

บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563

ภาพรวมธุรกิจ

สำหรับปี 2563 ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศไทยและทั่วโลกชะลอตัวลงมาก จากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ระลอกใหม่ในช่วงปลายปี บริษัทฯ ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากภาวะกำลังการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่อ่อนตัวลง รวมถึงการปรับเปลี่ยนการใช้ชีวิตประจำวัน การทำงานจากที่บ้าน (Work from home) และการเรียนออนไลน์อยู่บ้านถึงแม้ภาครัฐได้มีการผ่อนปรนในเรื่องมาตรการต่างๆ แต่ผู้บริโภคยังคงมีความกังวลและเดินศูนย์การค่าน้อยลง จึงทำให้รายได้หลักของบริษัทฯ ลดลงอย่างมาก นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับผลกระทบจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มาใช้เป็นครั้งแรกในวันที่ 1 มกราคม 2563 อีกด้วย ส่งผลกระทบต่อดังนี้

- **ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19** ในช่วงไตรมาส 1/2563 ถึง ไตรมาส 2/2563 ร้านหนังสือซีอีดียูเคชั่นเตอร์เกือบทั้งหมดต้องปิดทำการตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม จนถึง วันที่ 16 พฤษภาคม จำนวน 289 สาขา เหลือสาขาที่เปิดได้เพียง 23 สาขา ในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายทุกมิติอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ตลอดจนการเลือกผลิตหนังสือและสั่งซื้อสินค้าที่มีคุณภาพและตรงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้า และในส่วนกลุ่มลูกค้าสถาบันการศึกษาทางบริษัทฯ ได้มีโอกาสนำเสนอสินค้าสื่อการเรียนรู้และการบริการในรูปแบบออนไลน์ ซึ่งมีทั้งสื่อเสริมความรู้เพื่อพัฒนาผู้เรียน สามารถเรียนรู้ด้วยตนเองและสื่อที่ช่วยครูในการจัดการเรียนการสอนเพื่อให้สอดคล้องกับการเรียนการสอนที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของโรค COVID-19
- **TFRS 16: เรื่องสัญญาเช่า** การบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 379.01 ล้านบาท รวมถึงสิทธิการเช่าที่ดินและอาคาร 28.22 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 313.84 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งเป็นประมาณการหนี้สินต้นทุนการรื้อถอน 45.63 ล้านบาท ตามสัญญาเช่าพื้นที่ร้านสาขา อาคารและสำนักงาน ซึ่งถือเป็นการแก้ไขข้อผิดพลาดทางการบัญชีโดยปรับลดกำไรสะสม 34.37 ล้านบาท และปรับลดหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 9 ล้านบาท ถือเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-time item)
- **TFRS 9: เรื่องเครื่องมือทางการเงิน** การบันทึกผลขาดทุนอื่นเพิ่มขึ้น 5.01 ล้านบาท จากการป้องกันความเสี่ยงในมูลค่ายุติธรรม (Fair Value Hedge) ของอัตราดอกเบี้ยโดยปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวถือเป็นกำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Fair value through profit or loss) มีผลจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ซึ่งปรับคู่กับบัญชีหนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น
- **การปิดสาขา** ที่ไม่สามารถทำกำไรได้จำนวน 21 สาขา โดยบริษัทฯ มีสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทั้งสิ้น 293 สาขา สามารถทำให้บริษัทฯ ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงทำให้ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกลดลงเพียง 15% ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ส่งผลกระทบต่อยอดขายของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกลดลงถึง 39% จากปีก่อน
- **การควบคุมค่าใช้จ่าย** โดยการประเมินสถานการณ์ล่วงหน้าและวางแผนเพื่อบริหารจัดการกระแสเงินสดที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการปิดเมืองตามประกาศของภาครัฐ บริษัทฯ มีการปรับตัวตามสถานการณ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยคำนึงถึงคู่ค้าและพันธมิตรให้ได้รับผลกระทบน้อยที่สุด

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ กำลังพัฒนาช่องทางออนไลน์ให้สะดวก รวดเร็วมากขึ้น เพื่อจำหน่ายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าที่ปรับพฤติกรรมการจับจ่ายใช้สอยมาทางออนไลน์มากขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังปรับปรุงโครงสร้างเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และเพิ่มรายได้ธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ Digital ก็เป็นอีกด้านหนึ่ง ซึ่งบริษัทฯ ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง และกำลังอยู่ในช่วงการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการร่วมกับพันธมิตรในเรื่องของการศึกษา ผู้ให้บริการ Content และผู้นำเทคโนโลยีระดับโลก เพื่อรักษาไว้ซึ่งความเป็นผู้นำธุรกิจหนังสือและเริ่มต้นยุคใหม่แห่งการเป็นศูนย์กลางการเรียนรู้ ทั้งบนแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์

**ซีอีดีขาดทุน
สำหรับปี 2563
เท่ากับ 33.13
ล้านบาท**

สำหรับปี 2563 ขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 33.13 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 46.06 ล้านบาท คิดเป็น 356.23% เกิดจากขาดทุนสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 43.47 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 47.32 ล้านบาท จากยอดขายที่ลดลงและได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่เชื้อของโรค COVID-19 ภาวะเศรษฐกิจจึงชะลอตัวลงซึ่งต้องใช้เวลาในการฟื้นตัวกลับมา โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- **รายได้รวม** ตามงบการเงินรวม ลดลง 29.94% โดยเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 32.32% เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้รายได้หลักของบริษัทฯ ลดลงเป็นอย่างมาก และรายได้อื่นลดลง 29.59 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ ได้รับเงินเคลมประกันที่จ่ายชดเชยค่าเสียหายจากเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองเมื่อปี 2553 จำนวน 18.60 ล้านบาท
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** ลดลง 26.44% เกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและการได้รับส่วนลดค่าเช่าในช่วง COVID-19
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เพิ่มขึ้น 4.28 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 และ 2562

	งบการเงินรวม		(หน่วย:ล้านบาท)	
	2563	2562 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	2,069.47	2,946.54	(877.07)	(29.77%)
ต้นทุนขาย	1,329.05	1,911.01	(581.96)	(30.45%)
กำไรขั้นต้น	740.42	1,035.53	(295.11)	(28.50%)
อัตรากำไรขั้นต้น	35.78%	35.14%		0.64%
EBITDA	101.88	162.76	(60.88)	(37.40%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัท	(33.13)	12.93	(46.06)	(356.23%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท)	(0.08)	0.03	(0.11)	(366.67%)

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายจากสำรองสินค้าสูญหายเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวซ้ำ

<p>อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 0.64 %</p>	<p>สำหรับปี 2563 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 740.42 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 295.11 ล้านบาท คิดเป็น 28.50% เนื่องจากยอดขายที่ลดลง โดยอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2563 เท่ากับ 35.78% เพิ่มขึ้น 0.64% จากปีก่อน เกิดจากการผลักดันสินค้ากลุ่มสื่อเพื่อการศึกษาในรูปแบบ Digital มากขึ้น รวมถึงการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อส่งเสริมการขายได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น</p>
<p>ต้นทุนขายสินค้าและบริการ ลดลง 581.96 ล้านบาท</p>	<p>ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 1,329.05 ล้านบาท ลดลง 581.96 ล้านบาท คิดเป็น 30.45% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่ลดลง</p>
<p>EBITDA ลดลง 60.88 ล้านบาท คิดเป็น 37.40%</p>	<p>EBITDA ลดลง 60.88 ล้านบาท คิดเป็น 37.40% เทียบกับปีก่อน เนื่องจากรายได้หลักจากการขาย ลดลง 29.77% และกำไร(ขาดทุน) สุทธิ ลดลง 46.06 ล้านบาท</p>

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

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
	(ปรับปรุงใหม่)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	640.86	563.16	77.70	13.80%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,170.46	1,910.62	259.84	13.60%
รวมสินทรัพย์	2,811.32	2,473.78	337.54	13.64%
หนี้สินหมุนเวียน	973.75	916.18	57.57	6.28%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	651.76	347.72	304.04	87.44%
รวมหนี้สิน	1,625.51	1,263.90	361.61	28.61%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,185.81	1,209.88	(24.07)	(1.99%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,811.32	2,473.78	337.54	13.64%

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 77.70 ล้านบาท คิดเป็น 13.80% สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 77.70 ล้านบาท เกิดจาก
 - สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 112.23 ล้านบาท จากการลงทุนในกองทุนเปิด

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 259.84 ล้านบาท คิดเป็น 13.60% สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 259.84 ล้านบาทเกิดจาก
 - สินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 379.01 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น
57.57 ล้านบาท คิดเป็น
6.28%

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 57.57 ล้านบาท เกิดจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 76.97 ล้านบาท จากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 107.60 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ตามกำหนดจ่ายชำระ

หนี้สินไม่หมุนเวียน
เพิ่มขึ้น 304.04 ล้านบาท
คิดเป็น 87.44%

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 304.04 ล้านบาทเกิดจาก

- หนี้สินตามสัญญาเช่าไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 183.17 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า ที่มีผลบังคับใช้ครั้งแรกในปี 2563
- เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 112.14 ล้านบาท จากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในช่วงสถานการณ์ COVID-19

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง
24.07 ล้านบาท คิดเป็น
1.99%

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 24.07 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่ลดลง

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	2563	2562	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
		(ปรับปรุงใหม่)		
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	60.09	12.62	47.47	376.15%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(168.62)	(43.02)	(125.60)	(291.96%)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	117.15	2.42	114.73	7779.75%
กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง)	8.62	(27.98)	36.60	130.81%

กระแสเงินสดได้มาจาก
กิจกรรมการดำเนินงาน
สำหรับปี 2563 จำนวน
60.09 ล้านบาท

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 60.09 ล้านบาท มาจาก
 - กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 195.04 ล้านบาท
 - จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 18.27 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูเปิดภาคการศึกษาของทุกปี
 - หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงลดลง 85.64 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า
 - เงินสดลดจากการจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวให้กับพนักงาน 8.89 ล้านบาท จากการจ่ายเงินเกษียณอายุและการให้รางวัลเกียรติคุณ
 - เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 16.48 ล้านบาท

<p>กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนสำหรับปี 2563 จำนวน (168.62) ล้านบาท</p>	<ul style="list-style-type: none"> - เงินสดลดจากการลงทุนในกองทุนเปิด 111.62 ล้านบาท - เงินสดลด 54.96 ล้านบาท จากการซื้อที่ดิน ต่อเติมอาคารเรียน และซื้ออุปกรณ์การเรียนของบริษัทย่อย - เงินสดลด 4.20 ล้านบาท จากการจ่ายค่าพัฒนาระบบโปรแกรม SE-ED Digital
<p>กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2563 จำนวน 117.15 ล้านบาท</p>	<ul style="list-style-type: none"> - เงินสดเพิ่มจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 76.97 ล้านบาท - เงินสดเพิ่มจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 118.05 ล้านบาท - เงินสดลดจากการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 73.54 ล้านบาท - เงินสดลดจากการจ่ายเงินปันผล 4.32 ล้านบาท ของบริษัทย่อย

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับปี 2563 และ 2562

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม	
		2563	2562 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE	%	(2.99)	1.13
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA	%	(0.09)	1.46
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.37	1.04
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	13.04	15.48

หมายเหตุ :

- ROE (Return on Equity) = กำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่)หาร ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)เฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่
- ROA (Return on Assets) = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้หารสินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวมหาร ส่วนของผู้ถือหุ้น (รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย Debt service Coverage Ratio = กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่าย+ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้หารดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน

ROE เท่ากับ (2.99%) ลดลง 4.12% และ ROA เท่ากับ (0.09%) ลดลง 1.55%
 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ (2.99%) ลดลง 4.12% และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ (0.09%) ลดลง 1.55% ตามผลการดำเนินงานที่ลดลง

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.37 เท่าเพิ่มขึ้น 0.33 เท่า
 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น 0.33 เท่า จากการบันทึกหนี้สินตามสัญญาเช่า ที่ถือปฏิบัติตาม TFRS#16 เรื่องสัญญาเช่าที่มีผลบังคับใช้ครั้งแรกในปี 2563

อัตราส่วนความสามารถ
ชำระดอกเบี้ย เท่ากับ
**13.04 เท่า ลดลง 2.44
เท่า**

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยลดลง 2.44 เท่า ตามผลการดำเนินงานที่ลดลงและดอกเบี้ยจ่าย
ที่เพิ่มขึ้นตามภาระเงินต้น

ลงลายมือชื่อ.....

(นายรุ่งกาล ไพสิฐพานิชตระกูล)

รองกรรมการผู้จัดการและเลขานุการบริษัทฯ