

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ : SE-ED

1. ภาพรวม

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2547 เป็นเงิน 29.36 ล้านบาท คิดเป็น 4.48% ต่อรายได้รวม หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.09 บาท หรือเพิ่มขึ้น 27.40% (ปี 2546 กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2546 เป็น 23.05 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.38% ต่อรายได้รวม หรือมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.09 บาท)

บริษัทฯ มีรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2547 เป็นเงิน 654.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128.94 ล้านบาท หรือเติบโตสูงขึ้น 24.52% ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของร้านซีอีคิอูเอชเซ็นเตอร์ และ Book Variety และการขายส่งหนังสือให้กับร้านค้าอื่น และสถาบันการศึกษา

บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่ 1 มกราคม 2547 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2547 ในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น จากกำไรส่วนที่มีได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากบริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง และบริษัทฯ มีสภาพคล่องสูง

2. ภาพรวมธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก 3 ส่วน คือ

2.1 ธุรกิจร้านหนังสือ โดยเป็นผู้ดำเนินงานร้าน ซีอีคิอูเอชเซ็นเตอร์ และ Book Variety ทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด รวมทั้งการขยายตัวในลักษณะเครือข่าย และการบริหารพื้นที่ขายในรูปแบบต่างๆ

2.2 ธุรกิจรับจัดจำหน่ายหนังสือ โดยจัดจำหน่ายให้กับหนังสือของบริษัทฯ เอง และสำนักพิมพ์อื่น เพื่อจำหน่ายให้กับร้านหนังสือทั่วไป และช่องทางการขายอื่นๆ

2.3 ธุรกิจสำนักพิมพ์ โดยผลิตหนังสือ และวารสารเชิงวิชาการ และสาระความรู้รับจ้างโฆษณาเพื่อจัดลงในวารสารรายเดือนที่บริษัทฯ ผลิตขึ้น รับจ้างพิมพ์หนังสือและเป็นผู้จัดงานประจำปี Thailand Electronics & Industrial Technology

ธุรกิจร้านหนังสือ

บริษัทฯ ยังคงขยายร้านหนังสือของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง จนกลายเป็นร้านหนังสือที่มีจำนวนสาขามากที่สุด โดยในไตรมาส 1/2547 บริษัทฯ ได้เปิดสาขาของร้าน ซีอีคิอูเอชเซ็นเตอร์ และ Book Variety จำนวน 6 สาขา คือ โลตัส มุกดาหาร, โลตัส น่าน, คาร์ฟูร์บางใหญ่, โลตัส จรัญสนิทวงศ์, โลตัส อุดรดิตถ์ และมาร์คโพร์ แพร์ และจุดขายย่อยใหม่ในซูเปอร์สโตร์เพิ่มอีก 1 จุด ที่โลตัสจรัญสนิทวงศ์ รวมเป็นสาขาที่เปิดไปแล้วรวม 148 สาขา โดยเป็นสาขาที่ยังเปิดดำเนินงานอยู่จำนวน 144 สาขา ซึ่งได้รวมร้านเครือข่าย 5 สาขา เมื่อรวมกับจุดขายย่อยในเทสโก้โลตัสเอ็กซ์เพรส เทสโก้โลตัส บิ๊กซีคาร์ฟูร์ และอื่นๆ รวมเป็น 264 จุดขายย่อย นอกจากนี้ ยังได้มีการปรับปรุงร้านสาขาเดิม ให้ทันสมัยยิ่งขึ้น เพื่อผลักดันยอดขายอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจรับจัดจำหน่ายหนังสือ

บริษัทฯ มีบทบาทเป็นผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่ที่สุดของประเทศ โดยรับจัดจำหน่ายให้กับสำนักพิมพ์อื่น เช่น เนชั่นบุ๊คส์ กู๊ดมอร์นิ่ง โปรวิชั่น ริดเดอร์ไจเจสท์ เป็นต้น โดยจัดจำหน่ายหนังสือผ่านร้านซีอีคิอูเอชเซ็นเตอร์ และ Book Variety ร้านหนังสืออื่น และสถาบันการศึกษา โดยบริษัทฯ ได้คัดเลือกหนังสือรับจัดจำหน่ายปกใหม่ ให้

เหมาะสมกับความต้องการของตลาด เพื่อให้สินค้าหลักของบริษัทฯ มีวงจรชีวิตอยู่ในตลาดยาวนาน และสามารถทำกำไรในระยะยาวได้

ธุรกิจหลักพิมพ์

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการกำหนดทิศทาง การวางแผนผลิตสินค้าให้ตรงตามความต้องการของตลาด และเน้นการพัฒนาเครื่องมือ และเพิ่มช่องทางการประชาสัมพันธ์ เพื่อให้สามารถกระจายสินค้าให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้เหมาะสมขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้สินค้าที่บริษัทฯ ผลิตมีโอกาสประสบความสำเร็จได้สูงขึ้น

3. ผลการดำเนินงาน

ตาราง 1: ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	(หน่วย: พันบาท)		
	ไตรมาส	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง
	1/2547	1/2546	(%)
รายได้จากการขาย	646,512	518,103	24.78
ต้นทุนขาย	441,769	358,833	23.11
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	169,297	135,416	25.02
กำไรจากการดำเนินงาน	42,391	31,374	35.12
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	59,881	46,267	29.42
กำไรสุทธิ	29,361	23,047	27.40
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.09	-

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส 1/2547 ทั้งสิ้น 646.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128.41 ล้านบาท คิดเป็น 24.78 % จาก 518.10 ล้านบาท ในรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของร้านซีเมนต์บูคเซ็นเตอร์ และ Book Variety ซึ่งเพิ่มขึ้น 23.28% ซึ่งเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของสาขาเดิม และยอดขายจากสาขาที่เปิดใหม่ และเปิดจุดขายย่อยเพิ่มขึ้น ขณะที่การขายส่งหนังสือให้ร้านหนังสืออื่น และสถาบันการศึกษา ก็เพิ่มขึ้น 24.58% และมีรายได้จากการรับโฆษณา และรายได้อื่นของสายงานวารสารของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 19.72%

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2547 เป็นเงิน 29.36 ล้านบาท คิดเป็น 4.48% ต่อรายได้รวม หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.09 บาท หรือเพิ่มขึ้น 27.40%(ปี 2546 กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2546 เป็น 23.05 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.38% ต่อรายได้รวม หรือมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.09 บาท)

บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่ 1 มกราคม 2547 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2547 ในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น จากกำไรส่วนที่มีได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากบริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง และบริษัทฯ มีสภาพคล่องสูง

ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาส 1/2547 ทั้งสิ้น 169.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.88 ล้านบาท คิดเป็น 25.02% สาเหตุที่สำคัญเกิดจาก

1) บริษัทฯ มีการขยายสาขาของร้านซีเมนต์บู๊คเซ็นเตอร์ และ Book Variety เพิ่มขึ้นกว่าเดิมมาก และมีการปรับปรุงสาขาเดิมให้ทันสมัยขึ้น รวมถึงมีการขยายหน่วยงานบางส่วนและลงทุนเพิ่มเติม โดยเฉพาะอย่างยิ่งศูนย์กระจายสินค้าที่ถนนกิ่งแก้ว และการลงทุนในระบบฮาร์ดแวร์ ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขึ้นระบบงานใหม่ เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต ขณะที่ยอดขายในไตรมาสที่ 1 เป็นยอดขายต่ำสุดของปีตามฤดูกาลและยอดขายบางส่วนยังเพิ่มขึ้นไม่ทัน จึงส่งผลทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีสัดส่วนสูงขึ้นเมื่อเทียบกับยอดขาย

2) เงินเดือน โบนัส ค่าล่วงเวลา และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเพิ่มตามอัตราเงินเดือนพนักงานที่ปรับขึ้นประจำปี และเงินพิเศษที่จ่ายให้กับพนักงานสาขาที่มียอดขายเข้าตามเงื่อนไข

3) ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการตั้งสำรองสินค้าต่างประเทศที่ไม่สามารถส่งคืนซัพพลายเออร์ได้เพิ่มขึ้น และมีการตั้งสำรองของสินค้า

4. ฐานะทางการเงิน

ตาราง 2: ส่วนประกอบของสินทรัพย์

	31 มีนาคม 2547		31 ธันวาคม 2546	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	207.20	17.40	146.38	13.24
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	156.48	13.24	257.05	23.26
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	149.31	12.54	137.21	12.42
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	717.22	60.25	642.66	58.15
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	219.28	18.42	221.89	20.08
สิทธิการเช่าอาคาร-สุทธิ	132.91	11.16	118.84	10.75
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	473.28	39.75	462.52	41.85
สินทรัพย์รวม	1,190.50	100.00	1,105.18	100.00

สาเหตุการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์รวมดังกล่าวเป็นผลมาจาก

- เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 60.87 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินฝากออมทรัพย์ที่รับจากการขายปลีกเป็นเงินสดที่สาขา และรับจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นรายเดิม และกรรมการและพนักงานที่มาใช้สิทธิในไตรมาส 1/2547

- เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ ลดลง 100.57 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ขายเงินลงทุนไปในวันที่ 30 มีนาคม 2547 เพื่อนำเงินไปลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล “บริษัท ซีเมนต์ยูเคชั่น จำกัด(มหาชน) โดยบริษัท หลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด” ซึ่งบริษัทได้ตั้งไว้เป็นรายได้ค้างรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินในวันที่ 1 เมษายน 2547
- สินค้าคงเหลือ-สุทธิ เพิ่มขึ้น 12.10 ล้านบาท เนื่องจากมีการซื้อขาดสินค้าเพื่อรับจัดจำหน่าย โดยเลือกซื้อเฉพาะสินค้าที่คาดว่าจะมีโอกาสทางการขายสูง จากผู้จัดจำหน่ายมากขึ้น
- สิทธิการเช่าอาคาร-สุทธิ เพิ่มขึ้น 14.08 ล้านบาท เนื่องจากมีการเปลี่ยนสัญญาการเช่าสาขาแห่งหนึ่ง เป็นสิทธิการเช่า เพื่อการบริหารทางการเงิน โดยอายุการสัญญาสิทธิการเช่ามีอายุ 23 ปี

ด้านหนี้สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2547 บริษัทฯ มีหนี้สินทั้งสิ้น 537.76 ล้านบาท ลดลง จำนวน 1.37 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า ลดลง 15.68 ล้านบาท เนื่องจากถึงรอบการเคลียร์สินค้ารับฝากขายของซัพพลายเออร์รายใหญ่หลายรายในไตรมาสนี้ และเพิ่มขึ้นจากภาษีนิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 12.14 ล้านบาท ซึ่งคำนวณจากกำไรของ ไตรมาส 1/2547

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2547 เป็นจำนวนเงิน 652.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.70 ล้านบาท เนื่องจากทุนเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นของผู้ถือหุ้นรายเดิม จำนวน 36.69 ล้านบาท ของกรรมการและพนักงาน 2.76 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 23.19 ล้านบาท