



บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563

ภาพรวมธุรกิจ

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรง จากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ซึ่งส่งผลให้ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศไทยและทั่วโลกชะลอตัวลง จากมาตรการการปิดเมือง โดยมีคำสั่งและประกาศจากหน่วยงานภาครัฐที่สั่งงดกิจกรรมทางเศรษฐกิจเป็นวงกว้าง เพื่อบริหารจัดการและควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ทำให้รายได้หลักของบริษัทฯ ลดลงอย่างมาก โดยเฉพาะร้านหนังสือซีอีดีบุ๊คเซ็นเตอร์เกือบทั้งหมดต้องปิดทำการตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม เป็นต้นมา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับผลกระทบจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มาใช้เป็นครั้งแรก ส่งผลกระทบดังนี้

- ด้วยมาตรการการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินในทุกเขตท้องที่ทั่วราชอาณาจักร เรื่องการสั่งปิดสถานที่เป็นการชั่วคราว ซึ่งร้านซีอีดีบุ๊คเซ็นเตอร์ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มพื้นที่ดังกล่าว จึงส่งผลให้ไม่สามารถเปิดทำการได้ตามปกติ ตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม บริษัทฯ ถูกปิดสาขาจำนวน 289 สาขา และจำนวนสาขาที่เปิดได้มีเพียง 23 สาขา
- การบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 390 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 355 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-time item) จากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS#16 เรื่องสัญญาเช่า ซึ่งถือปฏิบัติครั้งแรกตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ กำลังพัฒนาช่องทางออนไลน์ให้สะดวก รวดเร็วมากขึ้น เพื่อจำหน่ายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าที่ปรับพฤติกรรมมาใช้สอยมาทางออนไลน์มากขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังปรับปรุงโครงสร้างเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และเพิ่มรายได้ ธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ Digital ก็เป็นอีกด้านหนึ่ง ซึ่งบริษัทฯ ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง และกำลังอยู่ในช่วงการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการร่วมกับพันธมิตรในเรื่องของการศึกษา ผู้ให้บริการ Content และผู้นำเทคโนโลยีระดับโลก เพื่อรักษาไว้ซึ่งความเป็นผู้นำธุรกิจหนังสือ และเริ่มต้นยุคใหม่แห่งการเป็นศูนย์กลางการเรียนรู้ ทั้งบนแพลตฟอร์มออนไลน์ และออฟไลน์

**ซีอีดี ขาดทุน
สำหรับไตรมาส 1 ปี
2563 เท่ากับ 20.45
ล้านบาท**

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 ขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 20.45 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 8.06 ล้านบาท คิดเป็น 65.05% เกิดจากขาดทุนสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 22.03 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 8.47 ล้านบาท คิดเป็น 62.46% จากยอดขายที่ลดลงตามมาตรการล็อกดาวน์และภาพรวมธุรกิจค้าปลีกที่หดตัวลง ตามกำลังซื้อของกลุ่มผู้บริโภคที่มีรายได้ระดับกลางล่าง ที่ต้องอาศัยรายได้จากผลผลิตภาคเกษตร ซึ่งรอการกระตุ้นจากภาครัฐ รวมถึงปัญหาหนี้

ครัวเรือนที่ยังไม่มีแนวโน้มลดลง ซึ่งส่งผลต่อกำลังซื้อเป็นสำคัญ ทำให้การชะลอตัวของเศรษฐกิจในรอบนี้มีผลกระทบเป็นวงกว้างและต้องใช้เวลาในการฟื้นฟูกลับมา

โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- **รายได้รวม** ตามงบการเงินรวม ลดลง 23.22% โดยเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 24.91% การลดลงส่วนใหญ่เกิดจากยอดขายของธุรกิจค้าปลีกของร้านซีอีตบุ๊กเซ็นเตอร์ที่ลดลงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากจำนวนคนเดินในศูนย์การค้า น้อยลงและพฤติกรรมผู้บริโภคที่ใช้เวลากับการรับรู้ข่าวสารผ่าน ระบบ Online มากขึ้น ทำให้เกิดผลกระทบเชิงลบต่อธุรกิจค้าปลีกในภาพรวมรวมถึงยอดขายที่ลดลงจากการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** ลดลง 16.59% โดยเกิดจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงาน การบริหารจัดการสินค้าได้ดีขึ้นและควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนต่างๆ ดีขึ้น
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เพิ่มขึ้น 0.29 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562

(หน่วย:ล้านบาท)

| | งบการเงินรวม | | | |
|--|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | ไตรมาส 1/2563 | ไตรมาส 1/2562 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) | % |
| รายได้จากการขาย | 591.91 | 773.67 | (181.76) | (23.49%) |
| ต้นทุนขาย | 385.69 | 513.78 | (128.09) | (24.93%) |
| กำไรขั้นต้น | 206.22 | 259.89 | (53.67) | (20.65%) |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 34.84% | 33.59% | | 1.25% |
| EBITDA | 19.98 | 31.77 | (11.79) | (37.11%) |
| กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท | (20.45) | (12.39) | (8.06) | (65.05%) |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท) | (0.052) | (0.032) | (0.02) | (62.50%) |

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

อัตรากำไรขั้นต้น
เพิ่มขึ้น 1.25 %

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 206.22 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 53.67 ล้านบาท คิดเป็น 20.65% เนื่องจากยอดขายที่ลดลง โดยอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับ 34.84% เพิ่มขึ้น 1.25% จากปีก่อนเกิดจากการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อส่งเสริมการขาย ได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายสินค้าและบริการ ลดลง 128.09 ล้านบาท

ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 385.69 ล้านบาท ลดลง 128.09 ล้านบาท คิดเป็น 24.93% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่ลดลง

EBITDA ลดลง 11.79 ล้านบาท คิดเป็น 37.11%

EBITDA ลดลง 11.79 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2563

ตาราง 2 : สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย:ล้านบาท)

| | งบการเงินรวม | | | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|
| | 31 มีนาคม 2563 | 31 ธันวาคม 2562 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | % |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 674.94 | 563.16 | 111.78 | 19.85% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 2,251.13 | 1,909.62 | 341.51 | 17.88% |
| รวมสินทรัพย์ | 2,926.07 | 2,472.78 | 453.29 | 18.33% |
| หนี้สินหมุนเวียน | 1,196.19 | 917.70 | 278.49 | 30.35% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 507.07 | 311.11 | 195.96 | 62.99% |
| รวมหนี้สิน | 1,703.26 | 1,228.81 | 474.45 | 38.61% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,222.81 | 1,243.97 | (21.16) | (1.70%) |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,926.07 | 2,472.78 | 453.29 | 18.33% |

สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 111.78 ล้านบาท คิดเป็น 19.85%

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 111.78 ล้านบาท เกิดจาก

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 48.35 ล้านบาท คิดเป็น 83.66% ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้กลุ่มสถาบันการศึกษา ตามการเปิดภาคเรียนใหม่
- สินค้าเพิ่มขึ้น 72.65 ล้านบาท คิดเป็น 22.18% จากหนังสือต่างประเทศที่ส่งไว้เตรียมรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
- เงินลงทุนชั่วคราวลดลง 6.10 ล้านบาท จากบริษัทย่อย

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 341.51 ล้านบาท คิดเป็น 17.88%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 341.51 ล้านบาท เกิดจาก

- สินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 390.23 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น
278.49 ล้านบาท คิดเป็น
30.35%

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 278.49 ล้านบาท เกิดจาก

- หนี้สินตามสัญญาเช่าหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 96.18 ล้านบาท ตามสัญญาเช่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า
- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 84.33 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 69.62 ล้านบาท เนื่องจากมีการซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่

หนี้สินไม่หมุนเวียน
เพิ่มขึ้น 195.96 ล้านบาท
คิดเป็น 62.99%

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 195.96 ล้านบาท เกิดจาก

- หนี้สินตามสัญญาเช่าไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 258.92 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า ที่มีผลบังคับใช้ครั้งแรกในปี 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง
21.16 ล้านบาท คิดเป็น
1.70%

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 21.16 ล้านบาท เนื่องจากขาดทุนเพิ่มขึ้น

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562

(หน่วย:ล้านบาท)

| | งบการเงินรวม | | | |
|---|---------------|----------------|------------------|----------------|
| | ไตรมาส 1/2563 | ไตรมาส 1/2562 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | % |
| กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน | (39.30) | (47.31) | 8.01 | 16.93% |
| กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน | (25.90) | (6.64) | (19.26) | (290.06%) |
| กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน | 65.58 | 34.90 | 30.68 | 87.91% |
| กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง) | 0.38 | (19.05) | 19.43 | 101.99% |

กระแสเงินสดใช้ไปจาก
กิจกรรมการดำเนินงาน
สำหรับไตรมาส 1 ปี
2563 จำนวน (39.30)
ล้านบาท

- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน (39.30) ล้านบาท มาจาก
 - กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 45.11 ล้านบาท
 - จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 134.45 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าและลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูเปิดภาคการศึกษาของทุกปี
 - หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 56.66 ล้านบาท จากเจ้าหนี้ต่างประเทศที่มีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
 - เงินสดลดจากการจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวให้กับพนักงาน 2.62 ล้านบาท จากการให้รางวัลเกียรติคุณ
 - เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 3.56 ล้านบาท

| | |
|---|---|
| <p>กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน (25.90) ล้านบาท</p> | <ul style="list-style-type: none"> - เงินสดลดจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 25.79 ล้านบาท - เงินสดลดจากการซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้น 6.78 ล้านบาท จากการปรับปรุงสนามกีฬาและครุภัณฑ์ของบริษัทย่อย รวมถึงการซื้ออุปกรณ์สำหรับนักเรียน - เงินลงทุนชั่วคราวลดลง 6 ล้านบาท จากบริษัทย่อย |
| <p>กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 65.58 ล้านบาท</p> | <ul style="list-style-type: none"> - เงินสดเพิ่มจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 80 ล้านบาท - เงินสดเพิ่มจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร 4.33 ล้านบาท - เงินสดลดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน จำนวน 19.05 ล้านบาท |

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 และ 2562

| อัตราส่วนทางการเงิน | | งบการเงินรวม | |
|--------------------------------------|------|---------------|---------------|
| | | ไตรมาส 1/2563 | ไตรมาส 1/2562 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE | % | 0.34 | 1.02 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA | % | 1.02 | 0.86 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 1.39 | 1.14 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 13.83 | 11.34 |

หมายเหตุ :

- ROE (Return on Equity) = กำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่) หาร ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)เฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่
- ROA (Return on Assets) = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หารสินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม หาร ส่วนของผู้ถือหุ้น (รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย Debt service Coverage Ratio = กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่าย+ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้ หารดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน

ROE เท่ากับ 0.34% ลดลง 0.68% และ ROA เท่ากับ 1.02% เพิ่มขึ้น 0.16%

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ 0.34% ลดลง 0.68% ตามผลการดำเนินงานและอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 1.02% เพิ่มขึ้น 0.16% จากการบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ ที่ถือปฏิบัติตาม TFRS16 ที่มีผลบังคับใช้ครั้งแรกในปี 2563

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.39 เท่าเพิ่มขึ้น 0.25 เท่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น 0.25 เท่า จากการบันทึกหนี้สินตามสัญญาเช่า ที่ถือปฏิบัติตาม TFRS16 ที่มีผลบังคับใช้ครั้งแรกในปี 2563

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 2.49 เท่า จากดอกเบี้ยที่ลดลงตามภาระเงินต้น
ชำระดอกเบี้ย เท่ากับ
13.83 เท่า เพิ่มขึ้น 2.49
เท่า

ลงลายมือชื่อ.....

(นายวรพจน์ ฉัตรชัยกุลศิริ)

รองกรรมการผู้จัดการ

INVESTOR RELATION

<http://www.se-ed.com>

<http://corporate.se-ed.com>

IR@SE-ED.COM

0-2826-8000# 8