

บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2565

ภาพรวมธุรกิจ

สำหรับไตรมาส 1/2565 ภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด-19 แม้ว่าภาครัฐจะมีมาตรการสนับสนุนกำลังการซื้อและการส่งออกที่คาดว่าจะขยายตัวขึ้นตามอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันมากขึ้นและยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายทุกมิติอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับการลดหย่อนค่าเช่าจากผู้ให้เช่าพื้นที่ในห้างสรรพสินค้าซึ่งช่วยให้อัตราดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากค่าเช่าพื้นที่ได้บางส่วน แต่ในภาพรวมของรายได้จากธุรกิจค้าปลีกยังคงได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ที่มีการหดตัวของกำลังการซื้อ ซึ่งตลาดแรงงานยังคงฟื้นตัวไม่เต็มที่ จึงมีข้อจำกัดการจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคอย่างชัดเจน อย่างไรก็ตามรายได้จากธุรกิจค้าปลีก มีอัตราเติบโตจากปีก่อนประมาณ 5% ตามนโยบายภาครัฐที่เปิดเรียนในรูปแบบ On-site (การจัดการเรียนการสอนที่โรงเรียน) รวมถึงยอดขายออนไลน์ที่เติบโตกว่า 27% จากปีก่อน ทั้งนี้บริษัทฯ นอกจากมีการปรับตัวในการควบคุมค่าใช้จ่ายแล้วยังได้ปรับปรุงในการเลือกผลิตหนังสือและสั่งซื้อสินค้าที่มีคุณภาพและตรงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้า อีกทั้งยังคงได้รับผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ส่งผลกระทบดังนี้

- **การปิดสาขา** บริษัทฯ ปิดสาขาที่ไม่สามารถทำกำไรได้จำนวน 4 สาขา ทำให้บริษัทฯ ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยบริษัทฯ มีสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565ทั้งสิ้น 257 สาขา
- **IFRS 9: เรื่องเครื่องมือทางการเงิน** การบันทึกผลขาดทุนอื่นเพิ่มขึ้น 1.63 ล้านบาท จากการป้องกันความเสี่ยงในมูลค่ายุติธรรม (Fair Value Hedge) ของอัตราดอกเบี้ยโดยปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาว ถือเป็นกำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Fair value through profit or loss) มีผลจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ซึ่งปรับคู่กับบัญชีหนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น
- **การควบคุมค่าใช้จ่าย** โดยการประเมินสถานการณ์ล่วงหน้าและวางแผนเพื่อบริหารจัดการกระแสเงินสดที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 บริษัทฯ มีการปรับตัวตามสถานการณ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยคำนึงถึงคู่ค้าและพันธมิตรให้ได้รับผลกระทบน้อยที่สุด

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

ซีอีดีขาดทุน สำหรับไตรมาส 1/2565 บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 9.34 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 3.40 ล้านบาท คิดเป็น 26.67% เกิดจากขาดทุนสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการเท่ากับ 11.82 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 2.02 ล้านบาท ตามยอดขายธุรกิจค้าปลีกที่ลดลงถึง 11.7% ในขณะที่ยอดขายในส่วนของบริษัทค้าส่งเพิ่มขึ้น 4.8% และได้รับส่วนลดค่าเช่าพื้นที่จากศูนย์การค้าน้อยลงกว่าปีก่อน

โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- **รายได้รวม** ตามงบการเงินรวม เท่ากับ 486.12 ล้านบาท ลดลง 18.38 ล้านบาท คิดเป็น 3.64% เกิดจากรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 25.64 ล้านบาท คิดเป็น 5.65% เนื่องจากธุรกิจค้าปลีกได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด-19
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เท่ากับ 177.61 ล้านบาท ลดลง 16.93 ล้านบาท คิดเป็น 8.70% เกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและการได้รับส่วนลดค่าเช่าในช่วงโควิด-19
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เท่ากับ 5.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.46 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2563

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม ปี 2565 และ 2564

	งบการเงินรวม		(หน่วย:ล้านบาท)	
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	474.81	494.46	(19.65)	(3.97%)
ต้นทุนขาย	309.79	318.48	(8.69)	(2.73%)
กำไรขั้นต้น	165.02	175.98	(10.96)	(6.23%)
อัตรากำไรขั้นต้น	34.75%	35.59%		(0.84%)
EBITDA	16.35	28.22	(11.87)	(42.06%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(9.34)	(12.74)	3.40	26.69%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท)	(0.024)	(0.032)	0.008	25.00%

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายจากสำรองสินค้าสูญหายเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวซ้ำ

X

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 0.84% สำหรับไตรมาส 1/2565 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 165.02 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 10.96 ล้านบาท คิดเป็น 6.23% โดยอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 34.75% ลดลง 0.84% เทียบกับปีก่อน เนื่องจากต้นทุนกลุ่มสินค้านำเข้าจากต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้นจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินปอนด์อังกฤษ และการให้ส่วนลดเพิ่มขึ้นเพื่อระบายสินค้าในกลุ่มหนังสือคู่มือเรียน – คู่มือสอบ ที่มีการเปลี่ยนรูปแบบการจัดสอบวัดความถนัดและความรู้เชิงวิชาการ เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงระบบการคัดเลือกบุคคลเข้าศึกษาต่อในระดับมหาวิทยาลัย (TCAS)

ต้นทุนขายสินค้าและบริการ ลดลง 8.69 ล้านบาท ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 309.79 ล้านบาท ลดลง 8.69 ล้านบาท คิดเป็น 2.73% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่ลดลง

EBITDA ลดลง 11.87 ล้านบาท คิดเป็น 42.06% EBITDA เท่ากับ 16.35 ล้านบาท ลดลง 11.87 ล้านบาท คิดเป็น 42.06% จากปีก่อน ตามผลการดำเนินงานที่ลดลง แม้ว่าจะควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงได้ 8.70% แต่ผลกระทบจากสถานการณ์โควิด-19 ส่งผลให้รายได้หลักลดลง 3.97%

ตาราง 2 : สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	507.05	488.83	18.22	3.73%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,046.41	2,058.39	(11.98)	(0.58%)
รวมสินทรัพย์	2,553.46	2,547.22	6.24	0.24%
หนี้สินหมุนเวียน	880.31	849.13	31.18	3.67%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	552.84	571.05	(18.21)	(3.19%)
รวมหนี้สิน	1,433.15	1,420.18	12.97	0.91%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,120.31	1,127.04	(6.73)	(0.60%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,553.46	2,547.22	6.24	0.24%

สินทรัพย์หมุนเวียน
เพิ่มขึ้น 18.22 ล้านบาท
คิดเป็น 3.73%

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 18.22 ล้านบาท เกิดจาก

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 38.18 ล้านบาท คิดเป็น 76.03% ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้สถาบันการศึกษา เพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่ ซึ่งเป็นปกติทุกปี
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 40.79 ล้านบาท คิดเป็น 18.24% จากการสั่งซื้อเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 39.31 ล้านบาท คิดเป็น 69.38% จากการขายเงินลงทุนชั่วคราวเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน
ลดลง 11.98 ล้านบาท
คิดเป็น 0.58%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 11.98 ล้านบาท เกิดจาก

- สินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่าลดลง 12.26 ล้านบาท จากการตัดจ่ายตามอายุสัญญาเช่า และจากการลดพื้นที่สำนักงานใหญ่ลง 33% ในช่วงปลายไตรมาส 1/2565

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น
31.18 ล้านบาท คิดเป็น
3.67%

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 31.18 ล้านบาท เกิดจาก

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 71.74 ล้านบาท จากการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่

หนี้สินไม่หมุนเวียน
ลดลง 18.21 ล้านบาท
คิดเป็น 3.19%

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 18.21 ล้านบาท เกิดจาก

- หนี้สินตามสัญญาเช่าไม่หมุนเวียนลดลง 3.64 ล้านบาท จากการจ่ายชำระค่าเช่าของร้านหนังสือตามสัญญาเช่า
- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 19.37 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง
6.73 ล้านบาท คิดเป็น
0.60%

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 6.73 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานที่ลดลง

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 2564

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	ไตรมาส1/2565	ไตรมาส1/2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	4.90	11.88	(6.98)	(58.75%)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	23.52	(5.86)	29.38	501.37%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(52.96)	(23.81)	(29.15)	(122.43%)
กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง)	(24.54)	(17.79)	(6.75)	(37.94%)

กระแสเงินสดได้มาจาก
กิจกรรมการดำเนินงาน
สำหรับไตรมาส 1/2565
จำนวน 4.90 ล้านบาท

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4.90 ล้านบาท มาจาก
- กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 37.66 ล้านบาท
- จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 82.42 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ขายให้กับลูกหนี้กลุ่มสถาบันและโรงเรียน ในช่วงเปิดภาคการศึกษาของทุกปี
- หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 57.36 ล้านบาท จากเจ้าหน้าที่การค้าที่เกิดจากการซื้อสินค้าเพื่อขายให้กลุ่มสถาบันการศึกษาที่มีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
- เงินสดลดจากการปรับสภาพพื้นที่ของสาขาที่ปิดและสาขาที่ Renovate 1.76 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 5.72 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจาก
กิจกรรมการลงทุน
สำหรับไตรมาส 1/2565
จำนวน 23.52 ล้านบาท

- เงินสดเพิ่มจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว 39.35 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้หมุนเวียนภายในกิจการ
- เงินสดลด 15.73 ล้านบาท จากการต่อเติมอาคารเรียนและซื้ออุปกรณ์การเรียนของบริษัทย่อย

- กระแสเงินสดใช้ไปจาก
กิจกรรมจัดหาเงิน
สำหรับไตรมาส 1/2565
จำนวน (52.96) ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้น 20 ล้านบาท
 - เงินสดลดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว 17.11 ล้านบาท
 - เงินสดลดจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 19.52 ล้านบาท

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 และ 2564

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม	
		ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE	%	(5.11)	(2.24)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA	%	(0.76)	0.25
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.28	1.38
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	7.64	10.08

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 = กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน
ดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่าย+ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้หารดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน

ROE เท่ากับ (5.11%) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ (5.11%) ลดลง 2.87% และอัตราผลตอบแทนจาก
ลดลง 2.87% และ สินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ (0.76%) ลดลง 1.01% ตามผลการดำเนินงานที่ลดลง
ROA เท่ากับ (0.76%)
ลดลง 1.01%

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.10 เท่า จากการจ่ายเงินกู้
ของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.28
เท่า ลดลง 0.10 เท่า

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 7.64 เท่า ลดลง 2.44 เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยลดลง 2.44 เท่า ตามผลประกอบการที่ลดลงและภาระเงินต้นที่เพิ่มขึ้น

ลงลายมือชื่อ.....

(นายรุ่งกาล ไพสิฐพานิชตระกูล)

กรรมการผู้จัดการ