

บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2564

ภาพรวมธุรกิจ

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศไทยยังคงได้รับผลกระทบจากการกลับมาระบาดของอีกครั้งในรอบที่ 3 ของโรค COVID-19 ถึงแม้ว่าจะไม่มีการประกาศล็อกดาวน์จากภาครัฐ แต่ผู้บริโภคส่วนใหญ่ยังคงมีความกังวลต่อรายได้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ผู้บริโภคจึงตระหนักถึงการใช้จ่ายใช้สอยอย่างระมัดระวังมากขึ้น แนวโน้มการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจไทยในช่วงต้นปี 2564 จึงมีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ตามบริษัท มีการปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันมากขึ้น ยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายทุกมิติอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ตลอดจนการเลือกผลิตหนังสือและสั่งซื้อสินค้าที่มีคุณภาพและตรงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้า อีกทั้งยังคงได้รับผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ส่งผลกระทบบ้างดังนี้

- **TFRS 9: เรื่องเครื่องมือทางการเงิน** การบันทึกผลขาดทุนอื่นเพิ่มขึ้น 1.98 ล้านบาท จากการป้องกันความเสี่ยงในมูลค่ายุติธรรม (Fair Value Hedge) ของอัตราดอกเบี้ยโดยปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวถือเป็นการกำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Fair value through profit or loss) มีผลจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ซึ่งปรับคู่กับบัญชีหนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น
- **การปิดสาขา** ที่ไม่สามารถทำกำไรได้จำนวน 13 สาขา โดยบริษัท มีสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ทั้งสิ้น 280 สาขา สามารถทำให้บริษัท ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- **การควบคุมค่าใช้จ่าย** โดยการประเมินสถานการณ์ล่วงหน้าและวางแผนเพื่อบริหารจัดการกระแสเงินสดที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 บริษัท มีการปรับตัวตามสถานการณ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยคำนึงถึงคู่ค้าและพันธมิตรที่ได้รับผลกระทบน้อยที่สุด

อย่างไรก็ตาม บริษัท กำลังพัฒนาช่องทางออนไลน์ให้สะดวก รวดเร็วมากขึ้น เพื่อจำหน่ายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าที่รับพฤติกรรมใช้จ่ายใช้สอยมาทางออนไลน์มากขึ้น อีกทั้งบริษัท ยังปรับปรุงโครงสร้างเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และเพิ่มรายได้จากธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ Digital ก็เป็นอีกด้านหนึ่ง ซึ่งบริษัท ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง และกำลังอยู่ในช่วงการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการร่วมกับพันธมิตรในเรื่องของการศึกษา ผู้ให้บริการ Content และผู้นำเทคโนโลยีระดับแนวหน้าของโลก เพื่อรักษาไว้ซึ่งความเป็นผู้นำธุรกิจหนังสือและเริ่มต้นยุคใหม่แห่งการเป็นศูนย์กลางการเรียนรู้ ทั้งบนแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์

ซีอีดีขาดทุน สำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 ขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 12.74 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 8.60 ล้านบาท คิดเป็น 40.30% เกิดจากขาดทุนสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 13.85 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 9.07 ล้านบาท จากยอดขายที่ลดลงและได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่เชื้อของโรค COVID-19 ภาวะเศรษฐกิจจึงชะลอตัวลงซึ่งต้องใช้เวลาในการฟื้นตัวกลับมา โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- **รายได้รวม** ตามงบการเงินรวม เท่ากับ 504.49 ล้านบาท ลดลง 98.11 ล้านบาท คิดเป็น 16.28% โดยเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 17.81% เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้รายได้หลักของบริษัทฯ ลดลงเป็นอย่างมาก
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เท่ากับ 194.54 ล้านบาท ลดลง 40.57 ล้านบาท คิดเป็น 17.26% เกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและการได้รับส่วนลดค่าเช่าในช่วง COVID-19
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เท่ากับ 5.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.69 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2563

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม ปี 2564 และ 2563

	งบการเงินรวม		(หน่วย:ล้านบาท)	
	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2563 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	494.45	591.91	(97.46)	(16.47%)
ต้นทุนขาย	318.49	385.69	(67.20)	(17.42%)
กำไรขั้นต้น	175.96	206.22	(30.26)	(14.67%)
อัตรากำไรขั้นต้น	35.59%	34.84%		0.75%
EBITDA	28.64	18.27	10.37	56.76%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(12.74)	(21.34)	8.60	40.30%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท)	(0.032)	(0.054)	0.02	37.04%

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายจากสำรองสินค้าสูญหายเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวซ้ำ

อัตรากำไรขั้นต้น
เพิ่มขึ้น 0.75 %

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 175.96 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 30.26 ล้านบาท คิดเป็น 14.67% เนื่องจากยอดขายที่ลดลง โดยอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 เท่ากับ 35.59% เพิ่มขึ้น 0.75% จากปีก่อน เกิดจากการผลักดันสินค้ากลุ่มคู่มือเรียน - คู่มือสอบ ในช่วงเตรียมการเปิดภาคเรียนใหม่ รวมถึงการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อส่งเสริมการขายได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายสินค้าและบริการ ลดลง 67.20 ล้านบาท

ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 318.49 ล้านบาท ลดลง 67.20 ล้านบาท คิดเป็น 17.42% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่ลดลง

EBITDA เพิ่มขึ้น 10.37 ล้านบาท คิดเป็น 56.76%

EBITDA เพิ่มขึ้น 10.37 ล้านบาท คิดเป็น 56.76% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เกิดจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 17.26% จึงทำให้ขาดทุนจากการดำเนินงานลดลง 9.67 ล้านบาท

ตาราง 2 : สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	31 มีนาคม 2564	31 ธันวาคม 2563 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	652.75	640.86	11.89	1.86%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,139.00	2,170.46	(31.46)	(1.45%)
รวมสินทรัพย์	2,791.75	2,811.32	(19.57)	(0.70%)
หนี้สินหมุนเวียน	995.85	973.75	22.10	2.27%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	621.73	651.76	(30.03)	(4.61%)
รวมหนี้สิน	1,617.58	1,625.51	(7.93)	(0.49%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,174.17	1,185.81	(11.64)	(0.98%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,791.75	2,811.32	(19.57)	(0.70%)

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 11.89 ล้านบาท คิดเป็น 1.86%

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 11.89 ล้านบาท เกิดจาก

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 36.38 ล้านบาท คิดเป็น 65.27% ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้สถาบันการศึกษา เพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่ ซึ่งเป็นปกติทุกปี
- สินค้าคงเหลือลดลง 4.97 ล้านบาท คิดเป็น 1.56%
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 2.04 ล้านบาท คิดเป็น 1.72%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 31.46 ล้านบาท คิดเป็น 1.45%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 31.46 ล้านบาทเกิดจาก

- สินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่าลดลง 25.70 ล้านบาท จากการตัดจ่ายตามอายุสัญญาเช่า

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 22.10 ล้านบาท คิดเป็น 2.27%

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 22.10 ล้านบาท เกิดจาก

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 41.53 ล้านบาท เนื่องจากมีการซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
- รายได้รับล่วงหน้าค่าแรกเข้าลดลง 16.40 ล้านบาท จากบริษัทย่อย

- หนี้สินไม่หมุนเวียน ลดลง 30.03 ล้านบาท เกิดจาก
- หนี้สินตามสัญญาเช่าไม่หมุนเวียนลดลง 21.45 ล้านบาท
 - เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 3.40 ล้านบาท จากการจ่ายชำระของบริษัทย่อย
- หนี้สินไม่หมุนเวียน คิดเป็น 4.61%
- ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 11.64 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่ลดลง
- ส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็น 0.98%

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2563

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	ไตรมาส1/2564	ไตรมาส1/2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
		(ปรับปรุงใหม่)		
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	11.88	(39.30)	51.18	130.23%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(5.86)	(0.10)	(5.76)	(5760.00%)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(23.81)	39.78	(63.59)	(159.85%)
กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง)	(17.79)	0.38	(18.17)	(4781.58%)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 จำนวน 11.88 ล้านบาท

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 11.88 ล้านบาท มาจาก
 - กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 47.31 ล้านบาท
 - จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 51.16 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้การค้าและสินค้าที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูเปิดภาคการศึกษาของทุกปี
 - หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 28.01 ล้านบาท จากเจ้าหน้าที่การค้าที่เกิดจากการซื้อสินค้าเพื่อขายให้กลุ่มสถาบันการศึกษาที่มีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
 - เงินสดลดจากการจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวให้กับพนักงาน 5.59 ล้านบาท จากการจ่ายเงินเกษียณอายุและการให้รางวัลเกียรติคุณ
 - เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 5.26 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน สำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 จำนวน (5.86) ล้านบาท

- เงินสดเพิ่มจากการจำหน่ายเงินลงทุน 3.74 ล้านบาท
- เงินสดลด 9.76 ล้านบาท จากการต่อเติมอาคารเรียน และซื้ออุปกรณ์การเรียนของบริษัทย่อย

กระแสเงินสดใช้ไปจาก
กิจกรรมจัดหาเงิน - เงินสดลดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 5 ล้านบาท ของบริษัทย่อย
สำหรับไตรมาส 1 ปี
2564 จำนวน (23.81)
ล้านบาท

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 และ 2563

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม	
	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2563 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE	% (2.21%)	(3.68%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA	% 0.26%	(0.38%)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า 1.38	1.39
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า 10.08	13.62

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 = กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน
ดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่าย+ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้ หารดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน

ROE เท่ากับ (2.21%) เพิ่มขึ้น 1.47% และ ROA เท่ากับ 0.26% เพิ่มขึ้น 0.64%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ (2.21%) เพิ่มขึ้น 1.47% และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 0.26% เพิ่มขึ้น 0.64% ตามผลการดำเนินงานที่ขาดทุนลดลง เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.38 เท่า ลดลง 0.01 เท่า
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.01 เท่า

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยลดลง 3.54 เท่า ตามภาระเงินต้นที่เพิ่มขึ้น
10.08 เท่า ลดลง 3.54
เท่า

ลงลายมือชื่อ.....

(นายรุ่งกาล ไพสิฐพานิชตระกูล)

กรรมการผู้จัดการ