



บริษัท ซีเอดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)
SE-EDUCATION PUBLIC COMPANY LIMITED

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับปี 2553

สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553

สารบัญ

1. ภาพรวม	1
2. ภาพรวมธุรกิจ	2
ธุรกิจร้านหนังสือ	2
ธุรกิจรับจัดจำหน่ายหนังสือ	2
ธุรกิจสำนักพิมพ์	2
3. ผลการดำเนินงาน	3
4. นโยบายการจ่ายเงินปันผล	5
5. ฐานะทางการเงิน	6
5.1 ส่วนประกอบของสินทรัพย์	6
ด้านสินทรัพย์	6
ด้านหนี้สิน	7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7
5.2 กระแสเงินสด	8
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	8
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน	8
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	9
5.3 อัตราส่วนทางการเงิน	9

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ : SE-ED

1. ภาพรวม

ในไตรมาส 1/2553 ที่ผ่านมา แม้ว่าสถานะเศรษฐกิจโลกและไทยโดยรวม จะมีแนวโน้มการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยก็ยังต้องเผชิญกับปัญหาทางการเมืองอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะปลายไตรมาส 1/2553 ที่ปัญหาการชุมนุมเริ่มขยายวงกว้างและทวีความรุนแรงเพิ่มมากขึ้น จนส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ตลอดจนสร้างความตึงเครียดและความกังวลของผู้บริโภคจากสถานการณ์ที่เกิดขึ้น จนทำให้เกิดการลดระดับการใช้จ่าย นอกจากนี้บริษัท ยังได้รับผลกระทบจากสภาพการแข่งขันในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกด้วยตนเองที่เพิ่มการแข่งขันสูงขึ้นมาก

ในไตรมาส 1 ปี 2553 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่สำคัญดังนี้

● รายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 ประกอบด้วย

- รายได้รวมตามงบการเงินรวม : บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 เป็นเงิน 1,195.55 ล้านบาท โดยในจำนวนนี้เป็นรายได้จากการขาย และรายได้จากค่าธรรมเนียมการศึกษาและบริการ จำนวน 1,178.69 ล้านบาท
- รายได้รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ : บริษัทฯ มีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 เป็นเงิน 1,169.06 ล้านบาท หรือเติบโตสูงขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.41% โดยในจำนวนนี้เป็นรายได้จากการขายจำนวน 1,152.51 ล้านบาท หรือเติบโตสูงขึ้น 7.15%

● กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 ประกอบด้วย

- กำไรสุทธิตามงบการเงินรวม : บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 เป็นเงิน 47.13 ล้านบาท
- กำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ : บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 เป็นเงิน 46.25 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.48%

- การเปิดสาขาของร้านซีอีดีบู๊คเซ็นเตอร์ ในไตรมาส 1 ปี 2553 บริษัทฯ ได้ขยายสาขาของร้านซีอีดีบู๊คเซ็นเตอร์ เพิ่มขึ้น 4 สาขา รวมเป็นสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 ทั้งสิ้น 328 สาขา และจุดขายย่อยทั้งสิ้นที่ยังเปิดดำเนินการอยู่จำนวน 33 จุดขาย

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลการดำเนินงาน ตั้งแต่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2553 ในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น จำนวนหุ้น 323,921,130 หุ้น จากกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ เนื่องจากบริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง และบริษัทฯ มีสภาพคล่องสูง โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าว ในวันจันทร์ที่ 31 พฤษภาคม 2553 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันอังคารที่ 1 มิถุนายน 2553 และมีกำหนดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันศุกร์ที่ 11 มิถุนายน 2553

2. ภาพรวมธุรกิจ

ธุรกิจร้านหนังสือ

บริษัทฯ ยังคงขยายสาขาร้านหนังสือซีอีดียูเคชั่นเตอร์อย่างต่อเนื่อง เพื่ออำนวยความสะดวกให้คนไทยเข้าถึงหนังสือได้ง่ายขึ้น และเพื่อเป็นการรองรับการเติบโตในอนาคต จึงยังคงรักษาความเป็นร้านหนังสือที่มียอดขายมากที่สุดในประเทศไว้ได้ โดยในไตรมาส 1 ปี 2553 บริษัทฯ ได้เปิดสาขาของร้านซีอีดียูเคชั่นเตอร์เพิ่มขึ้นจำนวน 4 สาขา ได้แก่ สุขอนันต์ ปาร์ค สระบุรี, ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, โฮมโปร นครปฐม และคาร์ฟูร์ หทัยราษฎร์ รวมเป็นสาขาที่เปิดไปแล้วรวม 352 สาขา โดยเป็นสาขาที่ยังเปิดดำเนินงานอยู่จำนวน 328 สาขา ซึ่งได้รวมร้านเครือข่ายที่ยังเปิดดำเนินงาน 7 ร้านเครือข่าย และยังมีจุดขายย่อยที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ทั้งสิ้น 33 จุดขาย นอกจากนี้ยังได้มีการปรับปรุงสาขาเดิม ให้ทันสมัยยิ่งขึ้น และปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานเพื่อผลักดันยอดขาย และกำไรอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจรับจัดจำหน่ายหนังสือ

บริษัทฯ เพิ่มบทบาทเป็นผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่ที่สุดของประเทศมากขึ้น โดยรับจัดจำหน่ายให้กับสำนักพิมพ์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เช่น บริษัท สำนักพิมพ์ เอ็มไอเอส จำกัด, บริษัท เนชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน), บริษัท โปรวิชั่น จำกัด, บริษัท เฮลโล วันฟ้าใส จำกัด, บริษัท อักษรศาสตร์พับลิเคชั่น จำกัด, บริษัท รักลูก กรุ๊ป จำกัด, บริษัท เอ็มไอเอส ซอฟท์เทค จำกัด, บริษัท ชัคเชส มีเดีย จำกัด, บริษัท โพสท์ พับลิชซิง จำกัด (มหาชน), สมาคมส่งเสริมเทคโนโลยี (ไทย-ญี่ปุ่น) และสำนักพิมพ์ Oxford University Press ซึ่งบริษัทฯ ได้เป็นผู้แทนจำหน่ายหนังสือเรียนภาษาอังกฤษ (ELT) ในประเทศไทยในปี 2550 เป็นต้น โดยจัดจำหน่ายหนังสือผ่านร้านซีอีดียูเคชั่นเตอร์ ร้านหนังสืออื่น และสถาบันการศึกษา นอกจากนี้ บริษัทฯ อยู่ในช่วงการพัฒนาระบบกระจายสินค้าให้มีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น เพื่อรองรับการขยายงานในอนาคต

ธุรกิจสำนักพิมพ์

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการกำหนดทิศทางการผลิตหนังสือให้ตรงตามความต้องการของตลาด โดยเน้นการผลิตหนังสือที่มีอายุยาวนาน และมีขนาดตลาดมากเพียงพอ โดยไม่เน้นการเพิ่มจำนวนชื่อเรื่องที่ผลิตในแต่ละปี และเน้นกลุ่มหนังสืออ้างอิง และหนังสือที่จำเป็นต่อการพัฒนาคน และพัฒนาประเทศ ในปลายปี 2550 บริษัทฯ ได้เริ่มโครงการผลิตหนังสือภาษาอังกฤษอ่านนอกเวลา (Outside Reading) ซึ่งให้ทั้งสาระ และความบันเทิง เพื่อส่งเสริมให้เยาวชน และคนทั่วไป มีทักษะในการอ่านภาษาอังกฤษมากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญในการพัฒนา และติดตั้งเครื่องมือสื่อสาร เพื่อเพิ่มช่องทางการประชาสัมพันธ์ เพื่อให้สามารถกระจายสินค้าให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้เหมาะสมขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้สินค้าที่บริษัทฯ ผลิตมีโอกาสประสบความสำเร็จได้สูงขึ้น

3. ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปี 2553 เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2552 (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ)

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปี 2553 เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2552

	งบการเงิน รวม	ไตรมาส 1		(หน่วย:ล้านบาท)	
		งบการเงินเฉพาะ กิจการ		เปลี่ยนแปลง	
		2553	2552	งบการเงินเฉพาะ กิจการ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(%)
รายได้จากการขาย	1,152.60	1,152.51	1,075.61	76.90	7.15
รายได้จากค่าธรรมเนียมการศึกษา และบริการ	26.08	-	-	-	-
ต้นทุนขาย	801.73	801.70	731.53	70.17	9.59
ต้นทุนบริการ	17.87	-	-	-	-
รวมต้นทุนขายและบริการ	819.60	801.70	731.53	70.17	9.59
กำไรขั้นต้น	359.08	350.81	344.08	6.73	1.96
รายได้อื่น	11.70	11.39	9.43	1.96	20.78
รายได้ดอกเบี้ยรับและเงินปันผล	5.16	5.16	3.39	1.77	52.21
ค่าใช้จ่ายในการขาย	203.07	203.07	186.02	17.05	9.17
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	104.79	99.81	92.28	7.53	8.16
ค่าตอบแทนผู้บริหารและกรรมการ	9.20	8.43	7.96	0.47	5.90
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.46	30.44	31.99	(1.55)	(4.85)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อม ราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (EBITDA)	89.16	82.70	98.15	(15.45)	(15.74)
กำไรที่เป็นตัวเงินจากกิจกรรม ดำเนินงานจากงบกระแสเงินสด	82.22	75.75	100.76	(25.01)	(24.82)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น บริษัทใหญ่	47.13	46.25	52.25	(6.00)	(11.48)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.15	0.14	0.16	(0.02)	(12.50)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 เป็นเงิน 1,195.55 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายและค่าธรรมเนียมการศึกษา ทั้งนี้รายได้รวมดังกล่าวเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 1,169.06 ล้านบาท ซึ่งเติบโตสูงขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.41% โดยในจำนวนนี้เป็นรายได้จากการขายจำนวน 1,152.51 ล้านบาท หรือเติบโตสูงขึ้น 7.15%

สำหรับสาเหตุที่ทำให้รายได้ของบริษัทฯ มีการเติบโตเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายของร้าน ซีอีดีบู๊คเซ็นเตอร์ และร้านเครือข่าย ที่เติบโตเพิ่มสูงขึ้น 7.37% โดยส่วนหนึ่งมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมที่เพิ่มสูงขึ้นประมาณ 3% อันสืบเนื่องมาจากยอดขายของสินค้า Non Book, หนังสือพิมพ์ และนิตยสาร และหนังสืออื่นที่บริษัทฯ รับฝากขาย มียอดขายสูงเพิ่มขึ้นกว้างวงเดียวกันของปีก่อนเป็นอย่างมาก

นอกจากนั้นรายได้จากรัฐกิจรับจัดจำหน่ายหนังสือ ซึ่งขายส่งหนังสือให้ร้านหนังสืออื่น และสถาบันการศึกษา สูงเพิ่มขึ้นกว้างวงเดียวกันของปีก่อนประมาณ 9% ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายหนังสือที่บริษัทฯ ผลิตเองที่เพิ่มสูงขึ้น และรวมถึงการเพิ่มขึ้นของการรับจัดจำหน่ายหนังสือที่ยังคงมีอัตราการเติบโตที่สูงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการที่สำนักพิมพ์อื่นให้ความไว้วางใจให้บริษัทฯ เป็นผู้จัดจำหน่ายหนังสือที่อยู่ในกระแสความนิยม มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 เป็นเงิน 47.13 ล้านบาท โดยในจำนวนนี้เป็นกำไรสุทธิของบริษัทฯ จำนวน 46.25 ล้านบาท หรือลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.48% โดยสาเหตุที่บริษัทฯ มีสภาพการทำกำไรที่ลดลงกว่าปีก่อน มีสาเหตุมาจาก

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อน 25.05 ล้านบาท หรือ 8.75% ซึ่งมีอัตราการเพิ่มขึ้นที่สูงกว่ายอดขาย โดยส่วนใหญ่เป็นเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าและค่าบริการสาขา และค่าตอบแทนพนักงาน ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น และจากการเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายในการเดินทางที่เพิ่มสูงตามราคาน้ำมัน รวมถึงค่าส่งเสริมการขายที่เพิ่มสูงขึ้นจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจค้าปลีก จึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร มีสัดส่วนการเติบโตสูง กว่ายอดขายที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

4. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

การจ่ายเงินปันผล บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยเสนอให้มีการจ่ายเงินปันผลประจำปี ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีถัดจากปีที่ดำเนินการ

ตาราง 2 :อัตราการจ่ายเงินปันผลปี 2553, 2552 และ 2551

ผลการดำเนินงาน ปี 2553					
	มติที่ประชุม คณะกรรมการ	วันที่ประชุม	วันที่จ่าย เงินปันผล	เงินปันผล ต่อหุ้น (บาท)	รวมจ่าย เงินปันผล (ล้านบาท)
ไตรมาส 1	2/2553	12/5/2553	11/6/2553	0.10	32.39
	รวม			0.10	32.39
ผลการดำเนินงาน ปี 2552					
	มติที่ประชุม คณะกรรมการ/ ผู้ถือหุ้น ครั้งที่	วันที่ประชุม	วันที่จ่าย เงินปันผล	เงินปันผล ต่อหุ้น (บาท)	รวมจ่าย เงินปันผล (ล้านบาท)
ไตรมาส 1	3/2552	11/5/2552	9/6/2552	0.10	32.39
ไตรมาส 2	4/2552	14/8/2552	11/9/2552	0.10	32.39
ไตรมาส 3	6/2552	12/11/2552	11/12/2552	0.10	32.39
ไตรมาส 4	1/2553	24/2/2553	27/5/2553	0.36	116.61
	รวม			0.66	213.78
ผลการดำเนินงาน ปี 2551					
	มติที่ประชุม คณะกรรมการ/ ผู้ถือหุ้น ครั้งที่	วันที่ประชุม	วันที่จ่าย เงินปันผล	เงินปันผล ต่อหุ้น (บาท)	รวมจ่าย เงินปันผล (ล้านบาท)
ไตรมาส 1	2/2551	09/05/2551	06/06/2551	0.10	32.39
ไตรมาส 2	3/2551	08/08/2551	05/09/2551	0.10	32.39
ไตรมาส 3	4/2551	12/11/2551	11/12/2551	0.10	32.39
ไตรมาส 4	1/2552	29/04/2552	28/05/2552	0.29	93.94
	รวม			0.59	191.11

5. ฐานะทางการเงิน

5.1 ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ตาราง 3 : ส่วนประกอบของสินทรัพย์ (บางส่วน)

รายการ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ				(หน่วย : ล้านบาท)	
			งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31-มี.ค.-53		31-มี.ค.-53		31-ธ.ค.-52		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวน	% ต่อ	จำนวน	% ต่อ	จำนวน	% ต่อ	จำนวน	(%)
	เงิน	สินทรัพย์	เงิน	สินทรัพย์	เงิน	สินทรัพย์	เงิน	
		รวม		รวม		รวม		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	588.84	27.46	558.33	28.33	506.61	26.03	51.72	10.21
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	201.18	9.38	201.18	10.21	188.95	9.71	12.23	6.47
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	99.96	4.66	98.76	5.01	96.80	4.97	1.96	2.02
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	428.35	19.98	425.84	21.61	438.84	22.55	(13.00)	(2.96)
ลูกหนี้เงินชดเชยค่าเสียหาย	-	-	-	-	17.79	0.91	(17.79)	(100.00)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,363.71	63.60	1,324.86	67.23	1,292.40	66.41	32.46	2.51
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัท	26.18	1.22	69.53	3.53	69.53	3.57	0.00	0.00
ร่วม-สุทธิ								
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	483.65	22.56	314.03	15.94	318.87	16.38	(4.84)	(1.52)
สิทธิการเช่าอาคาร-สุทธิ	113.46	5.29	113.46	5.76	116.56	5.99	(3.10)	(2.66)
เงินค้ำประกันการเช่าและเงินมัดจำ	70.61	3.29	70.61	3.58	69.32	3.56	1.29	1.86
สินทรัพย์รวม	2,144.20	100.00	1,970.65	100.00	1,946.13	100.00	24.52	1.26

วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ด้านสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 2,144.20 ล้านบาท สินทรัพย์ดังกล่าวเป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 1,970.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 24.52 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2553 เท่ากับ 558.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.72 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากรับเงินจากการขายสินค้าที่สาขา
- เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ เท่ากับ 201.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.23 ล้านบาท เนื่องจากลงทุนเพิ่มในพันธมิตรรัฐบาล
- ลูกหนี้การค้าสุทธิ เพิ่มขึ้น 1.96 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้ขายส่ง

- สินค้าคงเหลือ-สุทธิ เท่ากับ 425.84 ล้านบาท ลดลง 13.00 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากวารสาร (ซื้อมาขายไป) ซึ่งสำรองไว้ขายช่วงปลายปี 2552 โดยจำหน่ายได้เป็นจำนวนมาก ในไตรมาสนี้ และสินค้าต่างประเทศที่ลดลงจากการคืนสินค้า
- ลูกหนี้เงินชดเชยค่าเสียหาย ลดลง 17.79 ล้านบาท เกิดจากการได้รับการชำระเงินค่าเคลมประกันความเสียหายจากบริษัทประกัน
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 314.03 ล้านบาท ลดลง 4.84 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากค่าเสื่อมราคาประจำงวด
- สิทธิการเช่าอาคาร-สุทธิ เท่ากับ 113.46 ล้านบาท ลดลง 3.10 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า
- เงินค้ำประกันการเช่าและเงินมัดจำ เท่ากับ 70.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.29 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินประกันการเช่า-บริการ และเงินประกันการใช้ไฟฟ้าของสาขาเปิดใหม่

ด้านหนี้สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินทั้งสิ้น 1,350.67 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 1,241.58 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน จำนวน 23.39 ล้านบาท คิดเป็น 1.85% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สิน ดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 1,047.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.49 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าของสายงานซีอีดียูเคชั่นเตอร์
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เท่ากับ 83.13 ล้านบาท ลดลง 23.16 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากโบนัสค้างจ่ายลดลงจากการจ่ายโบนัสในเดือนมีนาคมของทุกปี
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย เท่ากับ 40.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.84 ล้านบาท เนื่องจากการตั้งค้างจ่ายจากกำไรในไตรมาส 1 ปี 2553 เพิ่มเติม
- เจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 24.93 ล้านบาท ลดลง 21.54 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของเช็คค้างจ่ายค่าเช่าคลังสินค้า และค่าเช่า ค่าบริการของร้านซีอีดียูเคชั่นเตอร์

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นคงเหลือ 793.53 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 729.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 47.91 ล้านบาท คิดเป็น 7.03% เนื่องจาก

- กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จากผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2553 เท่ากับ 47.13 ล้านบาท
- ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน ลดลง 1.90 ล้านบาท เนื่องจากราคาตลาดของกองทุนเปิดเอกเอเชียพูนผล ราคาสูงขึ้นจากปลายปีที่ผ่านมา

5.2 กระแสเงินสด

ตาราง 4 : กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

	(หน่วย : ล้านบาท)				
	งบการเงิน รวม	ไตรมาส 1		เปลี่ยนแปลง	
		งบการเงินเฉพาะ กิจการ	งบการเงินเฉพาะ กิจการ	งบการเงินเฉพาะ กิจการ เพิ่มขึ้น	
	2553	2553	2552	(ลดลง)	(%)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	74.12	75.54	70.65	4.89	6.92
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมการลงทุน	(28.89)	(22.56)	(5.59)	(16.97)	(303.58)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1.20)	(1.26)	(2.12)	0.86	40.57
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	44.03	51.72	62.94	(11.22)	(17.83)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานของไตรมาส 1/2553 จำนวน 74.12 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 75.54 ล้านบาท เนื่องจาก

- กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน จำนวน 75.75 ล้านบาท ประกอบด้วย
 - กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1/2553 จำนวน 55.97 ล้านบาท
 - รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่เป็นตัวเงินหรือไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานหลัก จำนวน 19.78 ล้านบาท (เช่น ค่าเสื่อมราคาและสิทธิการเช่า 25.99 ล้านบาท, ค่าใช้จ่ายสินค้าสูญหายและสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำ (7.64) ล้านบาท, บริจาคสินค้า 6.32 ล้านบาท)
- เงินสดเพิ่มขึ้น จากสินค้าลดลง 14.31 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น
- เงินสดเพิ่มขึ้น จากลูกหนี้เงินชดเชยค่าเสียหาย ลดลง 17.79 ล้านบาท เนื่องจากได้รับเงินเคลมประกันเรียบร้อยแล้วใน ไตรมาส 1 ปี 2553
- เงินสดเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 16.49 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มของเจ้าหนี้ SBC
- เงินสดลดลงจากค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ลดลง 23.16 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายโบนัสค้างจ่ายของปี 2552 ในเดือนมีนาคม
- เงินสดลดลงจากเจ้าหนี้อื่น ลดลง จำนวน 21.54 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหนี้ได้นำเช็คที่จ่ายในช่วงปลายไตรมาส 4 ปี 2552 มาขึ้นเงินแล้วในไตรมาส 1 ปี 2553

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในไตรมาส 1/2553 จำนวน (28.89) ล้านบาท โดยเป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน (22.56) ล้านบาท เนื่องจาก

1. เงินสดลดจากการซื้อสินทรัพย์ จำนวน 16.13 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนเพื่อขยายสาขา
2. เงินสดลดจากการซื้อเงินลงทุนชั่วคราว 10.34 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาส 1/2553 จำนวน (1.20) ล้านบาท โดยเป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน (1.26) เนื่องจากจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์

5.3 อัตราส่วนทางการเงิน

ตาราง 5: อัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งคำนวณตามสูตรของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		งบการเงินรวม	Q1'53	Q1'52
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)		Q1'53	Q1'53	Q1'52
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.07	1.07	1.02
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.70	0.70	0.57
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)		Q1'53	Q1'53	Q1'52
อัตรากำไรขั้นต้น	%	30.46	30.44	31.99
อัตรากำไรสุทธิ	%	3.94	3.96	4.80
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น*	%	28.43	29.15	27.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์*	%	14.17	14.38	13.67
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)		Q1'53	Q1'53	Q1'52
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.70	1.70	1.66
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	77.57	1,292.92	645.25

*คำนวณจากกำไรสุทธิปรับแบบเต็มปี

ลงลายมือชื่อ.....

(นายวิบูลย์ศักดิ์ อุดมวนิช)

รองกรรมการผู้จัดการและเลขานุการบริษัทฯ

INVESTOR RELATION

IR@SE-ED.COM

http://www.se-ed.com/ir

02-739-8000 # 8