

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปี 2560	นายณพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จากบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและ กระแสเงินสดรวมและ 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 กระแสเงินสดรวม และ กระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ปี 2562	นายณพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จากบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและ กระแสเงินสดรวมและ กระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2. ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	59.85	10.82%	24.72	2.62%	10.26	0.95%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	14.94	2.70%	106.39	11.27%	98.74	9.17%
สินค้าคงเหลือ	12.70	2.30%	171.10	18.12%	184.35	17.13%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	87.50	15.82%	302.21	32.01%	293.35	27.26%

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	0.93	0.17%	0.94	0.10%	0.95	0.09%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	395.42	71.48%	458.53	48.56%	592.39	55.04%
สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	52.30	9.45%	61.18	6.48%	53.61	4.98%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.86	0.52%	2.78	0.29%	11.74	1.09%
ค่าความนิยม	-	-	100.00	10.59%	100.00	9.29%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5.55	1.00%	7.11	0.75%	12.16	1.13%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.63	1.56%	11.46	1.21%	12.10	1.12%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	465.69	84.18%	641.99	67.99%	782.95	72.74%
รวมสินทรัพย์	553.19	100.00%	944.20	100.00%	1,076.30	100.00%
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	38.34	4.06%	104.43	9.70%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	35.58	6.43%	110.17	11.67%	129.01	11.99%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.77	0.14%	-	-	6.25	0.58%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	40.20	4.26%	154.61	14.36%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					1.11	0.10%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5.03	0.91%	4.99	0.53%	4.45	0.41%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	41.38	7.48%	193.70	20.51%	399.86	37.15%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	11.88	1.10%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	100.00	18.08%	342.45	36.27%	269.03	25.00%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2.19	0.40%	2.52	0.27%	6.04	0.56%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	0.45	0.05%	0.44	0.04%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	102.19	18.47%	345.43	36.58%	287.39	26.70%
รวมหนี้สิน	143.56	25.95%	539.13	57.10%	687.25	63.85%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	100.00	18.08%	100.00	10.59%	100.00	9.29%
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	265.37	47.97%	265.37	28.11%	265.37	24.66%
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	5.63	1.02%	7.48	0.79%	8.10	0.75%
ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร	13.07	2.36%	6.68	0.71%	(9.97)	(0.93%)
ส่วนต่างจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	25.54	4.62%	25.54	2.71%	25.54	2.37%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	409.62	74.05%	405.07	42.90%	389.04	36.15%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.01	0.00%	0.01	0.00%	0.00	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	409.62	74.05%	405.08	42.90%	389.04	36.15%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	553.19	100.00%	944.20	100.00%	1,076.30	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและบริการ	459.63	98.17%	643.19	98.62%	772.81	98.89%
ต้นทุนขายและบริการ	(291.19)	(62.19%)	(438.65)	(67.26%)	(553.50)	(70.83%)
กำไรขั้นต้น	168.44	35.98%	204.54	31.36%	219.30	28.06%
รายได้อื่น	8.57	1.83%	9.02	1.38%	8.67	1.11%
รวมรายได้	468.19	100.00%	652.21	100.00%	781.48	100.00%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	177.00	37.81%	213.55	32.74%	227.97	29.17%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(31.87)	(6.81%)	(50.25)	(7.70%)	(80.42)	(10.29%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(88.95)	(19.00%)	(113.15)	(17.35%)	(143.43)	(18.35%)
ต้นทุนทางการเงิน	(1.00)	(0.21%)	(8.02)	(1.23%)	(16.27)	(2.08%)
รวมค่าใช้จ่าย	(121.82)	(26.02%)	(171.41)	(26.28%)	(240.12)	(30.73%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	55.18	11.79%	42.14	6.46%	(12.15)	(1.55%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(9.07)	(1.94%)	(8.68)	(1.33%)	(3.44)	(0.44%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	46.11	9.85%	33.46	5.13%	(15.59)	(1.99%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของ ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	0.05	0.01%	-	-	(0.45)	(0.06%)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	46.16	9.86%	33.46	5.13%	(16.03)	(2.05%)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	46.11	9.85%	33.46	5.13%	(15.59)	(1.99%)
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) ⁽¹⁾	0.25		0.17		(0.08)	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	188,082,192		200,000,000		200,000,000	

หมายเหตุ: (1) คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท/หุ้น

งบกระแสเงินสดรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	55.18	42.14	(12.15)
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	31.64	34.78	37.10
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(2.90)	(0.01)	(0.16)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	-	-	2.44
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน	-	-	3.53
(โอนกลับ) หนี้สงสัยจะสูญ	0.01	0.00	0.01
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	(2.14)	-
โอนกลับหนี้สินจากผลตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย	-	(1.50)	(1.50)
ค่าใช้จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.27	0.56	2.96
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(1.70)	(0.20)	(0.06)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1.00	7.08	16.26
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	83.52	80.71	48.43
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1.99)	(90.82)	6.99
สินค้าคงเหลือ	(4.07)	(2.58)	(13.25)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.05	(2.36)	0.27
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3.46	73.09	11.07
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	(0.22)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.45	(0.01)
เงินสดรับจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี	80.97	58.27	53.51
ดอกเบี้ยรับ	1.70	0.20	0.06
จ่ายดอกเบี้ย	(1.00)	(8.39)	(20.19)
จ่ายภาษีเงินได้	(10.87)	(10.36)	(9.82)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	70.79	39.71	23.56
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	(0.01)	(0.01)	(0.01)
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	6.13	0.03	3.13
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(292.87)	(59.10)	(130.16)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า	(25.71)	(19.87)	(8.95)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.20)	(0.33)	(8.70)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ตามข้อตกลงจากการซื้อกิจการ	-	(277.79)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(312.65)	(357.07)	(144.69)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(10.00)	38.34	66.08
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	12.51
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(11.40)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	100.00	299.40	87.60
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(59.94)	(16.75)	(46.61)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(1.58)	(0.77)	(1.51)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	25.00	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ (ส่วนเกินทุน)	265.37	-	-

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
เงินปันผลที่จ่ายให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.01)	-	-
เงินปันผลจ่าย	(33.23)	(38.00)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	285.61	282.23	106.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	43.75	(35.13)	(14.46)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	16.10	59.85	24.72
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	59.85	24.72	10.26

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	งบตรวจสอบ		
		ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.11	1.56	0.73
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.46	0.52	0.22
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.35	0.34	0.12
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	932.18	16.79	9.96
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	0.39	21.44	36.15
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	27.29	4.77	3.11
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	13.19	75.42	115.59
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	21.18	9.30	7.15
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	16.99	38.73	50.33
Cash Cycle	วัน	(3.42)	58.13	101.41
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	36.65	31.80	28.38
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	10.36	6.40	(0.59)
อัตรากำไรอื่น	%	1.83	1.38	1.11
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	148.66	96.52	N/A
อัตรากำไรสุทธิ	%	9.85	5.13	(1.99)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	17.87	8.21	(3.93)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	11.95	4.47	(1.54)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	25.06	14.03	3.65
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.21	0.87	0.77
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.35	1.33	1.77
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	82.32	7.29	3.29
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.17	0.11	0.17
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	72.08	113.59	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1. ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยประกอบธุรกิจให้บริการทางทันตกรรมแบบครบวงจรด้วยเทคโนโลยีและวัสดุอุปกรณ์ที่ทันสมัย ให้บริการทางทันตกรรมโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ มีมาตรฐานการรักษาในระดับสูง และมุ่งเน้นการเอาใจใส่ต่อผู้เข้ารับบริการ ในรูปแบบโรงพยาบาลทันตกรรม ศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรม 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 เริ่มเปิดให้บริการในเดือนกรกฎาคม 2562
3. DVT (เดิมชื่อ DAT) - ประกอบธุรกิจให้บริการงานแล็บทางทันตกรรม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมภายในกลุ่มบริษัทเป็นหลัก ต่อมาเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2561 DVT ได้รับโอนสิทธิในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจาก บริษัท เดนทัล วิชั่น จำกัด
4. DAT - จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2561 เพื่อประกอบธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ให้บริการงานแล็บทันตกรรม (รับโอนส่วนงานแล็บทันตกรรมจาก DVT เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2562) และให้บริการจัดฟัน

ในปี 2560 - 2562 งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม เท่ากับ 468.19 ล้านบาท 652.21 ล้านบาท และ 781.48 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.30 ในปี 2561 และร้อยละ 19.82 ในปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม ในปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจาก รายได้จากการขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 138.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00 ภายหลัง DVT รับโอนสิทธิในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจาก บริษัท เดนทัล วิชั่น จำกัด ตามแผนการขยายธุรกิจของ กลุ่มบริษัท

ในขณะที่ยังคงได้ รวมของปี 2562 ยังคงเพิ่มขึ้นจาก รายได้จากการขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ของธุรกิจ จำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมที่รับโอนเข้ามา เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2561 ที่ดำเนินงานเต็มปี โดย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 171.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 122.24

หากพิจารณาจากผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2560 – 2562 จะพบว่ามีกำไรสุทธิ เท่ากับ 46.11 ล้านบาท และ 33.46 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 15.59 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.44 ในปี 2561 และอัตราการลดลงร้อยละ 146.58 ในปี 2562 โดยการลดลงของกำไรสุทธิในปี 2561 นั้นมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและต้นทุนในการจัดจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม เงินเดือนพนักงานสาขา ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า ค่าเช่าและค่าบริการของสาขาที่เปิดใหม่ในระหว่างปี และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม BIDH และเพื่อซื้อสินทรัพย์จากบริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด และในส่วนของการลดลงของกำไรสุทธิในปี 2562 นั้นมีสาเหตุหลักมาจากการเลื่อนปีงบประมาณของทางภาครัฐ ส่งผลให้รายได้จากการขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ไม่เป็นไปตามเป้าที่วางไว้ ในขณะที่บริษัทฯ ยังคงต้องรับภาระ ค่าใช้จ่ายของธุรกิจจำหน่ายวัสดุ และอุปกรณ์ทันตกรรมที่รับโอนมาทั้งหมด ประกอบกับผลกระทบของค่าบาทที่แข็งค่าขึ้น อีกทั้งโรงพยาบาลทันตกรรม BIDH เพิ่งเริ่มเปิดให้บริการในวันที่ 1 กรกฎาคม 2562 ซึ่งยังเกิดผลขาดทุนจากการเปิดดำเนินการในช่วงแรก

ปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสาขาให้บริการด้านทันตกรรม ทั้งหมดจำนวน 17 สาขา โดยเป็น โรงพยาบาลทันตกรรม 1 สาขา ศูนย์ทันตกรรมจำนวน 2 สาขา และคลินิกทันตกรรมจำนวน 14 สาขา ดังต่อไปนี้

สาขา	แบรนด์	วันที่เปิดสาขา
โรงพยาบาลทันตกรรม		
1. โรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล	BIDH	เดือน ก.ค. ปี 2562
ศูนย์ทันตกรรม		
1. บางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล เดนทัล 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	เดนทัล ชิกเนเจอร์	เดือน พ.ค. ปี 2555

สาขา	แบรนด์	วันที่เปิดสาขา
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
12. สาขาเมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ รังสิต	เดนทัล แพลนเน็ต	เดือน มี.ค. ปี 2561
13. สาขาเมเจอร์ อเวนิว รัชโยธิน	เดนทัล แพลนเน็ต	เดือน มี.ค. ปี 2561
14. สาขาเชียงใหม่ เดนทัล คลินิก	CIDC	เดือน ก.ย. ปี 2562

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					
	2560		2561		2562	
	(ลบ.)	(%)	(ลบ.)	(%)	(ลบ.)	(%)
รายได้จากการบริการ	458.04	97.83	502.87	77.10	460.95	58.98
รายได้จากการขาย	1.58	0.34	140.32	21.51	311.86	39.91
รายได้อื่น	8.57	1.83	9.02	1.39	8.67	1.11
รวมรายได้	468.19	100.00	652.21	100.00	781.48	100.00

ในปี 2560 – 2562 บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้รวม เท่ากับ 468.20 ล้านบาท 652.21 ล้านบาท และ 781.48 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.30 ในปี 2561 และร้อยละ 19.82 ในปี 2562 ซึ่งรายได้หลักของบริษัท และบริษัทย่อย คือ รายได้จากการบริการ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 138.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00 ภายหลัง DVT รับโอนสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจาก บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด ตามแผนการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท ในขณะที่รายได้รวมของปี 2562 เพิ่มขึ้นมาจากส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการในวันที่ 1 สิงหาคม 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 171.54 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 122.24 แต่รายได้ในส่วนงานบริการด้านทันตกรรมลดลงจำนวน 41.92 ล้านบาท หรือ 8.34% เนื่องจากผลกระทบของค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น โดยเฉพาะเงินสกุลออสเตรเลียดอลลาร์ (AUD) ส่งผลให้สาขาที่แต่เดิมมีคนไข้ต่างชาติมาใช้บริการจำนวนมากมีผู้ใช้ในส่วนนี้ลดลง เช่น สาขาที่ภูเก็ต สาขาสยามสแควร์ และ BIDC เป็นต้น

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

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

ในปี 2560 – 2562 บริษัท และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการรวม เท่ากับ 291.19 ล้านบาท 438.65 ล้านบาท และ 553.50 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วน เทียบกับรายได้จากการขายและ

บริการ ได้เท่ากับ ร้อยละ 63.35 ร้อยละ 68.20 และร้อยละ 71.62 ตามลำดับ ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2560 คือ ค่าตอบแทนทันตแพทย์อย่างไร ก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด โดยดำเนินการภายใต้บริษัทย่อย คือ DVT ทำให้ในปี 2561 และ 2562 มีต้นทุนสินค้าขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 103.66 ล้านบาท และ 136.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00 และ ร้อยละ 126.27 ตามลำดับ ประกอบกับ เงินเดือนพนักงานสาขา ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า ค่าเช่าและค่าบริการของสาขาที่ เพิ่มขึ้นจากสาขาที่ เปิดใหม่ในระหว่างปี ส่งผลให้ อัตราส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเทียบกับรายได้จากการขายและบริการอยู่ในระดับที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานตำแหน่ง Customer service ค่าโฆษณา ค่านายหน้า และ เงินเดือนพนักงานขายภายใต้ส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมที่เพิ่มเข้ามาในปี 2561 เป็นต้น โดยในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 31.87 ล้านบาท 50.25 ล้านบาท และ 80.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ได้เท่ากับ ร้อยละ 6.93 ร้อยละ 7.81 และร้อยละ 10.41 ตามลำดับ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเทียบกับรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นทั้งในปี 2562 และ 2561 เนื่องจากในระหว่างปี 2561 DVT ได้รับโอนธุรกิจจำหน่าย วัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม มาจาก บริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น เช่น ค่าออกบูธ ค่าทำการตลาดสินค้าใหม่ และเงินเดือนพนักงานขาย เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าเสื่อมราคา สิทธิการเช่า ตั๋วโดยสาร ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าสาธารณูปโภค และค่าเช่าและค่าบริการสำนักงาน เป็นต้น โดยในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 88.95 ล้านบาท 113.15 ล้านบาท และ 143.43 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ได้เท่ากับ ร้อยละ 19.35 ร้อยละ 17.59 และร้อยละ 18.56 ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คือ เงินเดือนพนักงาน ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเทียบกับรายได้จากการขายและบริการของ ในช่วงปี 2560 - 2562 เพิ่มขึ้นจากส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมซึ่งเปิดดำเนินการในวันที่ 1 สิงหาคม 2561 (ไตรมาส 3/2561) และในปี 2562 เพิ่มขึ้นในส่วนงานบริการด้านทันตกรรม ซึ่งเกิดจากโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล (BIDH) ได้เปิดให้บริการตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562 (ไตรมาส 3/2562) และขาดทุนจากการปิดสาขาเคนทัล แพลนเนต ม.กรุงเทพ ที่ไม่ทำกำไร และการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าส่วนปรับปรุง สาขา สไมล์เซ็นเตอร์ เซ็นทรัลปิ่นเกล้า และสาขาเคนทัล สไมล์เซ็นเตอร์ เซ็นทรัลเวิลด์เป็นจำนวนรวม 5.97 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 1.00 ล้านบาท 8.02 ล้านบาท และ 16.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 และ 2561 ต้นทุนทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุมาจาก ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม BIDH และเพื่อซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจากบริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด

กำไรสุทธิ

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 46.11 ล้านบาท 33.46 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 15.59 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิ ได้เท่ากับ ร้อยละ 9.85 ร้อยละ 5.13 และอัตราส่วนขาดทุนสุทธิร้อยละ 1.99 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนกำไรสุทธิของปี 2561 และ 2562 ลดลงเมื่อเทียบกับจากปีก่อนหน้า เนื่องจากใน ช่วงเวลา ดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุน ค่าใช้จ่ายในการขาย และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นดังที่กล่าวไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยกำลัง อยู่ในช่วงการ ลงทุนเพื่อขยายธุรกิจ ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถสร้างผลกำไรได้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 17.87 ร้อยละ 8.21 และร้อยละ (3.93) ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในปี 2562 และ 2561 อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2560 เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน ตามที่ได้กล่าว ไว้ข้างต้น

14.3. ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย สินค้าคงเหลือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า โดย ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 553.19 ล้านบาท 944.20 ล้านบาท และ 1,076.30 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก ปีก่อนหน้า เท่ากับ 391.01 ล้านบาท และ 132.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และค่าความนิยมจากการซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เคนทัล วิชั่น จำกัด และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่เพิ่มขึ้นจากงานระหว่างก่อสร้าง โครงการโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ครบ 1 ปี ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และลูกหนี้อื่นๆ

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

	31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	0.73	75.84	79.28
สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ครบ 1 ปี	11.35	11.98	11.33
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1.02	2.39	2.25
ลูกหนี้อื่นๆ	1.84	16.18	5.87
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	14.94	106.39	98.73

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า

	31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
ภายในกำหนดเวลาชำระหนี้	0.10	40.00	26.66
เกินกว่ากำหนดเวลาชำระหนี้:			
อายุระหว่าง 1 - 90 วัน	0.54	25.97	17.44
อายุระหว่าง 91 - 180 วัน	0.04	9.74	23.46
อายุระหว่าง 181 - 360 วัน	0.05	0.06	9.36
เกินกว่า 360 วัน	0.01	0.08	2.39
รวม	0.64	35.85	52.65
รวมลูกหนี้การค้า	0.74	75.85	79.31
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.01)	(0.01)	(0.03)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	0.73	75.84	79.28

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 14.94 ล้านบาท 106.39 ล้านบาท และ 98.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 2.70 ร้อยละ 11.27 และร้อยละ 9.17 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น คือ ลูกหนี้การค้าและ สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ครบ 1 ปี

ส่วนงานบริการด้านทันตกรรม

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าภายในกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากการที่ลูกค้าชำระค่าบริการด้วยบัตรเครดิตทั้งสิ้น ซึ่งบริษัทบัตรเครดิตจะชำระเงินให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย ภายใน 1 – 3 วันถัดจากวันที่ลูกค้าได้ชำระค่าบริการ ขึ้นกับนโยบายของแต่ละบริษัท และในส่วนของลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากกรณีที่ลูกค้ามารับการรักษาซึ่งมีการนัดทำการรักษาในครั้งต่อไป และไม่สะดวกในการจ่ายชำระเงินค่ารักษาในงวดนี้ อาทิเช่น การเตรียมเงินค่ารักษามาไม่เพียงพอ หรือการรูดบัตรเครดิตไม่ผ่าน เป็นต้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยอาจพิจารณาให้มีการค้างชำระได้โดยจะเรียกเก็บเงินค่ารักษาดังกล่าวในการรักษาครั้ง

ถัดไป ทั้งนี้ ยังมีกรณีที่ลูกค้าเข้ามาใช้บริการรักษาที่ไม่ต่อเนื่อง (เป็นการรักษาเพียงครั้งเดียว อาทิเช่น การขูดหินปูน การถอนฟัน) หรือเป็นลูกค้าที่มาใช้บริการรักษาซึ่งไม่มีการนัดทำการรักษาในครั้งต่อไป แล้วแจ้งว่าไม่สามารถชำระค่าบริการได้หรือแจ้งว่าไม่พอใจการให้บริการ นอกจากนั้นยังมีบางกรณีที่คนไข้ไม่ยินยอมที่จะชำระค่า Sterilize เครื่องมือทันตแพทย์ เนื่องจากมีความเห็นว่าได้ไม่ได้รับการรักษา ซึ่งค่า Sterilize เครื่องมือดังกล่าวจะมีมูลค่าประมาณ 100 – 150 บาทต่อครั้งโดยบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อมมีขั้นตอนการบริหารติดตามลูกหนี้ที่ค้างชำระ ดังนี้

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

ส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม

เนื่องจากธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมมีลูกค้าหลากหลายประเภท ตัวอย่างเช่น คลินิกทันตกรรมที่มีทันตแพทย์เป็นเจ้าของเพียงคนเดียว แล็บทันตกรรม ทั้งที่ดำเนินการในรูปแบบบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล ตัวแทนจำหน่าย (Dealer) โรงพยาบาลของรัฐและโรงพยาบาลของเอกชน สถานศึกษา ที่มีการจัดการเรียนการสอนในสาขา ทันตกรรม ทั้งของรัฐและเอกชน เป็นต้น ซึ่งจะแตกต่างจากธุรกิจให้บริการทางทันตกรรม ที่มีคนไข้เป็นลูกค้า ดังนั้น จึงต้องมีนโยบายที่แตกต่างกันไปตามลูกค้าแต่ละประเภท โดยฝ่ายบริหารจะเป็นผู้อนุมัติเครดิตเทอมของลูกค้าเป็นรายๆ ไป อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 มีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าอยู่ในช่วงระหว่าง 30 – 90 วัน และในส่วนของลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ จะมีการดำเนินการ ติดตามทวงถามตามขั้นตอนที่กำหนด โดยเริ่มตั้งแต่การติดตามทวงถามทางโทรศัพท์ การส่งจดหมายทวงถามเป็นลายลักษณ์อักษร จนถึงการดำเนินการทางกฎหมาย ซึ่งจนถึงปัจจุบัน ยังไม่ปรากฏว่ามีกรณีที่ลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ ต้องดำเนินการทางกฎหมาย

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

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

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า เท่ากับ 79.31 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาอายุของลูกหนี้การค้าจากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า พบว่าลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นลูกหนี้การค้าภายในกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.61 ของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อย่างไรก็ตาม มูลค่าลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้มี 52.65 ล้านบาท และได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ 0.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.06 ของลูกหนี้การค้าส่วนที่เกินกว่ากำหนดระยะเวลาชำระหนี้

ในการตั้งประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ฝ่ายบริหารจะประมาณการตามจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้ โดยประเมินจากข้อบ่งชี้ต่างๆ ดังนี้

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

โดยจะทำการตั้งประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และบันทึกรายการทางบัญชีในทุกวันสิ้นงวดของการปิดบัญชี และในกรณีที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย เห็นว่าลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 365 วัน ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน จะจัดทำรายงานเสนอต่อผู้บริหารในการอนุมัติให้ทำการตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า เท่ากับ 932.18 เท่า 16.79 เท่า และ 9.96 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 0.39 วัน 21.44 วัน และ 36.15 วัน ตามลำดับ ในปี 2560 เนื่องจากธุรกิจให้บริการทางทันตกรรม ลูกค้าหรือคนไข้จะชำระค่าบริการเป็นเงินสดหรือบัตรเครดิต ซึ่งไม่มีการให้เครดิตทอมแก่ลูกค้า จึงส่งผลให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยข้างต้นมีค่าไม่เกิน 1 วัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2561-2562 ภายหลังจากการเข้าดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ซึ่งจะมีการให้เครดิตทอมแก่ลูกค้าอยู่ในช่วงระหว่าง 30 วัน – 90 วัน ขึ้นกับการพิจารณาอนุมัติจากฝ่ายบริหาร เป็นรายการไป ส่งผลให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 21.44 วันและ 36.15 วัน ตามลำดับ

สินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย วัสดุทันตกรรม ยาและเวชภัณฑ์ และอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองทั่วไป

ตารางแสดงสินค้ำคงเหลือ

	31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
วัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม	8.18	161.26	181.60
ยาและเวชภัณฑ์	1.67	2.34	2.39
อุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองทั่วไป	0.24	0.38	0.36
สินค้ำระหว่างทาง	-	7.12	-
ค่าแลกเปลี่ยนตราครุฑดัดบัญชี	2.61	-	-
รวมสินค้ำคงเหลือ	12.70	171.10	184.35

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้ำคงเหลือ เท่ากับ 12.70 ล้านบาท 171.10 ล้านบาท และ 184.35 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 2.30 ร้อยละ 18.12 และร้อยละ 17.13 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในสินค้ำคงเหลือ คือ วัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม

ในปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้ำคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 158.40 ล้านบาท และ 13.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจาก เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2561 DVT ได้รับโอนสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด ประกอบด้วย สิทธิในการเป็นตัวแทน และตัวแทนจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม วัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมในคลังสินค้ำ ฐานลูกค้า ผู้บริหารและพนักงาน เพื่อดำเนินการต่อตามแผนการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้ำคงเหลือ เนื่องจากโดยทั่วไปแล้วบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะมีการบริหารจัดการสินค้ำคงคลัง โดยกระจายไปยังสาขาที่มีความต้องการใช้สินค้ำคงคลังแต่ละประเภทอยู่เสมอ และในกรณีที่สินค้ำคงคลังใกล้หมดอายุการใช้งาน บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถนำสินค้ำคงคลังที่ใกล้หมดอายุการใช้งานแล้วไปเปลี่ยนคืนกับทางบริษัทคู่ค้าได้ตามเงื่อนไขที่บริษัทคู่ค้ากำหนดไว้ จึงส่งผลให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้ำคงเหลือ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการตรวจพบสินค้ำคงคลังที่หมดอายุการใช้งานแล้ว ในภายหลัง บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะรับรู้เป็นขาดทุนจากการด้อยค่าสินค้ำคงเหลือ

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือ เท่ากับ 27.29 เท่า 4.77 เท่า และ 3.11 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาขายสินค้ำเฉลี่ยที่ 13.19 วัน 75.42 วัน และ 115.59 วัน ตามลำดับ โดย สำหรับปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มี อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือลดลงจากปีก่อนหน้า อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปริมาณสินค้ำคงคลังที่เพิ่ม ขึ้นเป็นจำนวนมาก จากการเข้าดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมตามที่ได้กล่าวไว้ในวรรคก่อน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า อุปกรณ์ทันตกรรม อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง

ตารางแสดงที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

	31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
ที่ดิน	312.23	312.85	312.85
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	43.70	51.09	148.11
อุปกรณ์ทันตกรรม	28.64	31.62	58.33
อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	6.91	6.66	70.29
ยานพาหนะ	3.94	2.73	2.12
งานระหว่างก่อสร้าง	-	53.58	0.68
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	395.42	458.53	592.39

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 395.42 ล้านบาท 458.53 ล้านบาท และ 592.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 71.48 ร้อยละ 48.56 และร้อยละ 55.04 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คือ ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า

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

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 133.86 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าว สินทรัพย์ภายใต้โรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ประกอบกับ บริษัทฯ มีการขยายสาขาเพิ่มเติมอีกจำนวน 1 สาขา คือ สาขาเชียงใหม่เดนทัลเซ็นเตอร์

สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า เป็นสิทธิการเช่าและค่าเช่าที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายล่วงหน้าเพื่อเช่าที่ดินและอาคารในระยะยาว เพื่อใช้เป็นศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมของกลุ่มบริษัท

ตารางแสดงสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

	31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
ราคาตามบัญชีต้นปี	52.43	63.65	73.16
จ่ายสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	25.71	26.39	8.95

	31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(อ.บ.)	(อ.บ.)	(อ.บ.)
ตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	(14.49)	(16.87)	(17.18)
รวมสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	63.65	73.16	64.94
หัก สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าที่ครบ 1 ปี	(11.35)	(11.98)	(11.33)
สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า – สุทธิ	52.30	61.18	53.61

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าสุทธิ เท่ากับ 52.30 ล้านบาท 61.18 ล้านบาท และ 53.61 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 9.45 ร้อยละ 6.48 และร้อยละ 4.98 ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าสิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าหลักเป็นส่วนของ ศูนย์ทันตกรรมสไมล์ ซิกเนเจอร์ รัชดาภิเษก ศูนย์ทันตกรรมบางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล เดนทัล เซ็นเตอร์ คลินิกทันตกรรม เดนทัลซิกเนเจอร์ สาขาสยามพารากอน คลินิกทันตกรรม เดนทัลซิกเนเจอร์ สาขาเอ็มควอเทียร์ และคลินิกทันตกรรม เดนทัล แพลนเน็ต สาขาเมเจอร์ อเวนิว รัชโยธิน เนื่องจาก 5 สาขานี้ เป็นสัญญาเช่าระยะยาว ซึ่งมีอายุสัญญาถึง ปี 2574 ปี 2570 ปี 2573 ปี 2569 และ ปี 2576 ตามลำดับ และนอกจากสิทธิการเช่า 5 สาขาดังกล่าว ในปี 2561 บริษัทย่อยได้ลงทุนซื้อสิทธิการเช่าที่ดินบริเวณ ถนนดวงพิทักษ์ของการรถไฟแห่งประเทศไทย เพื่อใช้เป็นทางเข้า-ออกโครงการโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ซึ่งมีอายุสัญญาถึงปี 2570

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

ค่าความนิยม

ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าความนิยมเท่ากับ 100.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 10.59 และร้อยละ 9.29 ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากการ เข้าซื้อสินทรัพย์ในดำเนินธุรกิจ จำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับ ร้อยละ 11.95 ร้อยละ 4.47 และร้อยละ (1.54) ตามลำดับ ทั้งนี้ สำหรับปี 2561 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจาก ในปี 2561 บริษัทฯ มีการขยายสาขาเพิ่มเติมโดยการเข้าซื้อคลินิกทันตกรรมเดนทัล แพลนเน็ต รวม 3 สาขา และเข้าซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด ในขณะที่ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับปีก่อน และในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ เนื่องจากการเลื่อนปีงบประมาณของทางภาครัฐส่งผลให้ รายได้จากการขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ไม่เป็นไปตามเป้าที่วางไว้ ในขณะที่บริษัทฯ ยังคงต้องรับภาระค่าใช้จ่ายของ

ธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมที่รับโอนมาทั้งหมด ประกอบกับผลกระทบของค่าบาทที่แข็งค่าขึ้น อีกทั้งโรงพยาบาลทันตกรรม BIDH เพิ่งเริ่มเปิดให้บริการในวันที่ 1 กรกฎาคม 2562 ซึ่งยังเกิดผลขาดทุนจากการเปิดดำเนินการในช่วงแรก

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร เท่ากับร้อยละ 25.06 ร้อยละ 14.03 และร้อยละ 3.65 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรในปี 2560 และ 2561 มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการในปี 2560 บริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อที่ดิน ซึ่งจะใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และในปี 2561 บริษัทฯ มีการขยายสาขาเพิ่มเติมโดยการเข้าซื้อคลินิกทันตกรรมเดนทัล แพลนเน็ต รวม 3 สาขา และ บริษัทย่อยกำลังอยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม กรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนเมษายน 2562 ในขณะที่ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับปีก่อน และในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิ เนื่องจากสาเหตุตามที่ได้กล่าวไว้ในวรรคก่อน

หนี้สิน

หนี้สินหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดย ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม เท่ากับ 143.56 ล้านบาท 539.13 ล้านบาท และ 687.25 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 395.57 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เพื่อนำเงินมาชำระค่าก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และ ซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 148.12 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เพื่อนำเงินมาชำระค่าก่อสร้าง โรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และใช้ในการดำเนินงาน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ตารางแสดงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

	31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
เงินเบิกเกินบัญชี	-	2.28	30.55
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	15.00
ทรัสต์รีซีทส์	-	36.06	58.88
รวมเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	38.34	104.43

ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มี เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 38.34 ล้านบาท และ 104.43 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวม เท่ากับ ร้อยละ 7.11 และร้อยละ 15.19 ตามลำดับ

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ชำระคืน เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน ทั้ง จำนวน

ในปี 2561 และ 2562 บริษัทย่อย มีการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินรับล่วงหน้าค่าบริการ และเจ้าหนี้อื่นๆ

ตารางแสดงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

	31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
เจ้าหนี้การค้า	14.04	80.34	74.42
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	17.25	17.75	34.65
เงินรับล่วงหน้าค่าบริการ	2.23	4.57	9.82
เจ้าหนี้อื่นๆ	2.06	7.51	10.12
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	35.58	110.17	129.01

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 35.58 ล้านบาท 110.17 ล้านบาท และ 129.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวม เท่ากับ ร้อยละ 24.78 ร้อยละ 20.44 และร้อยละ 18.77 ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น คือ เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ในปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี ก่อนหน้า เท่ากับ 74.59 ล้านบาท และ 18.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเข้าซื้อธุรกิจจำหน่าย วัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ในเดือนสิงหาคม 2561 ซึ่งเจ้าหนี้การค้าดังกล่าว จะถึงกำหนดชำระภายในต้นปี 2562 และ 2563

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 21.18 เท่า 9.30 เท่า และ 7.15 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่ 16.99 วัน 38.73 วัน และ 50.33 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ย สำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมในเดือนสิงหาคม 2561 ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้ามีจำนวนเพิ่มขึ้นมาก ซึ่งสอดคล้องกับระยะเครดิตที่ธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมได้รับเป็นระยะเวลานานกว่าธุรกิจ

ให้บริการทางทันตกรรมทั้งนี้ ระยะเครดิตที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับจากบริษัทคู่ค้าจะแตกต่างกันตามแต่ละประเภทธุรกิจ โดยธุรกิจให้บริการทางทันตกรรม เฉลี่ยอยู่ประมาณ 30 วันในปี 2560 และ 60 วันในปี 2561-2562 ส่วนธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจะอยู่ระหว่าง 30-90 วัน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่คำนวณได้ในปี 2560 มีค่าต่ำกว่า 30 วันนั้น มีสาเหตุมาจากต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการได้รวมค่าตอบแทนทันตแพทย์ซึ่งเป็นต้นทุนหลักไว้ด้วย ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าไม่ได้รวมค่าแพทย์ค้างจ่าย

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ตารางแสดงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

	31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	40.20	154.61
เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระเกิน 1 ปี	100.00	342.45	269.03
รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	100.00	382.65	423.64

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 100.00 ล้านบาท 382.65 ล้านบาท และ 423.64 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวม เท่ากับ ร้อยละ 69.66 ร้อยละ 70.98 และร้อยละ 61.64 ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 282.65 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมเพื่อนำมาชำระค่าก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม กรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และเพื่อซื้อสินทรัพย์ ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด สำหรับในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 40.99 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม เพื่อนำมาชำระค่าก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนลและใช้ในการดำเนินงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 409.62 ล้านบาท 405.07 ล้านบาท และ 389.04 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 4.54 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 33.46 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 38.00 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจากปีก่อนหน้า มาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานเท่ากับ 16.03 ล้านบาท

สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัท

กระแสเงินสด

ตารางแสดงกระแสเงินสด

	งบการเงินสิ้นสุด 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล.บ.)	(ล.บ.)	(ล.บ.)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	70.79	39.71	23.56
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(312.65)	(357.07)	(144.69)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	285.61	282.23	106.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	43.75	(35.13)	(14.46)

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 70.79 ล้านบาท 39.71 ล้านบาท และ 23.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 39.71 ล้านบาท และ 23.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลงจากปีก่อน 31.08 ล้านบาท และ 16.15 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมี ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากการ ส่วนงานจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม จากเดิมที่มี ธุรกิจให้บริการทางทันตกรรม เพียงอย่างเดียว ซึ่งลูกค้าหรือคนไข้จะชำระค่าบริการเป็นเงินสดหรือบัตรเครดิต ไม่มีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้า

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 312.65 ล้านบาท 357.07 ล้านบาท และ 144.69 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 คลินิกทันตกรรมเคนทัลด แพลนเน็ต รวม 3 สาขา ขณะเดียวกัน บริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อ สินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม จาก บริษัท เคนดัล วิชั่น จำกัด เพื่อขยายธุรกิจภายใต้ส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมอีกด้วย

ขณะที่ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 144.69 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการซื้อสินทรัพย์และอุปกรณ์ เพื่อใช้ใน โรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล ซึ่งเริ่ม เปิดดำเนินการในปี 2562

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 ขณะที่ในปี

2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 106.67 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการ กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาชำระค่า ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม กรุงเทพฯ อินเทอร์เน็ตชั้นแนลเพิ่มเติมและเพื่อใช้ในการดำเนินงาน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 2.11 เท่า 1.56 เท่า และ 0.73 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง สูงกว่างวดอื่นๆ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ประกอบกับบริษัทฯ มีทุนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น เท่ากับ 25.00 ล้านบาท และ 265.37 ล้านบาท ตามลำดับ จากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) อีกทั้ง บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อขยายสาขาในการให้บริการทางทันตกรรมเพียง 1 สาขา ซึ่งน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ๆ นอกจากนั้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ลดลงจากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการ ลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ลดลง ประกอบกับบริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจ นอกจากนั้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 1.46 เท่า 0.52 เท่า และ 0.22 เท่า ตามลำดับ โดยจะเห็นว่าอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2560 มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว สูงกว่างวดอื่นอย่างมีสาระสำคัญ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการ เพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน ดังที่อธิบายไว้ในส่วนของอัตราส่วนสภาพคล่อง เช่นเดียวกัน ในปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง หมุนเร็วลดลงจากปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการ ลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และการเพิ่มขึ้น ของหนี้สินหมุนเวียน ดังที่อธิบายไว้ในส่วนของอัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด เท่ากับ 1.35 เท่า 0.34 เท่า และ 0.12 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด สูงกว่างวดอื่นอย่างมีสาระสำคัญ โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน ที่สูงใกล้เคียงกับปีก่อน

อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดลดลงจาก ณ สิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากใน ปีดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรม

ดำเนินงานลดลง ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.35 เท่า 1.33 เท่า และ 1.77 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ต่ำ อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทฯ มีหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 25.00 ล้านบาทและ 265.37 ล้านบาทตามลำดับ จากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) อีกทั้ง บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 46.16 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล ให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 33.23 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในปีดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน เพื่อนำมาชำระค่าก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และเพื่อซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เคนทัลด วิชั่น จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 82.32 เท่า 7.29 เท่า และ 3.29 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสูงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่คงค้างอยู่ ณ สิ้นปี 2559 ทั้งจำนวน ภายหลังจากได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวนที่สูงใกล้เคียงกับปีก่อน สำหรับ ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน เพื่อนำมาชำระค่าก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนล และเพื่อซื้อสินทรัพย์ในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เคนทัลด วิชั่น จำกัด ส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะต้องชำระมีจำนวนเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน เท่ากับ 0.17 เท่า 0.11 เท่า และ 0.17 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2560-2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ใกล้เคียงกัน โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุน ก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมกรุงเทพ อินเตอร์เนชั่นแนลเพิ่มเติม รวมทั้งมีเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม

14.4. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

การถูกฟ้องร้องจากผู้ให้บริการ

ปัจจุบัน ประชาชนรับทราบข้อมูลในเรื่องสิทธิของผู้ป่วยหรือผู้บริโภคเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับภาครัฐได้ออกกฎหมายเพื่อคุ้มครองและเอื้อประโยชน์ให้กับผู้ป่วยหรือผู้บริโภค โดยอำนวยความสะดวกในการดำเนินคดีกับผู้ให้บริการสถานพยาบาลตลอดจนบุคลากรทางการแพทย์มากขึ้น จึงอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้องจากการให้บริการด้านการรักษาพยาบาลเพิ่มขึ้น หากมาตรฐานหรือผลการให้บริการทางทันตกรรมของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่ผู้ให้บริการคาดหวัง

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการควบคุมและตรวจสอบคุณภาพการให้บริการ การคัดกรองทันตแพทย์และผู้ช่วยทันตแพทย์ รวมทั้งคำนึงถึงสิทธิของผู้ป่วย การบริหารความคาดหวังของผู้ใช้บริการ โดยมีการให้ผู้มาใช้บริการประเมินความพึงพอใจในการให้บริการ เพื่อบริษัทฯ ปรับปรุงและพัฒนาคุณภาพการให้บริการของบริษัทฯ ต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจัดให้มีช่องทางในการรับข้อเสนอแนะ คำติชม หรือข้อร้องเรียนต่างๆ ผ่านช่องทางที่หลากหลาย โดยบริษัทฯ มีกระบวนการรายงานและแก้ไขปัญหาเมื่อมีคำร้องเรียนจากผู้ให้บริการเพื่อเป็นการบริหาร ความพึงพอใจของผู้ใช้บริการได้อย่างทันทั่วทั้ง อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการปรับปรุงคุณภาพและมีเครื่องมือชี้วัดการให้บริการให้ได้ตามมาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง

การแข่งขันในธุรกิจการให้บริการด้านทันตกรรม

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

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

การพึ่งพิงรายได้จากผู้รับบริการชาวต่างชาติ

บริษัทฯ มีรายได้ส่วนหนึ่งมาจากผู้รับบริการชาวต่างชาติ ซึ่งรวมถึงผู้ที่มีภูมิลำเนาหรืออาศัยอยู่ในประเทศไทย หรือที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยเพื่อเข้ารับการรักษาโดยเฉพาะ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากวิกฤตการณ์ต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในการเข้ารับบริการด้านการทันตกรรมในประเทศไทย อาทิ เช่น อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สถานการณ์ทางการเมือง และภัยธรรมชาติต่างๆ เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตรงต่อจำนวนผู้เข้ารับบริการด้านทันตกรรม ชาวต่างชาติ ประกอบกับ บริษัท เดนทัล วิชั่น (ประเทศ

ไทย) จำกัด (DVT) ซึ่งประกอบธุรกิจนำเข้า และจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม จะได้รับประโยชน์จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น เนื่องจากทำให้ต้นทุนสินค้านำเข้าลดต่ำลง

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีนโยบายในการกระจายฐานลูกค้า และรักษาสัดส่วนของกลุ่มลูกค้าในประเทศและต่างประเทศให้มีความเหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

การไม่สามารถต่อสัญญาเช่าพื้นที่ในการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ มีการเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากบุคคลภายนอก รวมถึงห้างสรรพสินค้าชั้นนำต่าง ๆ เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการด้านทันตกรรม โดยสัญญาเช่าส่วนใหญ่มีอายุสัญญาประมาณ 3 ปี ดังนั้นหากผู้ให้เช่าไม่ต่ออายุสัญญาเช่า หรือผู้ให้เช่าบอกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดอายุสัญญา อาจส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียรายได้และกลุ่มลูกค้าบางส่วนไป อีกทั้ง บริษัทฯ ยังต้องจัดหาสถานที่แห่งใหม่และต้องมีการค่าใช้จ่ายต่างๆ 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

จากงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินกู้จากสถาบันการเงินรวม เท่ากับ 528.07 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนของหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.77 เท่า ซึ่งอัตราส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น มีสาเหตุมาจากการกู้ยืมเงินเพื่อนำมาใช้ในก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม และในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมของ บริษัท เดนทัล วิชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (“DVT”) อย่างไรก็ตาม ในปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 3.29 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทฯ มีความสามารถในการชำระหนี้ได้ตามปกติ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีนโยบายในการบริหารกระแสเงินสดที่รัดกุม เพื่อรักษาความสามารถในการชำระหนี้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมทั้งพยายามรักษาความสัมพันธ์อันดีกับสถาบันการเงินต่างๆ ไว้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งจากการที่บริษัทฯ ดำเนินมาตรการต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ เชื่อว่าจะทำให้ความเสี่ยงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัท อยู่ในระดับต่ำ