

บริษัท ซีอีดูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2564

ภาพรวมธุรกิจ

ในครึ่งปีแรกของปี 2564 ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศไทยยังคงได้รับผลกระทบจากการกลับมาระบาดของโควิด-19 รอบที่ 3 ของโรค COVID-19 ถึงแม้ว่าจะไม่มีการประกาศล็อกดาวน์จากภาครัฐ แต่ผู้บริโภคส่วนใหญ่ยังมีความกังวลต่อรายได้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ผู้บริโภคจึงตระหนักถึงการใช้จ่ายใช้สอยอย่างระมัดระวังมากขึ้น แนวโน้มการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจไทยในช่วงต้นปี 2564 จึงมีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันมากขึ้น ยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายทุกมิติอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ตลอดจนการเลือกผลิตหนังสือและสั่งซื้อสินค้าที่มีคุณภาพและตรงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้า อีกทั้งยังคงได้รับผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ส่งผลกระทบดังนี้

- **IFRS 9:** เรื่องเครื่องมือทางการเงิน การบันทึกผลขาดทุนอื่นเพิ่มขึ้น 3.1 ล้านบาท จากการป้องกันความเสี่ยงในมูลค่ายุติธรรม (Fair Value Hedge) ของอัตราดอกเบี้ยโดยปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวถือเป็นกำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Fair value through profit or loss) มีผลจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ซึ่งปรับคู่กับบัญชีหนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น
- **การปิดสาขา** ที่ไม่สามารถทำกำไรได้จำนวน 18 สาขา โดยบริษัทฯ มีสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ทั้งสิ้น 275 สาขา สามารถทำให้บริษัทฯ ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- **การควบคุมค่าใช้จ่าย** โดยการประเมินสถานการณ์ล่วงหน้าและวางแผนเพื่อบริหารจัดการกระแสเงินสดที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 บริษัทฯ มีการปรับตัวตามสถานการณ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยคำนึงถึงคู่ค้าและพันธมิตรให้ได้รับผลกระทบน้อยที่สุด

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

ซีอีดีมีกำไร สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 11.74 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 11.74 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 29.74 ล้านบาท คิดเป็น 165.22% เกิดจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 4.20 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 33.15 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานของโรงเรียนเพลินพัฒนาที่ดีขึ้นและจากยอดขายกลุ่มธุรกิจค้าส่งที่ขายให้กับสถาบันการศึกษาเพิ่มขึ้นและปีก่อนยอดขายจากสาขาที่หายไปในช่วงมาตรการล็อกดาวน์รวมถึงได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อย

โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- **รายได้รวม** ตามงบการเงินรวม เท่ากับ 1,079.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.01 ล้านบาท คิดเป็น 2.08% โดยเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 1.82%
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เท่ากับ 382.24 ล้านบาท ลดลง 26.72 ล้านบาท คิดเป็น 6.53% เกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและการได้รับส่วนลดค่าเช่าในช่วง COVID-19
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เท่ากับ 10.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.46 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2563

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2564 และ 2563

	งบการเงินรวม		(หน่วย:ล้านบาท)	
	6 เดือน/2564	6 เดือน/2563 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	1,057.77	1,035.39	22.38	2.16%
ต้นทุนขาย	665.65	654.06	11.59	1.77%
กำไรขั้นต้น	392.12	381.33	10.79	2.83%
อัตรากำไรขั้นต้น	37.07%	36.83%		0.24%
EBITDA	95.83	80.37	15.46	19.24%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัท	11.74	(18.00)	29.74	165.22%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท)	0.030	(0.046)	0.076	165.22%

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายจากสำรองสินค้าสูญหายเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวซ้ำ

**อัตรากำไรขั้นต้น
เพิ่มขึ้น 0.24 %**

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2564 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 392.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.79 ล้านบาท คิดเป็น 2.83% โดยอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 37.07% เพิ่มขึ้น 0.24% จากปีก่อน เกิดจากการผลักดันสินค้ากลุ่มคู่มือเรียน - คู่มือสอบในช่วงเตรียมการเปิดภาคเรียนใหม่ รวมถึงการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อส่งเสริมการขายได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

**ต้นทุนขายสินค้าและ
บริการ เพิ่มขึ้น 11.59
ล้านบาท**

ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 665.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.59 ล้านบาท คิดเป็น 1.77% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

**EBITDA เพิ่มขึ้น 15.46
ล้านบาท คิดเป็น
19.24%**

EBITDA เพิ่มขึ้น 15.46 ล้านบาท คิดเป็น 19.24% ตามผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

ตาราง 2 : สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	30 มิถุนายน 2564	31 ธันวาคม 2563 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	611.44	640.86	(29.42)	(4.59%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,107.13	2,167.04	(59.91)	(2.76%)
รวมสินทรัพย์	2,718.57	2,807.90	(89.33)	(3.18%)
หนี้สินหมุนเวียน	949.47	973.75	(24.28)	(2.49%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	572.75	651.76	(79.01)	(12.12%)
รวมหนี้สิน	1,522.22	1,625.51	(103.29)	(6.35%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,196.35	1,182.39	13.96	1.18%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,718.57	2,807.90	(89.33)	(3.18%)

**สินทรัพย์หมุนเวียน
ลดลง 29.42 ล้านบาท
คิดเป็น 4.59%**

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 29.42 ล้านบาท เกิดจาก

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 109.28 ล้านบาท คิดเป็น 196.05% ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้สถาบันการศึกษา เพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่ ซึ่งเป็นปกติทุกปี
- สินค้าคงเหลือลดลง 79.60 ล้านบาท คิดเป็น 25.05% จากการผลักดันยอดขายหนังสือกลุ่มแบบเรียน
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 25.41 ล้านบาท คิดเป็น 21.47% จากการขายเงินลงทุนชั่วคราวเพื่อนำมาใช้หมุนเวียน

<p>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลง 59.91 ล้านบาท คิดเป็น 2.76%</p>	<p>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 59.91 ล้านบาท เกิดจาก</p> <ul style="list-style-type: none"> - สินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่าลดลง 51.80 ล้านบาท จากการตัดจ่ายตามอายุสัญญาเช่า
<p>หนี้สินหมุนเวียนลดลง 24.28 ล้านบาท คิดเป็น 2.49%</p>	<p>หนี้สินหมุนเวียนลดลง 24.28 ล้านบาท เกิดจาก</p> <ul style="list-style-type: none"> - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 24.80 ล้านบาท จากการจ่ายชำระตามปกติและลดปริมาณการสั่งซื้อเพื่อให้เหมาะสมกับยอดขาย
<p>หนี้สินไม่หมุนเวียน ลดลง 79.01 ล้านบาท คิดเป็น 12.12%</p>	<p>หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 79.01 ล้านบาทเกิดจาก</p> <ul style="list-style-type: none"> - หนี้สินตามสัญญาเช่าไม่หมุนเวียนลดลง 42 ล้านบาท - เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 26.42 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามสัญญา
<p>ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 13.96 ล้านบาท คิดเป็น 1.18%</p>	<p>ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 13.96 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น</p>

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2563

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	6 เดือน/2564	6 เดือน/2563 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	27.35	(50.29)	77.64	154.38%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	0.84	(8.60)	9.44	109.77%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(62.12)	101.97	(164.09)	(160.92%)
กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง)	(33.93)	43.08	(77.01)	(178.76%)

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2564 จำนวน 27.35 ล้านบาท**
- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 27.35 ล้านบาท มาจาก
 - กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 136.48 ล้านบาท
 - จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 57.13 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้การค้าและสินค้าจากการขายให้กับลูกหนี้กลุ่มสถาบันและโรงเรียน ในช่วงเปิดภาคการศึกษาของทุกปี
 - หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงลดลง 32.75 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าตามกำหนด

กระแสเงินสดได้มาจาก
กิจกรรมการลงทุน
สำหรับงวด 6 เดือน ปี
2564 จำนวน 0.84 ล้าน
บาท

- เงินสดลดจากการจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวให้กับพนักงาน 6.11 ล้านบาท จากการจ่ายเงินเกษียณอายุและการให้รางวัลเกียรติคุณ
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 10.87 ล้านบาท
- เงินสดเพิ่มจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว 25.90 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้หมุนเวียนภายในกิจการ
- เงินสดลด 26.43 ล้านบาท จากการต่อเติมอาคารเรียน และซื้ออุปกรณ์การเรียนของบริษัทย่อย

กระแสเงินสดใช้ไปจาก
กิจกรรมจัดหาเงิน
สำหรับงวด 6 เดือน ปี
2564 จำนวน 62.12 ล้าน
บาท

- เงินสดลดจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 22.10 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 35.70 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย 4.32 ล้านบาท

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2564 และ 2563

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม	
		6 เดือน/2564	6 เดือน/2563 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE	%	(0.30)	(6.24)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA	%	1.24	(1.69)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.27	1.35
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	13.63	18.94

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 (0.30%)
เพิ่มขึ้น 5.94% และ
ROA เท่ากับ 1.24%
เพิ่มขึ้น 2.93%**

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ (0.30%) เพิ่มขึ้น 5.94% และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 1.24% เพิ่มขึ้น 2.93% ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.08 เท่า จากการจ่ายเงินกู้
ของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.27
เท่า ลดลง 0.08 เท่า

อัตราส่วนความสามารถ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยลดลง 5.31 เท่า ตามภาระเงินต้นที่เพิ่มขึ้น
ชำระดอกเบี้ย เท่ากับ
13.63 เท่า ลดลง 5.31
เท่า

ลงลายมือชื่อ.....

(นายรุ่งกาล ไพสิฐพานิชตระกูล)

กรรมการผู้จัดการ