

วันที่ 12 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท แอลดีซี เด็นทัล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

จากผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2569 ได้แสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่งของโมเดลธุรกิจท่ามกลางช่วงรอยต่อของการปรับจุดยืนทางการตลาด (Repositioning) ของ LDC Dental ทันตกรรมพรีเมียมในราคาที่เข้าถึงง่าย แม้ผลประกอบการทางบัญชีจะรายงานผลขาดทุนสุทธิ 4.49 ล้านบาท แต่เมื่อพิจารณาในเชิงลึกจะพบสัญญาณการพลิกฟื้นของผลประกอบการ (Turnaround) ที่ชัดเจน โดยผลขาดทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2568 ที่มีผลขาดทุน 8.17 ล้านบาท ฝ่ายบริหารเชื่อมั่นว่า บริษัทกำลังเข้าสู่ระยะการเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ

ดัชนีชี้วัดที่สำคัญ:

- คุณภาพของกำไร (Quality of Earnings): แม้ตัวเลขทางบัญชีจะยังคงติดลบ แต่บริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวก 7.73 ล้านบาท สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่เป็นเงินสดจริง ก่อนหักรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด
- การบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ: การที่บริษัทปรับโครงสร้างภายใน ลดขนาดหน่วยงานส่วนกลาง ให้เล็กลงแต่มีประสิทธิภาพ หน่วยงานที่ไม่ทำกำไร สร้างความคล่องตัว ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายบริหารจัดการลดลงอย่างมีนัยสำคัญถึงร้อยละ 25.54 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงอย่างต่อเนื่องถึงร้อยละ 11.38 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า
- การบริหารจัดการพื้นที่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด: บริษัทได้เริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจใหม่ซึ่งเป็นการใช้พื้นที่ที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ได้แก่
 - เปิดให้บริการร้านกาแฟ Cafe Amazon สาขาศรีนครินทร์ เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2569 ซึ่งสามารถสร้างรายได้ต่อเนื่องจากผู้รับบริการคลินิกและผู้ที่อยู่ในพื้นที่ใกล้เคียง
 - เปิดให้บริการเช่าห้องพักรักษาสุขภาพ เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2569 ถือเป็นการสร้างธุรกิจใหม่ที่สามารถต่อยอดในอนาคต

โดยสรุป การฟื้นตัวของรายได้ในไตรมาสนี้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.80 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นดัชนีบ่งชี้ว่าเป็นผลจากการ Repositioning แปรนต์ให้เข้าถึงลูกค้ายุคประหยัด วางจุดยืนทางการตลาดให้เข้าถึงง่ายในราคาที่เหมาะสม เพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าในวงกว้าง เริ่มส่งผลสัมฤทธิ์ในการดึงดูดผู้รับบริการ ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญในการสร้างโครงสร้างรายได้ที่มั่นคงและยั่งยืนในลำดับถัดไป

สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท

	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569							
	Q1'2569	Q4'2568	เปลี่ยนแปลง		Q1'2569	Q1'2568	เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%
รวมรายได้จากการบริการ	77.68	76.30	1.37	1.80	77.68	82.09	(4.41)	(5.37)
กำไรขั้นต้น	10.28	10.01	0.27	2.68	10.28	16.74	(6.46)	(38.59)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(4.49)	(8.17)	(3.68)	(45.05)	(4.49)	(1.15)	3.24	230.43

ไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 77.68 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 5.37 แต่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.80 จากไตรมาสก่อน ขณะที่ต้นทุนการให้บริการปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 10.28 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 38.59 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.68 จากไตรมาสก่อน และบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 4.49 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของรายได้จากการบริการทันตกรรม

การปรับโครงสร้างราคาและการขยายธุรกิจใหม่ เช่น ร้านกาแฟ Cafe Amazon และ ธุรกิจบริการให้เช่าห้องพัก เป็นกลยุทธ์สำคัญที่ช่วยสร้างโอกาสทางธุรกิจ เพิ่มช่องทางรายได้ที่ไม่ขึ้นกับบริการทันตกรรมโดยตรง อีกทั้งยังสามารถช่วยกระจายความเสี่ยงในช่วงที่รายได้ทันตกรรมมีการผันผวนสูง

รายได้จากการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท

	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569							
	Q1'2569	Q4'2568	เปลี่ยนแปลง		Q1'2569	Q1'2568	เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%
รวมรายได้จากการบริการ	77.68	76.30	1.37	1.80	77.68	82.09	(4.41)	(5.37)
รายได้อื่น	1.69	1.93	(0.24)	(12.64)	1.69	1.80	(0.12)	(6.61)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	79.36	78.23	1.13	1.45	79.36	83.89	(4.53)	(5.40)

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ 77.68 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 4.41 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.37 และเพิ่มขึ้น 1.37 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน คิดเป็นร้อยละ 1.80 โดยแยกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

- รายได้ทางทันตกรรม 74.16 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 5.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.47 สาเหตุหลักเกิดจากการปรับโครงสร้างราคาลง ซึ่งเป็นการ Repositioning แปรชนิด เพื่อให้เป็นราคาที่เข้าถึง

ง่าย ซึ่งบริษัทมีการปรับโครงสร้างราคาลงมาตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2568 แต่เพิ่มขึ้น 1.37 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.80

- รายได้ขายสินค้า 2.58 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 0.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.07 แต่เพิ่มขึ้น 0.01 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.23
- รายได้ร้าน Cafe Amazon 0.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 100 เนื่องจากเปิดให้บริการไตรมาส 4/2568 แต่เพิ่มขึ้น 0.77 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.67 เนื่องจากเปิดบริการเพิ่มอีก 1 สาขา เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2569

บริษัทมีรายได้อื่น 1.69 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 0.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.61 ซึ่งและลดลง 0.24 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 12.64 เกิดจากการยกเลิกสัญญาพื้นที่ให้เช่าจำนวน 2 สาขา และดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำที่ลดลง ซึ่งเกิดจากนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่ทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอย่างต่อเนื่อง

ส่งผลให้บริษัทมีรายได้การดำเนินงานรวม 79.36 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 4.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.40 แต่เพิ่มขึ้น 1.13 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน คิดเป็นร้อยละ 1.45

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569							
	Q1'2569	Q4'2568	เปลี่ยนแปลง		Q1'2569	Q1'2568	เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%
ต้นทุนบริการ	67.39	66.29	1.11	1.67	67.39	65.34	2.05	3.14
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	3.62	3.05	0.58	18.91	3.62	3.78	(0.16)	(4.19)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	8.97	10.13	(1.15)	(11.38)	8.97	12.05	(3.08)	(25.54)
ต้นทุนทางการเงิน	4.02	3.99	0.03	0.81	4.02	4.12	(0.10)	(2.51)

ต้นทุนบริการ บริษัทมีต้นทุนบริการ 67.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.14 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เกิดจากต้นทุนบริการของสาขาสุราษฎร์ธานีที่เพิ่งเปิดให้บริการเดือนพฤศจิกายน 2568 เช่น ค่าวิชาชีพทันตแพทย์ ค่าวัสดุทันตกรรมและค่าใช้จ่ายพนักงาน และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 1.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.67 และต้นทุนของธุรกิจใหม่ โดยรับรู้ต้นทุนจาก Cafe Amazon 2 สาขา และการตัดจ่ายวัสดุสิ้นเปลืองของธุรกิจห้องพักแบบเต็มจำนวน

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย จำนวน 3.92 ล้านบาท ลดลง 0.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.19

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 8.97 ล้านบาท ลดลง 3.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.54 การจากการปรับโครงสร้างส่วนงานบริหารใหม่เพื่อเพิ่มความคล่องตัวและลดภาระต้นทุน

ต้นทุนทางการเงิน จำนวน 4.02 ล้านบาท ลดลง 0.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.51

สรุปฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ 31 มีนาคม 2569	ณ 31 ธันวาคม 2568	เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์รวม	489.94	490.57	(0.63)	(0.13)
หนี้สินรวม	264.93	261.07	3.86	1.48
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	225.01	229.50	(4.49)	(1.96)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 489.94 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2568 คิดเป็นร้อยละ 0.13 โดยระหว่างงวดมีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจำนวน 3.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.44 จากการดำเนินการปกติของกิจการ
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 0.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.93 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นในส่วนของเงินมัดจำวัสดุ
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลงจำนวน 3.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.84 โดยลดลงจากการรับรู้รายการซื้อธุรกิจ Cafe Amazon ที่ดำเนินการแล้วเสร็จ
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงจำนวน 2.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.22 ลดลงจากการคิดค่าเสื่อมราคาตามปกติ
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ ลดลง จำนวน 2.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.07 ลดลงจากการคิดค่าเสื่อมราคาตามปกติ และงานระหว่างทำเพิ่มขึ้นจากการก่อสร้างสาขาชุมพรและภูเก็ต

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 264.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.86 โดยระหว่างงวดมีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

บริษัทมีหนี้สินรวม 264.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.86% โดยมีการเปลี่ยนแปลงสำคัญคือ การเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี (OD) และเจ้าหนี้การค้า รวมประมาณ 8.22 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นสภาพคล่องหมุนเวียน ในขณะที่บริษัทสามารถ ลดภาระหนี้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่า ลงได้อย่างต่อเนื่องรวม 5.51 ล้านบาท จากการชำระคืนตามกำหนดปกติ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 225.01 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.96 สาเหตุหลักจากผลขาดทุนในไตรมาสนี้

แนวโน้มการเติบโตในอนาคต

บริษัทได้มุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์และจากพื้นที่เชิงพาณิชย์เพื่อสร้างรายได้หมุนเวียนและเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาว โดยมีแผนพัฒนาพื้นที่ภายในสาขาเพิ่มเติมสำหรับธุรกิจห้องฟักให้เช่า เพื่อเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ โดยมีแผนการขยายสาขาและโครงการใหม่ดังนี้

- Q2/2569 รุกตลาดภาคใต้ด้วยการเปิดตัว LDC Dental สาขาชุมพร เพื่อขยายฐานลูกค้าในทำเลที่ศักยภาพสูง
- Q3/2569 เตรียมรับรู้รายได้ทันทีจากการเปิดตัวธุรกิจที่ฟัก สาขาภูเก็ต และสาขาแจ้งวัฒนะ ซึ่งเป็นโมเดลธุรกิจใหม่ที่จะยกระดับการสร้างมูลค่าจากสินทรัพย์อย่างเต็มประสิทธิภาพ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ทพ. วัฒนา ชัยวัฒนะ)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร