

บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2567

ภาพรวมธุรกิจ

สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2567 เศรษฐกิจไทยโดยรวมยังอยู่ในทิศทางที่ชะลอตัวจากไตรมาสก่อน ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน ส่วนด้านตลาดแรงงานปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องทั้งในภาคการบริการและการผลิต โดยภาคการบริโภคเอกชนยังทรงตัว ทั้งนี้ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังคงลดลงจากความกังวลต่อค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้นและเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้า

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันมากขึ้น โดยการผลักดันสัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าผลิตเองและกลุ่มสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ นอกจากนี้ยังควบคุมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสาขา ทั้งค่าเช่าและค่าตอบแทนพนักงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร

- **การปิดสาขา** บริษัทฯ ปิดสาขาที่ไม่สามารถทำกำไรได้ในช่วงครึ่งปีแรก ปี 2567 จำนวน 17 สาขา ทำให้บริษัทฯ ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยบริษัทฯ มีสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567ทั้งสิ้น 207 สาขา
- **เปิดสาขาใหม่** บริษัทฯ เปิดสาขาใหม่สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2567 จำนวน 4 สาขา ดังนี้
 1. พัทลุง ถนนรามเมศวร์
 2. เดอะมอลล์บางแค (สาขา Relocate)
 3. เซ็นทรัลนครปฐม
 4. ตราด (ถนนตัดใหม่)

อย่างไรก็ตามรายได้จากกลุ่มธุรกิจค้าส่งเติบโต 14% จากปีก่อน บริษัทฯ ได้ขยายฐานลูกค้าใหม่ โดยเฉพาะกลุ่มโรงเรียนเอกชน ด้วยการจัดฝึกอบรมให้กับครูผู้สอน เพื่อพัฒนาหลักสูตรให้การศึกษาไทยมุ่งสู่มาตรฐานสากล ส่งผลให้กลุ่มสินค้า Book และ Digital Product เติบโตได้ตามเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังพัฒนาช่องทางออนไลน์ให้สะดวก รวดเร็วมากขึ้น เพื่อจำหน่ายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าที่ปรับพฤติกรรมการจับจ่ายใช้สอยมาทางออนไลน์มากขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังปรับปรุงโครงสร้างเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และเพิ่มรายได้จากธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ Digital ซึ่งเป็นอีกด้านหนึ่งที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง และกำลังอยู่ในช่วงการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการร่วมกับพันธมิตรในเรื่องของการศึกษา ผู้ให้บริการ Content และผู้นำเทคโนโลยีระดับโลก เพื่อรักษาไว้ซึ่งความเป็นผู้นำธุรกิจหนังสือและเริ่มต้นยุคใหม่แห่งการเป็นศูนย์กลางการเรียนรู้ ทั้งบนแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์

ซีอีดีมีกำไรสุทธิ สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2567 เท่ากับ 30.36 ล้านบาท

สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 30.36 ล้านบาท ลดลง 8.77 ล้านบาท คิดเป็น 22.42% เกิดจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการเท่ากับ 27.19 ล้านบาท ลดลง 5.93 ล้านบาท คิดเป็น 17.91% เนื่องจากรายได้ธุรกิจค้าปลีกลดลงตามพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนมาจับจ่ายใช้สอยทางบริการออนไลน์มากขึ้น โดยลูกค้าได้รับส่วนลดจากแต่ละแพลตฟอร์มที่ใช้กลยุทธ์การทำราคาเพื่อการแข่งขันอย่างดุเดือด อีกทั้งต้นทุนสินค้านำเข้ายังเพิ่มขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับปีก่อน ประมาณ 8.7%

โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- **รายได้รวม** ตามงบการเงินรวม เท่ากับ 1,151.25 ล้านบาท ลดลง 29.28 ล้านบาท คิดเป็น 2.48% โดยเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 3.33%
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เท่ากับ 365.18 ล้านบาท ลดลง 7.36 ล้านบาท คิดเป็น 1.98% เกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะการลดค่าใช้จ่ายของสาขาที่ปิดไปเนื่องจากไม่ทำกำไรและการบริหารจัดการสินค้าให้มีอัตราการหมุนเวียนที่ดีขึ้น
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เท่ากับ 11.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.57 ล้านบาท ตามภาระเงินต้นที่เพิ่มขึ้น

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2567 และ 2566

	งบการเงินรวม		(หน่วย:ล้านบาท)	
	ครึ่งปีแรก ปี 2567	ครึ่งปีแรก ปี 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	1,132.81	1,159.37	(26.56)	-2.29%
ต้นทุนขาย	733.71	744.86	(11.15)	-1.50%
กำไรขั้นต้น	399.10	414.51	(15.41)	-3.72%
อัตรากำไรขั้นต้น	35.23%	35.75%		-0.52%
EBITDA	86.96	98.89	(11.93)	-12.06%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัท	30.36	39.13	(8.77)	-22.41%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท)	0.077	0.099	(0.022)	-22.22%

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายจากสำรองสินค้าสูญหายเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวซ้ำ

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 0.52%

สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2567 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 399.10 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 15.41 ล้านบาท คิดเป็น 3.72% โดยอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 35.23% ลดลง 0.52% เทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นของงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 35.59% ลดลง 0.59% เทียบกับปีก่อน จากการจัดโปรโมชั่นเพื่อดึงดูดลูกค้า และต้นทุนของกลุ่มสินค้านำเข้าจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งได้รับผลกระทบจากค่าเงินบาทอ่อนตัวลง

ต้นทุนขายสินค้าและบริการ ลดลง 11.15 ล้านบาท

ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 733.71 ล้านบาท ลดลง 11.15 ล้านบาท คิดเป็น 1.50% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่ลดลง

EBITDA ลดลง 11.93 ล้านบาท คิดเป็น 12.06%

EBITDA เท่ากับ 86.96 ล้านบาท ลดลง 11.93 ล้านบาท คิดเป็น 12.06% ตามผลการดำเนินงานที่ลดลง

ตาราง 2 : สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 31 ธันวาคม 2566

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			%
	30 มิถุนายน 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
สินทรัพย์หมุนเวียน	534.21	428.14	106.07	24.77%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,184.76	2,188.41	(3.65)	-0.17%
รวมสินทรัพย์	2,718.97	2,616.55	102.42	3.91%
หนี้สินหมุนเวียน	976.26	888.43	87.83	9.89%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	363.53	381.97	(18.44)	-4.83%
รวมหนี้สิน	1,339.79	1,270.40	69.39	5.46%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,379.18	1,346.15	33.03	2.45%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,718.97	2,616.55	102.42	3.91%

สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 106.07 ล้านบาท คิดเป็น 24.77%

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 106.07 ล้านบาท เกิดจาก

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 147.21 ล้านบาท คิดเป็น 251.78% ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้สถาบันการศึกษา เพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่ ซึ่งเป็นปกติของทุกปี
- สินค้าคงเหลือลดลง 18 ล้านบาท คิดเป็น 7.93% จากการขายในช่วงเปิดภาคเรียนใหม่
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 33.99 ล้านบาท คิดเป็น 28.63%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลง 3.65 ล้านบาท คิดเป็น 0.17%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 3.65 ล้านบาท เกิดจาก

- ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอขอคืนลดลง 6.65 ล้านบาท คิดเป็น 35.72% รับคืนเงินภาษีจากสรรพากร
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 7.69 ล้านบาท คิดเป็น 95.67% จากการพัฒนาระบบโปรแกรมและเว็บไซต์ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานและบริการที่ดีขึ้น

- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 1.65 ล้านบาท คิดเป็น 0.09% จากการขยายอาคารเรียนสำหรับช่วงชั้นประถมปลายและปรับปรุงห้องสมุดของบริษัทย่อย ซึ่งอยู่ระหว่างการก่อสร้าง

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 87.83 ล้านบาท คิดเป็น 9.89%

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 87.83 ล้านบาท เกิดจาก

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 87.44 ล้านบาท จากการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 38.29 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion of long-term loans) ลดลง 39.99 ล้านบาท จากการต่อตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทย่อย

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 18.44 ล้านบาท คิดเป็น 4.83%

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 18.44 ล้านบาท เกิดจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 4.05 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามสัญญา 26.85 ล้านบาท ส่วนบริษัทย่อยกู้ยืมจากบุคคลภายนอก 22.80 ล้านบาท เพื่อก่อสร้างอาคารเรียนสำหรับช่วงชั้นประถมเพิ่มเติม ตามการจัดประเภทจาก Current portion of long-term loans
- รายได้รับล่วงหน้ารอตัดบัญชีลดลง 15.68 ล้านบาท จากการทยอยรับรู้รายได้

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 33.03 ล้านบาท คิดเป็น 2.45%

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 33.03 ล้านบาท ตามกำไรจากการดำเนินงาน

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2566

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	ครึ่งปีแรกปี 2567	ครึ่งปีแรกปี 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	53.70	78.44	(24.74)	-31.54%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(55.88)	(13.47)	(42.41)	-314.85%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(31.82)	(78.12)	46.30	59.27%
กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง)	(34.00)	(13.15)	(20.85)	-158.56%

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานสำหรับครึ่งปีแรกปี 2567 จำนวน 53.70 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 53.70 ล้านบาท มาจากกำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 119.97 ล้านบาท

- จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 131.42 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ขายให้กับลูกหนี้กลุ่มสถาบันและโรงเรียน ในช่วงเปิดภาคการศึกษาของทุกปี

- หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 72.73 ล้านบาท จากการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่
- เงินสดลดจากการปรับสภาพพื้นที่ของสาขาที่ปิดและRenovate สาขา 1.51 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 11.46 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปจาก
กิจกรรมการลงทุน
สำหรับครึ่งปีแรก ปี
2567 จำนวน (55.88)
ล้านบาท

- เงินสดลด 45.99 ล้านบาท จากการต่อเติมอาคารเรียนและซื้ออุปกรณ์การเรียนของบริษัทย่อย
- เงินสดลด 8 ล้านบาท จากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

กระแสเงินสดใช้ไปจาก
กิจกรรมจัดหาเงิน
สำหรับครึ่งปีแรก ปี
2567 จำนวน (31.82)
ล้านบาท

- เงินสดลดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว 44.04 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 20.01 ล้านบาท
- เงินสดเพิ่มจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 38.29 ล้านบาท
- เงินสดจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย 6.05 ล้านบาท

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวดหกเดือน ปี 2567 และ 2566

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม	
		ครึ่งปีแรก ปี 2567	ครึ่งปีแรก ปี 2566
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE	%	2.34	1.97
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA	%	2.92	2.44
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.97	1.07
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	11.54	13.65

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 = กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่าย+ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้หารดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน

ROE เท่ากับ 2.34%
เพิ่มขึ้น 0.37% และ
ROA เท่ากับ 2.92%
เพิ่มขึ้น 0.48%

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ 2.34% เพิ่มขึ้น 0.37% และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 2.92% เพิ่มขึ้น 0.48% ตามกำไรจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในช่วงปลายปีก่อน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.97 เท่า ลดลง 0.10 เท่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.10 เท่า จากการจ่ายเงินกู้ที่ถึงกำหนดชำระ

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 11.54 เท่า ลดลง 2.11 เท่า

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยลดลง 2.11 เท่า ตามกำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงินลดลง

ลงลายมือชื่อ.....

(นายรุ่งกาล ไพสิฐพานิชตระกูล)

กรรมการผู้จัดการ