

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่องรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทฯ จึงจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2561 และ 2562 เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และผู้ลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องที่ปรากฏอยู่ในเอกสารแนบของเอกสารฉบับนี้ ซึ่งประกอบไปด้วยเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวมข้างต้น และนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ปี 2560 ตรวจสอบโดยนางสาว รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ โดยให้ความเห็นว่างบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะข้างต้นถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

(ข) งบการเงินปี 2561 ตรวจสอบโดยนางสาว รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ โดยให้ความเห็นว่างบการเงินข้างต้นถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินปี 2562 ตรวจสอบโดยนางสาว รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ โดยให้ความเห็นว่างบการเงินข้างต้นถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.3 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงินรวมกลุ่มบริษัทฯ

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมซึ่งได้ปรับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 15					
	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<u>สินทรัพย์</u>						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	75.64	4.38	367.33	15.15	261.52	9.68
เงินลงทุนชั่วคราว	70.02	4.06	516.38	21.29	834.87	30.91
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	33.87	1.96	38.03	1.57	56.13	2.08
สินค้าคงเหลือ	8.97	0.52	7.59	0.31	8.03	0.30
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.86	0.46	12.73	0.53	11.47	0.43
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	196.35	11.38	942.06	38.84	1,172.01	43.40
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	1.57	0.09	1.37	0.06	1.37	0.05
เงินลงทุนในการร่วมค้า	52.56	3.05	50.37	2.08	53.81	1.99
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,429.71	82.87	1,385.91	57.14	1,419.26	52.55
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.40	0.14	1.70	0.07	10.07	0.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	42.56	2.47	43.90	1.81	44.14	1.64
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,528.79	88.62	1,483.25	61.16	1,528.65	56.60
รวมสินทรัพย์	1,725.14	100.00	2,425.31	100.00	2,700.66	100.00
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะสั้น	150.00	8.69	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	41.36	2.40	28.92	1.19	41.06	1.52
รายได้รอการรับรู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	393.07	22.78	470.69	19.41	503.50	18.64
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	85.00	4.93	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน	163.00	9.45	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.65	0.15	3.38	0.14	3.02	0.11
เงินมัดจำค่าเช่าเรียนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9.72	0.56	14.88	0.61	18.54	0.69
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.19	0.01	0.44	0.02	1.07	0.04
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.84	0.22	5.39	0.22	3.91	0.15
รวมหนี้สินหมุนเวียน	848.83	49.20	523.70	21.59	571.10	21.15
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
รายได้รอการรับรู้	152.67	8.85	142.49	5.88	133.38	4.94
เงินกู้ยืมระยะยาว	381.00	22.09	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2.26	0.13	1.42	0.06	3.72	0.14
เงินมัดจำค่าเช่าเรียน	53.25	3.09	55.02	2.27	57.66	2.14
ประมาณการต้นทุนในการรื้อถอน	13.38	0.78	13.81	0.57	12.53	0.46
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	13.69	0.79	17.09	0.70	21.96	0.81
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.45	0.03	1.39	0.06	1.13	0.04
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	72.51	4.20	72.36	2.98	80.29	2.97
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	689.21	39.95	303.59	12.52	310.67	11.50
รวมหนี้สิน	1,538.04	89.15	827.29	34.11	881.77	32.65

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมซึ่งได้รับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 15					
	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
- ทุนจดทะเบียน	250.00	14.49	470.00	19.38	470.00	17.40
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	250.00	14.49	470.00	19.38	470.00	17.40
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบริมสิทธิ	1.00	0.06	1.00	0.04	1.00	0.04
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	1,176.31	48.50	1,127.02	41.73
กำไรสะสม - สรรองตามกฎหมาย	16.40	0.95	21.72	0.90	11.20	0.41
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(80.30)	(4.65)	(71.01)	(2.93)	209.67	7.77
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	187.10	10.85	1,598.02	65.89	1,818.89	67.35
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	187.10	10.85	1,598.02	65.89	1,818.89	67.35
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,725.14	100.00	2,425.31	100.00	2,700.66	100.00

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวมซึ่งได้รับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 15					
	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษาและบริการ	730.84	97.92	923.98	97.53	1,086.83	96.25
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	7.20	0.97	8.48	0.89	8.39	0.74
รายได้อื่น	8.31	1.11	14.90	1.57	33.99	3.01
รวมรายได้	746.35	100.00	947.35	100.00	1,129.21	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	491.35	65.83	567.18	59.87	633.73	56.12
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	196.63	26.35	238.67	25.19	272.15	24.10
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.04	0.01	0.35	0.04	0.69	0.06
รวมค่าใช้จ่าย	688.02	92.18	806.20	85.10	906.57	80.28
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(9.88)	(1.32)	(2.28)	(0.24)	3.43	0.30
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	48.45	6.49	138.87	14.66	226.07	20.02
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	29.86	4.00	33.97	3.59	2.72	0.24
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	18.60	2.49	104.90	11.07	223.35	19.78
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.68	0.09	1.38	0.15	2.48	0.22
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	17.92	2.40	103.52	10.93	220.87	19.56
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	0.63		0.99		-	
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	-		0.09		-	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	18.55		104.60		220.87	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) (Fully diluted)	0.04		0.11		0.23	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) (Weighted Average)	0.04		0.16		0.23	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	0.50		0.50		0.50	

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวมซึ่งได้ปรับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 15		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้สำหรับปี	18.60	104.90	223.35
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	100.88	118.19	126.35
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	1.49	(2.58)	(0.17)
การปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	(0.58)	1.21	0.68
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	(0.29)	(1.13)	(0.39)
กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนระยะสั้น	(0.02)	-	(0.30)
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.04	0.42	0.69
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3.45	5.88	5.37
สำรองสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	2.00
ดอกเบี้ยรับ	(0.41)	(1.10)	(14.86)
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	9.88	2.28	(3.43)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	27.94	29.78	0.23
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	160.98	257.86	339.52
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(3.16)	(1.58)	(17.93)
สินค้าคงเหลือ	2.85	0.17	(1.12)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.22	(4.70)	3.38
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	(0.30)	0.20	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(7.26)	3.10	1.24
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4.78	0.13	9.25
รายได้รอการรับรู้	113.74	67.44	23.71
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.54	6.71	2.17
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจ่าย	(0.12)	(1.24)	(0.50)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(20.78)	1.63	9.28
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	257.48	329.72	369.00
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(27.51)	(29.35)	(0.23)
จ่ายภาษีเงินได้	(9.54)	(4.88)	(5.61)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	220.43	295.49	363.16
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	202.29	446.14	1,672.83
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(272.00)	(891.38)	(1,990.62)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	0.46
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(356.82)	(86.65)	(166.32)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.34)	(0.05)	(0.01)
เงินสดรับดอกเบี้ย	0.40	0.93	12.75
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(426.47)	(531.00)	(470.91)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	590.00	300.00	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น	(490.00)	(450.00)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	183.00	47.00	-

งบกระแสเงินสด (ต่อ) (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวมซึ่งได้ปรับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 15		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(54.00)	(676.00)	-
การเปลี่ยนแปลงเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน	4.75	(0.11)	1.94
เงินสตรรับจากการเพิ่มทุน	50.00	1,442.00	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้น	-	(45.69)	-
จ่ายเงินปันผล	(70.00)	(90.00)	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	213.75	527.20	1.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	7.71	291.69	(105.81)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	67.93	75.64	367.33
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	75.64	367.33	261.52

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวมซึ่งได้ปรับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 15		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.23	1.80	2.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.21	1.76	2.02
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.32	0.43	0.66
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	20.01	23.50	22.61
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	18.00	15.32	15.92
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	116.99	150.69	134.53
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	3.08	2.39	2.68
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	47.13	63.60	67.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	7.64	5.66	5.34
Cash Cycle (วัน)	22.56	18.59	18.58
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	33.43	39.17	42.14
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.78	13.58	17.29
อัตรากำไรอื่น (%)	1.11	1.57	3.01
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	386.03	209.34	163.12
EBITDA Margin ⁽²⁾ (%)	20.01	27.13	31.21
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.40	10.93	19.56
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.54	11.60	12.93
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	3.03	6.69	8.82
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (%)	8.79	15.70	24.76
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.47	0.46	0.44
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	8.22	0.52	0.48
อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽³⁾ (เท่า)	4.19	0.00	0.00
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	9.40	11.09	1,590.02
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) (เท่า)	0.47	0.35	2.18
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	111.63	86.94	0.00

หมายเหตุ: ^{1/} ปรับเป็นตัวเลขเต็มปีเพื่อการเปรียบเทียบ

^{2/} EBITDA Margin = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / รายได้รวม

^{3/} อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = (เงินกู้ยืมรวม+หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินรวม) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่องรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทฯ จึงจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2561 และ 2562 เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และผู้ลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องที่ปรากฏอยู่ในเอกสารแนบของเอกสารฉบับนี้ ซึ่งประกอบไปด้วยเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวมข้างต้น และนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับใบอนุญาตจัดตั้งโรงเรียนในระบบตามพระราชบัญญัติโรงเรียนเอกชน ประเภทโรงเรียนนานาชาติ และให้บริการด้านอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการศึกษา โดยบริษัทฯ เป็นผู้ริเริ่มนำหลักสูตรการศึกษาของประเทศสิงคโปร์มาใช้เป็นหลักสูตรพื้นฐานในการจัดเรียนการสอน ซึ่งเป็นหลักสูตรที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล โดยบริษัทฯ เริ่มต้นจัดตั้งโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์กรุงเทพฯ แห่งแรกขึ้นในปี 2544 ต่อมาบริษัทฯ ได้ขยายการประกอบธุรกิจโรงเรียนนานาชาติในเขตปริมณฑลและต่างจังหวัดเพิ่มเติม โดยในปี 2556 บริษัทฯ ได้รับโอนใบอนุญาตจัดตั้งโรงเรียนในระบบ ประเภทโรงเรียนนานาชาติจากบริษัทเอกชนแห่งหนึ่ง เพื่อนำมาปรับปรุงและเปลี่ยนชื่อเป็นโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์สุวรรณภูมิ และในปี 2560 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจัดตั้งโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี และในเดือนกรกฎาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจัดตั้งโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์เอี่ยมเพิ่มเติม จึงทำให้ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีโรงเรียนนานาชาติที่บริษัทฯ เป็นผู้รับใบอนุญาตในการจัดตั้งโรงเรียนโดยตรงรวมทั้ง 4 โรงเรียน ซึ่งจากการขยายธุรกิจของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องจึงส่งผลให้จำนวนนักเรียนของโรงเรียนนานาชาติที่บริษัทฯ เป็นผู้รับใบอนุญาตในการจัดตั้งโรงเรียนโดยตรงเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอดจากจำนวน 1,977 คน ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2,222 คน ณ สิ้นปี 2561 และเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2,433 คน ณ สิ้นปี 2562 ส่งผลทำให้รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตมาโดยตลอดจากจำนวน 746.35 ล้านบาท ในปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 947.35 ล้านบาท ในปี 2561 และจำนวน 1,129.21 ล้านบาท ในปี 2562

	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
รายได้ (ล้านบาท)	746.35	947.35	1,129.21
จำนวนนักเรียนของโรงเรียนที่บริษัทฯ เป็นผู้รับใบอนุญาต (คน)	1,977	2,222	2,433

นอกจากนี้ บริษัทฯ ร่วมทุนในลักษณะกิจการร่วมค้า (Joint Venture) กับกลุ่มนักธุรกิจชาวเชียงใหม่ โดยได้จัดตั้งบริษัท เอสไอเอสบี สิริ จำกัด ขึ้นในปี 2559 เพื่อประกอบธุรกิจเป็นผู้รับใบอนุญาตจัดตั้งโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์เชียงใหม่ ซึ่งเริ่มเปิดให้บริการจัดการเรียนการสอนในปี 2560 โดยบริษัทฯ จะรับรู้ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ตามวิธีส่วนได้เสีย จากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าดังกล่าว โดยในปี 2560-2561 กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนดังกล่าว จำนวน 9.88 ล้านบาท 2.28 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน 3.43 ล้านบาท ในปี 2562

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

14.2.1 รายได้

ในปี 2560-2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 746.35 ล้านบาท จำนวน 947.35 ล้านบาท และจำนวน 1,129.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2562 ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษาและบริการรายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.25 ร้อยละ 0.74 และร้อยละ 3.01 ตามลำดับ โดยรายได้ของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทบริการ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษา	730.84	97.92	923.98	97.53	1,086.83	96.25
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	7.20	0.97	8.48	0.89	8.39	0.74
รายได้อื่น	8.31	1.11	14.90	1.57	33.99	3.01
รวมรายได้	746.35	100.00	947.35	100.00	1,129.21	100.00

รายได้จากการขายและบริการ

ในปี 2560-2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 738.04 ล้านบาท จำนวน 932.46 ล้านบาท และจำนวน 1,086.83 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา และรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.09 และร้อยละ 0.91 ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2561 ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.23 และร้อยละ 0.77 ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2562 ตามลำดับ

ประเภทธุรกิจ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา						
- รายได้จากการจัดการศึกษา	695.28	94.21	875.36	93.88	1,031.90	94.22
- รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า	35.56	4.82	48.62	5.21	54.93	5.01
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา	730.84	99.02	923.98	99.09	1,086.83	99.23
2. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา	7.20	0.98	8.48	0.91	8.39	0.77
รวมรายได้จากการขายและบริการ	738.04	100.00	932.46	100.00	1,095.22	100.00

(1) รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา

รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษาของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งเป็นรายได้จากการจัดการศึกษา และรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

1.1) รายได้จากการจัดการศึกษา

รายได้จากการจัดการศึกษาถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 90 ของรายได้จากการขายและบริการรวม โดยรายได้จากการจัดการศึกษา เป็นรายได้จากให้บริการจัดการเรียนการสอนทั้งที่เป็นการศึกษาตามหลักสูตร การศึกษานอกหลักสูตร ตลอดจนค่าธรรมเนียมจากการบริการอื่นเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของโรงเรียน เช่น ค่าบริการอาหารกลางวันและค่าอุปกรณ์การศึกษา การสอบวัดระดับ และบริการหอพักนักเรียน ในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการจัดการศึกษาจำนวน 695.28 ล้านบาท 875.36 ล้านบาท และ 1,031.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 25.90 และร้อยละ 17.88 ตามลำดับ โดยการเติบโตของรายได้จากการจัดการศึกษาสอดคล้องกับจำนวนนักเรียนของโรงเรียนที่บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2560-2562 มีจำนวนนักเรียนเท่ากับ 1,977 คน 2,222 คน และ 2,433 คนตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 12.39 และ ร้อยละ 9.50

ตามลำดับ ประกอบกับอัตราค่าบริการการศึกษาเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 0.38 ล้านบาทต่อคนต่อปี ในปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็น 0.42 ล้านบาทต่อคนต่อปีในปี 2561 และเป็น 0.44 ล้านบาทต่อคนต่อปี ในปี 2562 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 10.40 และร้อยละ 6.33 ทั้งนี้ สาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากนักเรียนให้ความสนใจในการเรียนกิจกรรมเสริมหลักสูตร (ECA) เพิ่มขึ้น จึงทำให้อัตราค่าบริการการศึกษาเฉลี่ยมีอัตราการเติบโตที่เพิ่มสูงขึ้น

1.2) รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า

รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้าเป็นรายได้จากค่าใบสมัคร ค่าสอบวัดระดับ และค่าธรรมเนียมแรกเข้าของนักเรียนที่สมัครเรียนที่โรงเรียนที่บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตโดยตรง ซึ่งค่าใบสมัคร ค่าสอบวัดระดับจะแปรผันตามจำนวนนักเรียนที่เข้าใหม่ในแต่ละปี ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้าจะทยอยรับรู้ตามประมาณการระยะเวลาเรียนของนักเรียนแต่ละโรงเรียน โดยในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้าจำนวน 35.56 ล้านบาท 48.62 ล้านบาท และ 54.93 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.82 ร้อยละ 5.21 และร้อยละ 5.02 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้าเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.76 ในปี 2561 และร้อยละ 12.97 ในปี 2562 ซึ่งเติบโตตามจำนวนนักเรียนเข้าใหม่ที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี

(2) รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา

รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษาเป็นรายได้จากการจำหน่าย หนังสือเรียน และชุดนักเรียนให้แก่นักเรียนเพิ่มเติม โดยในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษาจำนวน 7.20 ล้านบาท จำนวน 8.48 ล้านบาท และจำนวน 8.39 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.98 ร้อยละ 0.91 และร้อยละ 0.77 ของรายได้จากการขายและบริการ

รายได้อื่น

ในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 8.31 ล้านบาท จำนวน 14.90 ล้านบาท และจำนวน 33.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม กำไรจากการเงินลงทุนระยะสั้น ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

14.2.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่น และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 717.88 ล้านบาท จำนวน 840.17 ล้านบาท และจำนวน 909.29 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 96.19 ร้อยละ 88.69 และร้อยละ 80.52 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	491.35	68.44	567.18	67.51	633.73	69.69
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	196.63	27.39	238.67	28.41	272.15	29.93
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.04	0.01	0.35	0.04	0.69	0.08
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	29.86	4.16	33.97	4.04	2.72	0.30
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	717.88	100.00	840.17	100.00	909.29	100.00
ร้อยละต่อรายได้รวม	96.19		88.69		80.52	

1. ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ

ต้นทุนทางการศึกษาและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการศึกษาและบริการจำนวน 491.35 ล้านบาท จำนวน 567.18 ล้านบาท และจำนวน 633.73 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.44 ร้อยละ 67.51 และร้อยละ 69.69 ของค่าใช้จ่ายรวมในปี 2560-2562 ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการศึกษาและบริการที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ ต้นทุนการจัดการศึกษา และต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนการจัดการศึกษา

ต้นทุนการจัดการศึกษา เป็นต้นทุนหลักของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย ต้นทุนบุคลากรทางการศึกษา ต้นทุนการสอนกิจกรรมพิเศษ ต้นทุนค่าอุปกรณ์การศึกษา และค่าอาหารนักเรียน เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการจัดการศึกษาจำนวน 324.92 ล้านบาท ในปี 2560 จำนวน 373.95 ล้านบาท ในปี 2561 และจำนวน 428.01 ล้านบาท ในปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.13 ร้อยละ 65.93 และร้อยละ 67.54 ของต้นทุนทางการศึกษาและบริการในปี 2560-2562 ตามลำดับ โดยกว่าร้อยละ 70 ของต้นทุนการจัดการศึกษานั้นเป็นต้นทุนบุคลากรทางการศึกษา ทั้งนี้ ต้นทุนการจัดการศึกษาของกลุ่มบริษัทฯ มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญในการบริหารต้นทุนการจัดการศึกษาให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยสัดส่วนต้นทุนการจัดการศึกษาต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 44.03 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 40.10 ในปี 2561 และอยู่ที่ร้อยละ 39.08 ในปี 2562

ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่

ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ที่สำคัญ ได้แก่ ต้นทุนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนค่าเช่า ค่าซ่อมบำรุงอาคารและค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่จำนวน 166.43 ล้านบาท ในปี 2560 จำนวน 193.23 ล้านบาท ในปี 2561 และจำนวน 205.71 ล้านบาท ในปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.87 ร้อยละ 34.07 และร้อยละ 32.46 ของต้นทุนทางการศึกษาและบริการในปี 2560-2562 ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2560-2562 เนื่องจากในช่วงปี 2558-2560 กลุ่มบริษัทฯ มีการลงทุนขยายกิจการโรงเรียนเพื่อเป็นการยกระดับคุณภาพของสถานศึกษาและรองรับการเพิ่มขึ้นของนักเรียนในอนาคต ทั้งในส่วนขยายของโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์กรุงเทพฯ เฟส 2 และการเปิดโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี ซึ่งโครงการดังกล่าวทยอยแล้วเสร็จในช่วงปี 2559-2560 จึงทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนค่าเสื่อมราคาในปี 2560-2562 จำนวน 99.15 ล้านบาท จำนวน 116.66 ล้านบาท และจำนวน 125.27 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.66 และร้อยละ 7.38 จากปีก่อนหน้า จึงทำให้บริษัทมีต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 22.55 ร้อยละ 20.72 และร้อยละ 18.78 ตามลำดับ ซึ่งจำนวนร้อยละที่ลดลงในปี 2562 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นในขณะที่ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ส่วนใหญ่เป็นที่ค่าใช้จ่ายที่คงที่

ทั้งนี้ จากผลกระทบของต้นทุนที่กล่าวข้างต้นทำให้ในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 246.69 ล้านบาท จำนวน 365.28 ล้านบาท และจำนวน 461.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 33.43 ร้อยละ 39.17 และร้อยละ 42.14 ตามลำดับ

2. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2560-2562 จำนวน 196.63 ล้านบาท จำนวน 238.67 ล้านบาท และจำนวน 272.15 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.35 ร้อยละ 25.19 และร้อยละ 24.10 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งมีจำนวน 143.11 ล้านบาท ในปี 2560 จำนวน 172.12 ล้านบาท ในปี 2561 และจำนวน 190.02 ล้านบาท ในปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.78 ร้อยละ 72.12 และร้อยละ 69.82 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม ในปี 2560-2562 ตามลำดับ นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่กล่าวข้างต้นแล้ว ส่วนที่เหลือจะเป็นค่าธรรมเนียมวิชาชีพ เช่น ค่าที่ปรึกษาและค่าสอบบัญชี ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคา เป็นต้น ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ค่อนข้างคงที่

3. ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่นของบริษัทฯ คือค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร ซึ่งบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นจำนวน 0.04 ล้านบาท ในปี 2560 จำนวน 0.35 ล้านบาท ในปี 2561 และจำนวน 0.69 ล้านบาท ในปี 2562 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.01 ร้อยละ 0.04 และร้อยละ 0.06 ของรายได้รวมตามลำดับ

4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2560-2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 29.86 ล้านบาท จำนวน 33.97 ล้านบาท และจำนวน 2.72 ล้านบาท ซึ่งค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ที่สำคัญคือ ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เกิดจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ลงทุนก่อสร้างโรงเรียนนานาชาติและเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยปี 2560-2561 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน จำนวน 27.88 ล้านบาท และจำนวน 30.64 ล้านบาทตามลำดับ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เกิดจากค่าธรรมเนียมจากสถาบันการเงินและสัญญาเช่าทางการเงิน สำหรับปี 2560-2562 รวมจำนวน 1.98 ล้านบาท จำนวน 3.33 ล้านบาท และจำนวน 2.72 ล้านบาทตามลำดับ

14.2.3 ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ตามวิธีส่วนได้เสีย จากเงินลงทุนในบริษัท เอสไอเอสบี สิริ จำกัด ("SISB-SIRI") ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้า (Joint Venture) ระหว่างบริษัทฯ กับกลุ่มผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นนักธุรกิจในพื้นที่จังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งเริ่มจัดตั้งขึ้นในวันที่ 11 มกราคม 2559 โดยแต่ละฝ่ายถือหุ้นใน SISB-SIRI ในสัดส่วนร้อยละ 50 ปัจจุบัน SISB-SIRI ประกอบธุรกิจเป็นผู้ถือใบอนุญาตโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์เชียงใหม่ ซึ่งเริ่มเปิดให้บริการการเรียนการสอนในปี 2560

ทั้งนี้ ในปี 2560-2562 งบการเงินของบริษัท เอสไอเอสบี สิริ จำกัด ที่รวมผลประกอบการของโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ เชียงใหม่มีผลขาดทุน เท่ากับ 19.76 ล้านบาท 4.56 ล้านบาท และ มีผลกำไร 6.86 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทฯ จึงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน จำนวน 9.88 ล้านบาท 2.28 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน 3.43 ล้านบาท ตามลำดับ

14.2.4 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิจำนวน 17.92 ล้านบาท จำนวน 103.52 ล้านบาท และจำนวน 220.87 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.40 ร้อยละ 10.93 และร้อยละ 19.56 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตรากำไรสุทธิในปี 2562 เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.34 จากปี 2561 เนื่องจากการจำหน่ายนักเรียนที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการที่ค่าใช้จ่ายบริหารส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นค่าใช้จ่ายที่ค่อนข้างคงที่จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการลงทุนเพื่อขยายกิจการโรงเรียน ส่งผลให้มีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเท่ากับ 100.88 ล้านบาท 118.19 ล้านบาท และ 126.36 ล้านบาทในปี 2560-2562 ตามลำดับ โดยหากพิจารณาจากกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ จะมี EBITDA เท่ากับจำนวน 149.33 ล้านบาท จำนวน 257.06 ล้านบาท และจำนวน 352.43 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 20.01 ร้อยละ 27.13 และร้อยละ 31.21 ของรายได้รวม ตามลำดับ

14.3 ฐานะทางการเงิน

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,725.14 ล้านบาท จำนวน 2,425.31 ล้านบาท และจำนวน 2,700.66 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ โดย ณ สิ้น ปี 2561 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 57.14 ร้อยละ 1.65 และร้อยละ 0.31 ตามลำดับ และ ณ สิ้น ปี 2562 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 52.55 ร้อยละ 2.08 และร้อยละ 0.30 ตามลำดับ ทั้งนี้รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ โดย ณ สิ้นปี 2560-2562 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 1,429.71 ล้านบาท จำนวน 1,385.91 ล้านบาท และจำนวน 1,419.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 82.87 ร้อยละ 57.14 และร้อยละ 52.55 ตามลำดับ โดยในระหว่างปี 2560 มูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนเพื่อขยายกิจการโรงเรียนเพื่อเป็นการยกระดับคุณภาพของสถานศึกษาและรองรับการเพิ่มขึ้นของนักเรียนในอนาคตก

ในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ ลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 279.99 ล้านบาท 74.07 ล้านบาท และ 169.21 ล้านบาท โดยในปี 2559 บริษัทฯ ได้เริ่มโครงการจัดตั้งโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี โดยบริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินในเขตภาษีเจริญขนาด 7 ไร่ 22 ตารางวา มูลค่า 83.28 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นที่ตั้งโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี และได้เริ่มโครงการก่อสร้างโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี ในช่วงปลายปี 2559 ด้วยมูลค่าลงทุนรวมกว่า 250 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยอาคารเรียนสำหรับชั้นก่อนประถมศึกษาซึ่งก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2560 และอาคารเรียนสำหรับชั้นประถมศึกษา ก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2561 นอกจากนี้ ในปี 2562 บริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินในเขตภาษีเจริญขนาด 8 ไร่ 2 งาน 82.5 ตารางวา เพื่อรองรับการขยายการเรียนการสอนในระดับมัธยมศึกษาที่โรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี และบริษัทฯ ยังมีโครงการปรับปรุงและซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมสำหรับอาคาร B ของโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์กรุงเทพในปีเดียวกัน โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2563

บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาจากอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 99.99 ล้านบาทในปี 2560 และจำนวน 117.45 ล้านบาทในปี 2561 และจำนวน 125.75 ล้านบาทในปี 2562

ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 38.52 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 40.14 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และจำนวน 55.99 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.23 ร้อยละ 1.65 และร้อยละ 2.07 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ บริษัทฯ มีนโยบายการให้ระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ประมาณ 2 สัปดาห์ โดย ณ สิ้นปี 2560-2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 18.00 วัน 15.32 วัน และ 15.92 วัน ตามลำดับ

ระยะเวลาค้างชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	2.44	6.32	2.03	5.06	2.77	4.95
ค้างชำระ :						
ไม่เกิน 3 เดือน	30.42	78.98	34.80	86.70	49.38	88.19
3 - 6 เดือน	0.97	2.52	1.15	2.86	0.85	1.52
6 - 12 เดือน	2.30	5.96	2.03	5.06	2.97	5.30
มากกว่า 12 เดือน	2.39	6.22	0.13	0.32	0.02	0.04
รวมลูกหนี้การค้า	38.52	100.00	40.14	100.00	55.99	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(5.04)	(13.07)	(2.45)	(6.10)	(2.28)	(4.07)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	33.48		37.68		53.71	

ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน โดย ณ สิ้นปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.30 ร้อยละ 91.76 และร้อยละ 93.14 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ

สำหรับนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ กลุ่มบริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้า โดยพิจารณาจากความเป็นไปได้ในการติดตามหนี้ และระยะเวลาผิดนัดชำระหนี้ โดยประมาณการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเป็นร้อยละของมูลค่าของจำนวนหนี้ที่ผิดนัดชำระแต่ละรายดังนี้

อายุหนี้ที่ค้างชำระ	อัตราร้อยละของ การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
ค้างชำระ 60-120 วัน	50%
ค้างชำระเกินกว่า 120 วัน	100%

จากนโยบายดังกล่าว ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2560-2562 กลุ่มบริษัท มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 5.04 ล้านบาท จำนวน 2.45 ล้านบาท และจำนวน 2.28 ล้านบาท ตามลำดับ

สินค้ำคงเหลือ

	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้ำคงเหลือ	9.00	100.00	8.83	100.00	9.95	100.00
หัก : ค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำคงเหลือ	(0.03)	(0.36)	(1.24)	(14.08)	(1.92)	(19.32)
สินค้ำคงเหลือ – สุทธิ	8.97		7.59		8.03	

ณ สิ้นปี 2560-2562 กลุ่มบริษัท มีสินค้ำคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำคงเหลือจำนวน 9.00 ล้านบาท จำนวน 8.83 ล้านบาท และจำนวน 9.95 ล้านบาท ตามลำดับ สินค้ำคงเหลือของบริษัท ได้แก่ หนังสือเรียน และชุดนักเรียน เป็นต้น

กลุ่มบริษัท เริ่มมีนโยบายพิจารณาตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้ำคงเหลือในปี 2559 โดยพิจารณาการหมุนเวียนของสินค้ำคงเหลือ โดยหากสินค้ำใดที่ไม่มีการหมุนเวียนภายใน 2 ปี หรือขาด บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำคงเหลือทั้งจำนวน โดยในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัท มีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำคงเหลือจำนวน 0.03 ล้านบาท จำนวน 1.24 ล้านบาท และจำนวน 1.92 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.36 ร้อยละ 14.08 และร้อยละ 19.32 ของมูลค่าสินค้ำคงเหลือ ณ สิ้นปี 2560-2562 ตามลำดับ

(ข) สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 220.43 ล้านบาท จำนวน 295.49 ล้านบาท และจำนวน 363.16 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นและรายได้จากการรับรู้ที่เพิ่มขึ้นจากการที่นักเรียนใหม่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากในปี 2561 และสำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เช่นกัน เนื่องจากกำไรก่อนภาษีและค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้น และเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัท มีจำนวน 426.47 ล้านบาทในปี 2560 จำนวน 531 ล้านบาทในปี 2561 และจำนวน 470.91 ล้านบาทในปี 2562 โดยในปี 2560 กลุ่มบริษัท มีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนรวมจำนวน 357.16 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายสุทธิจากการซื้อ-ขายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 69.71 ล้านบาท และมีดอกเบี้ยรับจำนวน 0.40 ล้านบาท สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัท มีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนรวมจำนวน 86.70 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิจากการซื้อ-ขายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 445.24 ล้านบาท และมีดอกเบี้ยรับจำนวน 0.93 ล้านบาท สำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัท มีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนรวมจำนวน 166.33 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์จำนวน 0.46 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิจากการซื้อ-ขายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 317.79 ล้านบาท และมีดอกเบี้ยรับจำนวน 12.75 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2560 จำนวน 213.75 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 183.00 ล้านบาทและได้ชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 54.00 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 100 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 4.75 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทฯ มีเงินปันผลจ่ายจำนวน 70.00 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 50.00 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 527.20 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจำนวน 629.00 ล้านบาท ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นสุทธิ จำนวน 150.00 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงินลดลงจำนวน 0.11 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทฯ มีเงินปันผลจ่ายจำนวน 90.00 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสตรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 1,442.00 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 45.69 ล้านบาท สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1.94 ล้านบาท โดยมาจากการเปลี่ยนแปลงเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	220.43	295.49	363.16
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(426.47)	(531.00)	(470.91)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	213.75	527.20	1.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	7.71	291.69	(105.81)

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2560 - 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.23 เท่า 1.80 เท่า และ 2.05 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.21 เท่า 1.76 เท่า และ 2.02 เท่า ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และลูกหนี้การค้า และสำหรับหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ได้แก่รายได้รอการรับรู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ทั้งนี้ หากไม่รวมรายได้รอการรับรู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี กลุ่มบริษัทฯ จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.43 เท่า 17.77 เท่า และ 17.34 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.39 เท่า 17.39 เท่า และ 17.05 เท่า ตามลำดับ

เมื่อพิจารณา Cash Cycle ของกลุ่มบริษัทฯ จะเห็นว่า Cash Cycle ในปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 18.58 วัน ลดลงจาก Cash Cycle ในปี 2560 และปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 22.56 วัน และ 18.59 วัน สาเหตุหลักเกิดจากระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยที่สั้นลงจาก 18.00 วัน ในปี 2560 เป็น 15.32 วัน ในปี 2561 และเป็น 15.92 วัน ในปี 2562 ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการการติดตามลูกหนี้การค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ในขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2560-2562 เท่ากับ 3.08 วัน 2.39 วัน และ 2.68 วัน ตามลำดับ และมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 7.64 วัน 5.66 วัน และ 5.34 วัน ตามลำดับ

	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.23	1.80	2.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.21	1.76	2.02
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	18.00	15.32	15.92
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	3.08	2.39	2.68
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	7.64	5.66	5.34
Cash Cycle (วัน)	22.56	18.59	18.58

(ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,538.04 ล้านบาท จำนวน 827.29 ล้านบาท และจำนวน 881.77 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ หนี้สินรวมของบริษัทฯ ลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2560-2561 จากการจ่ายชำระคืนเงิน

กู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัท ในระหว่างปี ซึ่งหากพิจารณา ณ สิ้นปี 2561 หนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยรายได้รอการรับรู้ และเงินมัดจำค่าเล่าเรียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.12 และร้อยละ 8.45 ของหนี้สินรวมตามลำดับ และ ณ สิ้นปี 2562 หนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยรายได้รอการรับรู้ และเงินมัดจำค่าเล่าเรียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.23 และร้อยละ 8.64 ของหนี้สินรวมตามลำดับ

1. เงินกู้ยืม

บริษัทฯ เคยมีเงินกู้ยืมเป็นแหล่งเงินทุนหนึ่งของบริษัทฯ โดย ณ สิ้นปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวม เท่ากับ 779.00 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.65 ของหนี้สินรวม โดยเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ระยะยาวซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการลงทุนก่อสร้างอาคารสำหรับกิจการโรงเรียน โดย ณ สิ้นปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวจำนวน 629 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขเงินกู้ในเรื่องการดำรงให้บริษัท เอสไอเอสบี ธนบุรี จำกัด มีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นบวกได้ เนื่องจากปัจจุบันบริษัท เอสไอเอสบี ธนบุรี จำกัด ไม่ได้ประกอบธุรกิจ จึงต้องจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 163 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เป็นหนี้สินหมุนเวียน นอกจากเงินกู้ยืมระยะยาวแล้ว บริษัทฯ ยังมีเงินกู้ยืมระยะสั้นในลักษณะที่เป็นตัวสัญญาใช้เงินกับธนาคารพาณิชย์ และตั๋วแลกเงินที่บริษัทฯ เสนอขายให้แก่นักลงทุนในวงจำกัด โดย ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีตัวสัญญาใช้เงิน และ/หรือ ตั๋วแลกเงิน จำนวน 150 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามช่วงปี 2561 ทางกลุ่มบริษัทฯ ได้ชำระเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวทั้งหมด จึงทำให้ ณ สิ้นปี 2561 และสิ้นปี 2562 ทางกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว

2. รายได้รอการรับรู้

รายได้รอการรับรู้ เป็นรายได้รับล่วงหน้าซึ่งเกิดจากการที่โรงเรียนนานาชาติที่บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตโดยตรงเก็บค่าธรรมเนียมการศึกษาจากผู้ปกครองสำหรับการเรียนการสอนทั้งภาคการศึกษา และ/หรือ ทั้งปี การศึกษาและจะถูกทยอยรับรู้รายได้ตลอดตามแต่ละภาคการศึกษา ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้าซึ่งเรียกเก็บเพื่อยืนยันสิทธิการเป็นนักเรียน ที่จะทยอยรับรู้ตามประมาณการระยะเวลาเรียนของนักเรียนแต่ละโรงเรียน โดย ณ สิ้นปี 2560-2562 บริษัทฯ มีรายได้รอการรับรู้จำนวน 545.74 ล้านบาท จำนวน 613.18 ล้านบาท และจำนวน 636.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.48 ร้อยละ 74.12 และร้อยละ 72.23 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ซึ่งรายได้รอการรับรู้จะเพิ่มขึ้นตามจำนวนนักเรียนที่เพิ่มมากขึ้น

3. เงินมัดจำค่าเล่าเรียน

เงินมัดจำค่าเล่าเรียน เป็นเงินประกันสำหรับค่าธรรมเนียมการศึกษาและค่าเบ็ดเตล็ดอื่นๆ ซึ่งโรงเรียนนานาชาติที่บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตโดยตรงเรียกเก็บเมื่อผู้ปกครองยืนยันการเข้าเรียนของนักเรียน โดยโรงเรียนจะคืนค่ามัดจำเมื่อนักเรียนจบการศึกษาหรือลาออก โดย ณ สิ้นปี 2560-2562 บริษัทฯ มีเงินมัดจำค่าเล่าเรียนจำนวน 62.97 ล้านบาท จำนวน 69.90 ล้านบาท และจำนวน 76.20 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.09 ร้อยละ 8.45 และร้อยละ 8.64 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 187.10 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 1.45 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจำนวน 50 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 5,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาททำให้บริษัทฯ มีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากจำนวน 200 ล้านบาท เป็น 250 ล้านบาท มีกำไรจากผลการดำเนินงานในปี 2560 จำนวน 17.92 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลในปีดังกล่าวจำนวน 70 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,598.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 1,410.92 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรจากผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ จำนวน 103.52 ล้านบาท นอกจากนี้ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญของ บริษัทฯ เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 220 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 440.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จำนวน 180 ล้านหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าหุ้นและจดทะเบียนเพิ่มทุนแล้ว เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2561 และเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ

และบุคลากรของโรงเรียนซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้รับใบอนุญาต รวมจำนวน 260 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว เพิ่มขึ้นจากจำนวน 250 ล้านบาท เป็น 470 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทฯ มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจากการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าวเป็นจำนวน 1,176.31 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างปี จำนวน 90 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีขาดทุนสะสมจำนวน 71.01 ล้านบาท ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้อย่างไร้ที่ติตาม ในเดือนเมษายน 2562 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการนำทุนสำรองทางกฎหมายจำนวน 21.72 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 49.29 ล้านบาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัทฯ ตามมาตรา 119 ของพรบ. บริษัทมหาชน

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,818.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 220.87 ล้านบาท โดยมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 8.22 เท่า ณ สิ้นปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้รอการรับรู้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามจำนวนนักเรียนที่เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับบริษัทฯ มีการใช้เงินกู้ยืมที่มากขึ้นเพื่อนำมาใช้ลงทุนขยายกิจการโรงเรียนในโครงการโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์กรุงเทพฯ เฟส 2 และโครงการโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรีตามที่กล่าวไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม หลังจากบริษัทฯ ได้มีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในช่วงปี 2561 บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวทั้งหมด จึงทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเท่ากับ 0.52 เท่า ณ สิ้นปี 2561 และเท่ากับ 0.48 เท่า ณ สิ้นปี 2562