมทั้งมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สำหรับปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันใกล้เคียงกับปีก่อน โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุนก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล เพิ่มเติม รวมทั้งมีเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม

14.4. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

การถูกฟ้องร้องจากผู้ให้บริการ

ปัจจุบัน ประชาชนรับทราบข้อมูลในเรื่องสิทธิของผู้ป่วยหรือผู้บริโภคเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับภาครัฐได้ออกกฎหมายเพื่อคุ้มครองและเอื้อประโยชน์ให้กับผู้ป่วยหรือผู้บริโภค โดยอำนวยความสะดวกในการดำเนินคดีกับผู้ให้บริการสถานพยาบาลตลอดจนบุคลากรทางการแพทย์มากขึ้น จึงอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้องจากการให้บริการด้านการรักษาพยาบาลเพิ่มขึ้น หากมาตรฐานหรือผลการให้บริการทางทันตกรรมของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่ผู้ให้บริการคาดหวัง

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการควบคุมและตรวจสอบคุณภาพการให้บริการ การคัดกรองทันตแพทย์และผู้ช่วยทันตแพทย์ รวมทั้งคำนึงถึงสิทธิของผู้ป่วย การบริหารความคาดหวังของผู้ใช้บริการ โดยมีการให้ผู้มาใช้บริการประเมินความพึงพอใจในการให้บริการ เพื่อนำ มาปรับปรุงและพัฒนาคุณภาพการให้บริการของบริษัทฯ ต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจัดให้มีช่องทางในการรับข้อเสนอแนะ คำติชม หรือข้อร้องเรียนต่างๆ ผ่านช่องทางที่หลากหลาย โดยบริษัทฯ มีกระบวนการรายงานและแก้ไขปัญหาเมื่อมีคำร้องเรียนจากผู้ใช้บริการเพื่อเป็นการบริหารความพึงพอใจของผู้ใช้บริการได้อย่างทันที่ อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการปรับปรุงคุณภาพและมีเครื่องมือชี้วัดการให้บริการให้ได้ตามมาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง

การแข่งขันในธุรกิจการให้บริการด้านทันตกรรม

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

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

การพึงพิงรายได้จากผู้รับบริการชาวต่างชาติ

บริษัทฯ มีรายได้ส่วนหนึ่งมาจากผู้รับบริการชาวต่างชาติ ซึ่งรวมถึงผู้ที่มีภูมิลำเนาหรืออาศัยอยู่ในประเทศไทย หรือที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยเพื่อเข้ารับการรักษาโดยเฉพาะ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากวิกฤตการณ์ต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในการเข้ารับบริการด้านทันตกรรมในประเทศไทย อาทิเช่น สถานการณ์ทางการเมือง และภัยธรรมชาติต่างๆ เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อจำนวนผู้เข้ารับบริการด้านทันตกรรมชาวต่างชาติ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีนโยบายในการกระจายฐานลูกค้า และรักษาสัดส่วนของกลุ่มลูกค้าในประเทศและต่างประเทศให้มีความเหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

การไม่สามารถต่อสัญญาเช่าพื้นที่ในการประกอบธุรกิจ

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

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ให้เชารายต่างๆ และปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาเช่าอย่างเคร่งครัด ดังนั้น บริษัทฯ จึงเชื่อว่าจะสามารถทำให้บริษัทฯ ได้รับการต่อสัญญาเช่าอย่างต่อเนื่องจากผู้ให้เช่า

การชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันทางการเงิน

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

จากงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินกู้จากสถาบันการเงินรวม เท่ากับ 420.99 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนของหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.33 เท่า ซึ่งอัตราส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น มีสาเหตุมาจากการกู้ยืมเงินเพื่อนำมาใช้ในการก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม และซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด (“DV”) อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 7.29 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทฯ มีความสามารถในการชำระหนี้ได้ตามปกติ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีนโยบายในการบริหารกระแสเงินสดที่รัดกุม เพื่อรักษาความสามารถในการชำระหนี้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมทั้งพยายามรักษาความสัมพันธ์อันดีกับสถาบันการเงินต่างๆ ไว้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งจากการที่บริษัทฯ ดำเนินมาตรการต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ เชื่อว่าจะทำให้ความเสี่ยงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัท อยู่ในระดับต่ำ