

วันที่ 9 สิงหาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เดนทัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 3/2562 เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2562 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 นั้น บริษัทได้รื้อขอรายงานปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

หน่วย : พันบาท

งบกำไรขาดทุนรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2562	2561	เปลี่ยนแปลง		2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	201,434	127,210	74,224	58%	398,130	249,572	148,558	60%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(143,578)	(81,928)	(61,650)	75%	(285,390)	(161,862)	(123,528)	76%
กำไรขั้นต้น	57,856	45,282	12,574	28%	112,740	87,710	25,030	29%
รายได้อื่น	3,699	2,626	1,073	41%	6,235	5,840	395	7%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	61,555	47,908	13,647	28%	118,975	93,550	25,425	27%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(20,989)	(8,436)	(12,553)	149%	(38,390)	(16,539)	(21,851)	132%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(31,727)	(25,411)	(6,316)	25%	(64,660)	(48,817)	(15,843)	32%
ต้นทุนทางการเงิน	(2,740)	(976)	(1,764)	181%	(5,235)	(1,291)	(3,944)	305%
รวมค่าใช้จ่าย	(55,456)	(34,823)	(20,633)	59%	(108,285)	(66,647)	(41,638)	62%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	6,099	13,085	(6,986)	-53%	10,690	26,903	(16,213)	-60%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,798)	(2,846)	1,048	-37%	(2,554)	(5,634)	3,080	-55%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	4,301	10,239	(5,938)	-58%	8,136	21,269	(13,133)	-62%

หมายเหตุ

- ส่วนงานบริการด้านทันตกรรม มีทั้งสิ้น 15 สาขา และศูนย์ทันตกรรมบางกอกอินเตอร์เนชั่นแนล (BIDC) ซึ่งอยู่ภายใต้กลุ่มบริษัทฯ สาขาเดิม คือ สาขาที่เปิดให้บริการในปี 2560 ทั้งสิ้น 12 สาขา และศูนย์ทันตกรรมบางกอกอินเตอร์เนชั่นแนล (BIDC) สาขาใหม่ คือ สาขาที่เปิดให้บริการในเดือนมีนาคม 2561 ได้แก่ เคนทัลแพลนเน็ต 3 สาขา (สาขารังสิต สาขาอเวนิวรัชโยธิน และสาขา ม. กรุงเทพ)
- ส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการในวันที่ 1 สิงหาคม 2561

รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 74.22 ล้านบาทหรือ 58% และเป็นจำนวนเงินประมาณ 148.56 ล้านบาทหรือ 60% สำหรับงวด 3 เดือนและสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของรายได้มาจากแต่ละส่วนงาน ดังนี้

	สำหรับงวด 3 เดือน		สำหรับงวด 6 เดือน	
	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
ส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม	97.28	131.07%	179.35	120.73%
ส่วนงานศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรม	(23.06)	(31.07%)	(30.79)	(20.73%)
รวม รายได้เพิ่มขึ้น	74.22	100.00%	148.56	100.00%

หน่วย : ล้านบาท

รายได้เพิ่มขึ้นมากจากส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการในวันที่ 1 สิงหาคม 2561 แต่รายได้ในส่วนงานทันตกรรมลดลง เนื่องจากผลกระทบของค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ดังตารางข้างล่าง

อัตรากลาง ธนาคารแห่งประเทศไทยเฉลี่ย

เดือนมกราคม – มิถุนายน

	2562	2561	% การแข็งค่าขึ้นของสกุลเงินบาท
THB/USD	31.6001	31.7289	-0.41%
THB/EUR	35.6912	38.4162	-7.09%
THB/AUD	22.2947	24.4746	-8.91%

เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลต่างๆข้างต้น โดยเฉพาะเงินสกุลออสเตรเลียดอลลาร์ (AUD) ส่งผลให้สาขาที่มีคนไข้ต่างชาติใช้บริการจำนวนมาก เช่น สาขาที่ภูเก็ต สาขาสยามสแควร์ และ BIDD เป็นต้น มีจำนวนครั้งที่เข้าใช้บริการ (Visit Volume) ในหกเดือนแรกของปี 2562 ลดลงประมาณ 1,725 ครั้งหรือ 13.6% เมื่อเทียบกับปริมาณการเข้าใช้บริการในหกเดือนแรกของปี 2561 (จำนวนครั้งที่ใช้บริการภายในหกเดือนแรกของปี 2561 คือ 12,700 ครั้ง)

ในทางตรงกันข้าม คนไข้ไทยที่มาใช้บริการมีจำนวนการเข้าใช้บริการเพิ่มมากขึ้นประมาณ 507 ครั้งหรือ 2.2% เมื่อเทียบกับปริมาณการเข้าใช้บริการในหกเดือนแรกของปี 2561 (จำนวนครั้งที่ใช้บริการภายในหกเดือนแรกของปี 2561 คือ 23,340 ครั้ง)

ดังนั้น รายได้ส่วนงานทันตกรรมลดลงเป็นจำนวนเงินประมาณ 23.06 ล้านบาทหรือ 31.07% และเป็นจำนวนเงินประมาณ 30.79 ล้านบาท หรือ 20.73% สำหรับงวด 3 เดือนและสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามลำดับ

รายได้จากส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 97.28 ล้านบาทหรือ 131.07% และเป็นจำนวนเงินประมาณ 179.35 ล้านบาทหรือ 120.73 % สำหรับงวด 3 เดือนและสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

ตามลำดับ โดยส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมมีกำไรขั้นต้นที่ลดลง เนื่องจากสัดส่วนการขายสินค้าพวกวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม เช่น แก้วทันตกรรม เครื่อง x-ray มีสัดส่วนที่มากกว่าสินค้าในส่วนของ commodity products เช่น ทองคำที่ใช้ในงานแลปทันตกรรม ซึ่งสินค้าส่วนนี้จะมีกำไรขั้นต้นที่ต่ำ ซึ่งสัดส่วนยอดขายสินค้าในส่วนของ commodity products เมื่อเทียบกับยอดขายรวมลดลงจาก 40% ในปี 2018 เป็น 38% และ 33% ในไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ของปี 2562 ตามลำดับ

ดังนั้นส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมสามารถทำกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 ได้ดีขึ้นเป็น 25.65% จาก 21.79% ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2562

นอกจากนั้นในงาน TDA (Thai Dental Association) ที่จัดขึ้นเป็นเวลา 3 วัน ส่วนงานขายวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมมียอดขายจำนวนประมาณ 15.16 ล้านบาท ซึ่งรับรู้ในงวดไตรมาส 2 แล้วจำนวน 8.37 ล้านบาท และที่เหลืออีกจำนวน 6.79 ล้านบาทจะรับรู้เป็นรายได้ในไตรมาส 3 ของปี 2562 ต่อไป

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 61.65 ล้านบาทหรือ 75% และเป็นจำนวนเงินประมาณ 123.53 ล้านบาทหรือ 76% สำหรับงวด 3 เดือนและสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยต้นทุนสำหรับงวด 3 เดือนและ 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากต้นทุนขายภายใต้ส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมจำนวน 72.82 ล้านบาท และ 137.18 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ต้นทุนบริการลดลงจำนวน 11.17 ล้านบาท และ 13.65 ล้านบาท ตามลำดับ

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 12.55 ล้านบาทหรือ 149% และเป็นจำนวนเงินประมาณ 21.85 ล้านบาทหรือ 132% สำหรับงวด 3 เดือนและสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการขายภายใต้ส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม เช่น เงินเดือนฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายทางการตลาด เช่น SIC ค่าใช้จ่ายในการออกนุช TDA เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 6.32 ล้านบาทหรือ 25% และเป็นจำนวนเงินประมาณ 15.84 ล้านบาทหรือ 32% สำหรับงวด 3 เดือนและสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรมซึ่งเปิดดำเนินการในวันที่ 1 สิงหาคม 2561 (ไตรมาส 3/2561)

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 1.76 ล้านบาทหรือ 181% และเป็นจำนวนเงินประมาณ 3.94 ล้านบาทหรือ 305% สำหรับงวด 3 เดือนและสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามลำดับ เนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนจำนวน 5.94 ล้านบาท คิดเป็น 58% และ 13.13 ล้านบาท คิดเป็น 62% สำหรับงวด 3 เดือนและสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายต่างๆที่เพิ่มสูงขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น แต่อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิไตรมาส 2 ปี 2562 เพิ่มขึ้น 12.1% จากไตรมาส 1 ปี 2562

สรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม

	ณ วันที่	ณ วันที่	เปลี่ยนแปลง	
	30 มิถุนายน 2562	31 ธันวาคม 2561	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์รวม	1,077,277	944,205	133,072	14.09%
หนี้สินรวม	664,066	539,127	124,939	23.17%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	413,211	405,078	8,133	2.01%

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 สินทรัพย์รวมมีมูลค่า 1,077.28 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 133.07 ล้านบาท หรือ 14.09% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเพิ่มขึ้นหลักๆจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 103.27 ล้านบาท ซึ่งรวมการก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรม (BIDH) นอกจากนั้นเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ภายใต้ส่วนงานขายสินค้าวัสดุและอุปกรณ์ทันตกรรม ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้นจำนวน 41.41 ล้านบาท 2.14 ล้านบาท และ 4.20 ล้านบาท ตามลำดับ

นอกจากนั้น เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลงจำนวน 18.37 ล้านบาทจากเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานและกิจกรรมการลงทุนจำนวน 33.52 ล้านบาท และ 96.83 ล้านบาท ตามลำดับ และเงินสดรับจากเงินกู้ยืมธนาคารจำนวน 111.98 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 124.94 ล้านบาท หรือ 23.17% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเพิ่มขึ้นหลักๆจากทรัสต์รีซีทส์และตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 74.40 ล้านบาท และจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 37.59 ล้านบาท เพื่อก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมและใช้ในการดำเนินงาน นอกจากนั้นเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินอื่นๆ จำนวน 12.95 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประทีป วาณิชย์ก่อกุล)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ