

บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2566

ภาพรวมธุรกิจ

สำหรับไตรมาส 1/2566 เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวที่หนุนการท่องเที่ยวดังระดับหนึ่ง ทั้งการบริโภค การลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ภาคการค้าและภาคบริการปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ สำหรับอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ตลาดเริ่มกลับมาฟื้นตัว สำนักพิมพ์ต่างๆ เพิ่มกำลังการผลิตหนังสือใหม่เข้าตลาดมากขึ้น ทั้งหนังสือกลุ่มที่เน้นสาระและบันเทิง ทำให้บรรยากาศการผลิต การอ่าน และการตอบรับกระแสจากผู้บริโภคดีขึ้น นอกจากนี้หนังสือที่มียอดเติบโตแล้ว กลุ่มสินค้าอื่นที่ส่งเสริมการเรียนรู้ เสริมทักษะสำหรับเด็ก และกลุ่มไลฟ์สไตล์วัยรุ่น นักเรียน นักศึกษา และวัยทำงาน ก็เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นเช่นกัน แต่ก็ยังไม่สามารถกลับเข้าสู่ระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดโควิด-19 ได้ แม้เศรษฐกิจไทยได้ขยายตัวขึ้น แต่ยังคงได้รับแรงกดดันจากภาวะอัตราเงินเฟ้อที่มีผลกระทบต่อภาคครัวเรือน จึงมีข้อจำกัดการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค อีกทั้งธุรกิจบริการยังได้รับผลกระทบจากอัตราค่าจ้างแรงงานขั้นต่ำที่ปรับตัวสูงขึ้นกว่า 5.02% และต้นทุนทางการเงินที่ขยับขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากอัตราดอกเบี้ยที่ทยอยปรับสูงขึ้นเรื่อยๆ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันมากขึ้นและยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายทุกมิติอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับการลดหย่อนค่าเช่า จากผู้ให้เช่าพื้นที่ในห้างสรรพสินค้าซึ่งช่วยให้บริษัทฯ ประหยัดค่าใช้จ่ายจากค่าเช่าพื้นที่ได้บางส่วน

- เปิดสาขาใหม่ บริษัทฯ เปิดสาขาใหม่ในเดือนมีนาคม จำนวน 1 สาขา (ICONSIAM)
- การปิดสาขา บริษัทฯ ปิดสาขาที่ไม่สามารถทำกำไรได้จำนวน 10 สาขา ทำให้บริษัทฯ ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยบริษัทฯ มีสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ทั้งสิ้น 231 สาขา

อย่างไรก็ตามรายได้จากกลุ่มธุรกิจค้าส่งเติบโต 27.2% และธุรกิจค้าปลีกเติบโต 10.1% จากปีก่อน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการปรับตัวในการควบคุมค่าใช้จ่ายแล้วยังได้ปรับปรุงในการเลือกผลิตหนังสือและสั่งซื้อสินค้าที่มีคุณภาพและตรงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้า

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

ซีอีดีมีกำไรสุทธิ สำหรับไตรมาส 1/2566 สำหรับไตรมาส 1/2566 บริษัทฯ กำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 7.59 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 16.93 ล้านบาท คิดเป็น 181.26% เกิดจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการเท่ากับ 6.52 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 18.34 ล้านบาท เนื่องจากรายได้หลักจากกลุ่มธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้น 27.2% จากการขายให้กับสถาบันการศึกษา ในช่วงเตรียมเปิดภาคเรียนใหม่

เท่ากับ 7.59 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- รายได้รวม ตามงบการเงินรวม เท่ากับ 554.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.96 ล้านบาท คิดเป็น 13.98% โดยเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 14.31%
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 180.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.04 ล้านบาท คิดเป็น 1.71% จากค่าตอบแทนพนักงานที่สามารถผลักดันยอดขายให้เติบโตมากขึ้น
- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 5.51 ล้านบาท ลดลง 0.22 ล้านบาท ตามภาระเงินต้นที่ลดลง

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม ปี 2566 และ 2565

| | งบการเงินรวม | | (หน่วย:ล้านบาท) | |
|--|---------------|---------------|---------------------|---------|
| | ไตรมาส 1/2566 | ไตรมาส 1/2565 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | % |
| รายได้จากการขาย | 545.34 | 474.81 | 70.53 | 14.85% |
| ต้นทุนขาย | 358.70 | 309.80 | 48.90 | 15.78% |
| กำไรขั้นต้น | 186.64 | 165.01 | 21.63 | 13.11% |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 34.22% | 34.75% | | (0.53%) |
| EBITDA | 31.43 | 16.35 | 15.08 | 92.20% |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 7.59 | (9.34) | 16.93 | 181.26% |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท) | 0.019 | (0.024) | 0.043 | 179.17% |

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายจากสำรองสินค้าสูญหายเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวซ้ำ

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 0.53% สำหรับไตรมาส 1/2566 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 186.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 21.63 ล้านบาท คิดเป็น 13.11% โดยอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 34.22% ลดลง 0.53% เทียบกับปีก่อน จากการส่งเสริมการขายเพื่อทำการตลาดของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง

ต้นทุนขายสินค้าและบริการ เพิ่มขึ้น 48.90 ล้านบาท
 ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 358.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.90 ล้านบาท คิดเป็น 15.78% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

EBITDA เพิ่มขึ้น 15.08 ล้านบาท คิดเป็น 92.20%
 EBITDA เท่ากับ 31.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.08 ล้านบาท คิดเป็น 92.20% ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ตาราง 2 : สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2565

| | งบการเงินรวม | | | (หน่วย:ล้านบาท) |
|--------------------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 31 มีนาคม 2566 | 31 ธันวาคม 2565 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 496.31 | 403.54 | 92.77 | 22.99% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 2,000.83 | 2,027.71 | (26.88) | (1.33%) |
| รวมสินทรัพย์ | 2,497.14 | 2,431.25 | 65.89 | 2.71% |
| หนี้สินหมุนเวียน | 876.55 | 803.91 | 72.64 | 9.04% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 451.27 | 466.74 | (15.47) | (3.31%) |
| รวมหนี้สิน | 1,327.82 | 1,270.65 | 57.17 | 4.50% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,169.32 | 1,160.60 | 8.72 | 0.75% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,497.14 | 2,431.25 | 65.89 | 2.71% |

สินทรัพย์หมุนเวียน
เพิ่มขึ้น 92.77 ล้านบาท
คิดเป็น 22.99%

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 92.77 ล้านบาท เกิดจาก

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 72.76 ล้านบาท คิดเป็น 153.96% ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้สถาบันการศึกษา เพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่ ซึ่งเป็นปกติของทุกปี
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 34.23 ล้านบาท คิดเป็น 15.55% จากการสั่งซื้อเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 0.34 ล้านบาท คิดเป็น 2.60% จากการขายเงินลงทุนชั่วคราวเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน
ลดลง 26.88 ล้านบาท
คิดเป็น 1.33%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 26.88 ล้านบาท เกิดจาก

- สินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่าลดลง 16.87 ล้านบาท จากการตัดจ่ายตามอายุสัญญาเช่า
- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ลดลง 9.84 ล้านบาท จากการคิดค่าเสื่อมราคาประจำงวด แต่มีการประเมินราคาที่ดินเพิ่มขึ้นของบริษัทย่อย 33.16 ล้านบาท และอาคารเพิ่มขึ้นจากอาคารเรียนของช่วงชั้นประถมที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ

| | |
|---|--|
| หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 72.64 ล้านบาท คิดเป็น 9.04% | หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 72.64 ล้านบาท เกิดจาก <ul style="list-style-type: none"> - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 97.17 ล้านบาท จากการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่ |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน ลดลง 15.47 ล้านบาท คิดเป็น 3.31% | หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 15.47 ล้านบาท เกิดจาก <ul style="list-style-type: none"> - หนี้สินตามสัญญาเช่าไม่หมุนเวียนลดลง 8.08 ล้านบาท จากการจ่ายชำระค่าเช่าของร้านหนังสือตามสัญญาเช่า - เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 54.77 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามสัญญา |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 8.72 ล้านบาท คิดเป็น 0.75% | ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 8.72 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น |

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2565

(หน่วย:ล้านบาท)

| | งบการเงินรวม | | | |
|---|---------------|--------------|------------------|-----------|
| | ไตรมาส 1/2566 | ไตรมาส1/2565 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | % |
| กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน | 5.78 | 4.90 | 0.88 | 17.96% |
| กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน | (6.04) | 23.52 | (29.56) | (125.68%) |
| กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน | (20.20) | (52.96) | 32.76 | 61.86% |
| กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง) | (20.46) | (24.54) | 4.08 | 16.63% |

กระแสเงินสดได้มาจาก
กิจกรรมการดำเนินงาน
สำหรับไตรมาส 1/2566
จำนวน 5.78 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5.78 ล้านบาท มาจาก
กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 50.05 ล้านบาท

- จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 112.63 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้า 76.58 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ขายให้กับลูกหนี้กลุ่มสถาบันและโรงเรียน ในช่วงเปิดภาคการศึกษาของทุกปี
- หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 76.81 ล้านบาท จากการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
- เงินสดลดจากการปรับปรุงสภาพพื้นที่ของสาขาที่ปิดและRenovate สาขา 2.09 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 5.51 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปจาก
กิจกรรมการลงทุน
สำหรับไตรมาส 1/2566
จำนวน (6.04) ล้านบาท

- เงินสดลด 3.83 ล้านบาท จากการต่อเติมอาคารเรียนและซื้ออุปกรณ์การเรียนของบริษัทย่อย
- เงินสดลดลง 3.15 ล้านบาท จากการจ่ายสิทธิการเช่า

กระแสเงินสดใช้ไปจาก
กิจกรรมจัดหาเงิน
สำหรับไตรมาส 1/2566
จำนวน (20.20) ล้านบาท

- เงินสดลดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว 23.17 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 16.28 ล้านบาท
- เงินสดเพิ่มจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 20 ล้านบาท

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 และ 2565

| อัตราส่วนทางการเงิน | | งบการเงินรวม | |
|--------------------------------------|------|---------------|---------------|
| | | ไตรมาส 1/2566 | ไตรมาส 1/2565 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE | % | 1.35 | (5.11) |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA | % | 1.98 | (0.76) |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 1.14 | 1.28 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 10.13 | 7.64 |

หมายเหตุ :

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

ROE เท่ากับ 1.35% อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ 1.35% เพิ่มขึ้น 6.46% และอัตราผลตอบแทนจาก
เพิ่มขึ้น 6.46% และ สินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 1.98% เพิ่มขึ้น 2.74% ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ROA เท่ากับ 1.98%
เพิ่มขึ้น 2.74%

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.14 เท่า จากการจ่ายเงินกู้ยืมที่กำหนดชำระ
ของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.14
เท่า ลดลง 0.14 เท่า

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 2.49 เท่า ตามภาระเงินต้นที่ลดลง
ชำระดอกเบี้ย เท่ากับ
10.13 เท่า เพิ่มขึ้น 2.49
เท่า

ลงลายมือชื่อ.....

(นายรุ่งกาล ไพสิฐพานิชตระกูล)

กรรมการผู้จัดการ