

บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565

ภาพรวมธุรกิจ

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน ทั้งการบริโภค การลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกขยายตัวอย่างต่อเนื่อง รวมถึงภาคบริการที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดและมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ ส่งผลให้ภาคการค้าและภาคบริการปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แม้เศรษฐกิจไทยได้ขยายตัวขึ้น แต่ยังคงได้รับแรงกดดันจากภาวะอัตราเงินเฟ้อที่มีผลกระทบต่อภาคครัวเรือน จึงมีข้อจำกัดการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค อย่างไรก็ตามบริษัท ได้ปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันมากขึ้นและยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายทุกมิติอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ถึงแม้ว่าบริษัท จะได้รับการลดหย่อนค่าเช่าจากผู้ให้เช่าพื้นที่ในห้างสรรพสินค้าซึ่งช่วยให้บริษัท ประหยัดค่าใช้จ่ายจากค่าเช่าพื้นที่ได้บางส่วน

- **การปิดสาขา** บริษัท ปิดสาขาที่ไม่สามารถทำกำไรได้จำนวน 15 สาขา ทำให้บริษัท ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยบริษัท มีสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ทั้งสิ้น 246 สาขา

อย่างไรก็ตามรายได้จากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเติบโต 14.8% และธุรกิจค้าส่งเติบโต 8.6% จากปีก่อน ตามนโยบายภาครัฐที่ให้เปิดเรียนในรูปแบบ On-site (การจัดการเรียนการสอนที่โรงเรียน) นอกจากนี้บริษัท ยังมีการปรับตัวในการควบคุมค่าใช้จ่ายแล้วยังได้ปรับปรุงในการเลือกผลิตหนังสือและสั่งซื้อสินค้าที่มีคุณภาพและตรงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้า

นอกจากนี้ บริษัท กำลังพัฒนาช่องทางออนไลน์ให้สะดวก รวดเร็วมากขึ้น เพื่อจำหน่ายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าที่ปรับพฤติกรรมการใช้จ่ายใช้สอยมาทางออนไลน์มากขึ้น อีกทั้งบริษัท ยังปรับปรุงโครงสร้างเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และเพิ่มรายได้จากธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ Digital ก็เป็นอีกด้านหนึ่ง ซึ่งบริษัท ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง และกำลังอยู่ในช่วงการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการร่วมกับพันธมิตรในเรื่องของการศึกษา ผู้ให้บริการ Content และผู้นำเทคโนโลยีระดับโลก เพื่อรักษาไว้ซึ่งความเป็นผู้นำธุรกิจหนังสือและเริ่มต้นยุคใหม่แห่งการเป็นศูนย์กลางการเรียนรู้ ทั้งบนแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์

ซีอีดีมีกำไรสุทธิ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 2.94 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 บริษัท มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 2.94 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 30.95 ล้านบาท คิดเป็น 110.50% เกิดจากขาดทุนสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการเท่ากับ 5.43 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 24.50 ล้านบาท เนื่องจากรายได้หลักจากงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น 129.87 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีก 14.8% และธุรกิจค้าส่ง 8.6% เป็นผลมาจากปีก่อนมีการลีดดาว์นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ทำให้ภาพรวมผลการดำเนินงานดีขึ้น รวมถึงการได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยจำนวน 3.92 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัท ได้รับผลกระทบจากภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่กลับมาใช้เต็มอัตราตามประกาศพระราชบัญญัติ โดยปีก่อนได้รับส่วนลด 90% รวมถึงการกลับมาจ่ายสมทบเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราเดิม ซึ่งปีก่อนบริษัท งดจ่ายเงินสมทบจากสถานการณ์โควิด-19 ทั้งนี้บริษัท ได้ตระหนักถึงความสำคัญและเพื่อเป็นขวัญกำลังใจให้กับพนักงานจึงกลับมาจ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราเดิม จึงส่งผลให้กำไรเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- **รายได้รวม** ตามงบการเงินรวม เท่ากับ 1,567.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 176.36 ล้านบาท คิดเป็น 12.68% โดยเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 10.84%
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เท่ากับ 548.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.61 ล้านบาท คิดเป็น 3.51% เนื่องจากปีก่อนมีการลีดดาว์นในช่วงเดือนกรกฎาคมถึงสิงหาคม
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เท่ากับ 18.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.85 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2563

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ปี 2565 และ 2564

	งบการเงินรวม		(หน่วย:ล้านบาท)	
	9M/2565	9M/2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	1,528.49	1,358.92	169.57	12.48%
ต้นทุนขาย	986.10	869.84	116.26	13.37%
กำไรขั้นต้น	542.39	489.08	53.31	10.90%
อัตรากำไรขั้นต้น	35.49%	35.99%		(0.50%)
EBITDA	80.04	70.44	9.60	13.63%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2.94	(28.01)	30.95	110.50%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท)	0.007	(0.071)	0.078	109.86%

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายจากสำรองสินค้าสูญหายเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวซ้ำ

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 0.50%

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 542.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 53.31 ล้านบาท คิดเป็น 10.90% โดยอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 35.49% ลดลง 0.50% เทียบกับปีก่อน เนื่องจากต้นทุนกลุ่มสินค้านำเข้าจากต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้นจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินปอนด์อังกฤษ และการให้ส่วนลดเพิ่มขึ้นเพื่อระบายสินค้าในกลุ่มหนังสือคู่มือเรียน – คู่มือสอบที่มีการเปลี่ยนรูปแบบการจัดสอบวัดความถนัดและความรู้เชิงวิชาการ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลง

ระบบการคัดเลือกนักเรียนเข้าศึกษาต่อในระดับมหาวิทยาลัย (TCAS) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถรักษาภาพการทำกำไรขั้นต้นได้ดีจากกลุ่มหนังสือที่บริษัทผลิตเอง ซึ่งมีหนังสือที่ติดกระแส ทำให้มีการพิมพ์ซ้ำจำนวนมาก จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเพียงเล็กน้อย

ต้นทุนขายสินค้าและบริการ เพิ่มขึ้น 116.26 ล้านบาท

ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 986.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116.26 ล้านบาท คิดเป็น 13.37% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

EBITDA เพิ่มขึ้น 9.60 ล้านบาท คิดเป็น 13.63%

EBITDA เท่ากับ 80.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.60 ล้านบาท คิดเป็น 13.63% จากปีก่อน ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ตาราง 2 : สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			%
	30 กันยายน 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
สินทรัพย์หมุนเวียน	397.33	488.83	(91.50)	(18.72%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,988.48	2,058.39	(69.91)	(3.40%)
รวมสินทรัพย์	2,385.81	2,547.22	(161.41)	(6.34%)
หนี้สินหมุนเวียน	775.51	849.13	(73.62)	(8.67%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	470.88	571.05	(100.17)	(17.54%)
รวมหนี้สิน	1,246.39	1,420.18	(173.79)	(12.24%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,139.42	1,127.04	12.38	1.10%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,385.81	2,547.22	(161.41)	(6.34%)

สินทรัพย์หมุนเวียน
ลดลง 91.50 ล้านบาท
คิดเป็น 18.72%

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 91.50 ล้านบาท เกิดจาก

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 22.88 ล้านบาท คิดเป็น 45.56% ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้สถาบันการศึกษา เพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่ ซึ่งเป็นปกติทุกปี
- สินค้าคงเหลือลดลง 22.27 ล้านบาท คิดเป็น 9.96% จากการขายในช่วงเปิดภาคเรียนใหม่
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 42.87 ล้านบาท คิดเป็น 75.66% จากการขายเงินลงทุนชั่วคราวเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน
ลดลง 69.91 ล้านบาท
คิดเป็น 3.40%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 69.91 ล้านบาท เกิดจาก

- สินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่าลดลง 58.98 ล้านบาท จากการตัดจ่ายตามอายุสัญญาเช่า และจากการลดพื้นที่สำนักงานใหญ่ลง 33% ในช่วงปลายไตรมาส 1/2565

หนี้สินหมุนเวียนลดลง
73.62 ล้านบาท คิดเป็น
8.67%

หนี้สินหมุนเวียนลดลง 73.62 ล้านบาท เกิดจาก

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 27.84 ล้านบาท จากการจ่ายชำระตามงวดปกติและลดปริมาณการสั่งซื้อเพื่อให้เหมาะสมกับยอดขาย

หนี้สินไม่หมุนเวียน
ลดลง 100.17 ล้านบาท
คิดเป็น 17.54%

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 100.17 ล้านบาท เกิดจาก

- หนี้สินตามสัญญาเช่าไม่หมุนเวียนลดลง 29.01 ล้านบาท จากการจ่ายชำระค่าเช่าของร้านหนังสือตามสัญญาเช่า
- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 66.11 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น
12.38 ล้านบาท คิดเป็น
1.10%

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 12.38 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2564

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	9M/2565	9M/2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	57.86	(26.53)	84.39	318.09%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	1.69	62.15	(60.46)	(97.28%)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(113.11)	(54.99)	(58.12)	(105.69%)
กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง)	(53.56)	(19.37)	(34.19)	(176.51%)

กระแสเงินสดได้มาจาก
กิจกรรมการดำเนินงาน
สำหรับงวด 9 เดือน ปี
2565 จำนวน 57.86 ล้าน
บาท

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 57.86 ล้านบาท มาจาก
- กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 141.23 ล้านบาท
- จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 4.46 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการขายให้กับกลุ่มลูกค้าสถาบันและโรงเรียน ในช่วงเปิดภาคการศึกษาของทุกปี
- หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงลดลง 55.26 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าตามกำหนด
- เงินสดลดจากการปรับสภาพพื้นที่ของสาขาที่ปิดและRenovate สาขา 3.30 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 18.35 ล้านบาท

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการลงทุน สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 จำนวน 1.69 ล้านบาท**
- เงินสดเพิ่มจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว 47.48 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้หมุนเวียนภายในกิจการและชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว
 - เงินสดลด 44.41 ล้านบาท จากการต่อเติมอาคารเรียนและซื้ออุปกรณ์การเรียนของบริษัทย่อย
- กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 จำนวน (113.11) ล้านบาท**
- เงินสดลดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว 48.23 ล้านบาท
 - เงินสดลดจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 52.36 ล้านบาท
 - เงินสดลดจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย 3.46 ล้านบาท

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 และ 2564

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม	
		9M/2565	9M/2564
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE	%	(2.50)	(5.07)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA	%	0.57	(1.15)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.09	1.21
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	8.76	9.00

หมายเหตุ :

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

- ROE เท่ากับ (2.50%) เพิ่มขึ้น 2.57% และ ROA เท่ากับ 0.57% เพิ่มขึ้น 1.72%**
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ (2.50%) เพิ่มขึ้น 2.57% และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 0.57% เพิ่มขึ้น 1.72% ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.09 เท่า ลดลง 0.12 เท่า**
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.12 เท่า จากการจ่ายเงินกู้

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 8.76 เท่า ลดลง 0.24 เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยลดลง 0.24 เท่า ตามภาระเงินต้นที่เพิ่มขึ้น

ลงลายมือชื่อ.....

(นายรุ่งกาล ไพสิฐพานิชตระกูล)

กรรมการผู้จัดการ