

วันที่ 28 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์

บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวมซึ่งได้รับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 15					
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษาและบริการ	597.61	98.20	730.84	97.92	133.22	22.29
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	5.77	0.95	7.20	0.96	1.44	24.94
รายได้อื่น	5.21	0.86	8.31	1.11	3.10	59.62
รวมรายได้	608.58	100.00	746.35	100.00	137.77	22.64
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	366.65	60.25	491.35	65.83	124.70	34.01
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	158.40	26.03	196.63	26.35	38.23	24.13
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.63	0.10	0.04	0.01	(0.59)	(93.58)
รวมค่าใช้จ่าย	525.68	86.38	688.02	92.18	162.34	30.88
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(2.56)	(0.42)	(9.88)	(1.32)	(7.32)	(285.54)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	80.34	13.20	48.45	6.49	(31.88)	(39.69)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	9.68	1.59	29.86	4.00	20.18	208.35
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	70.66	11.61	18.60	2.49	(52.06)	(73.68)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.83	0.14	0.68	0.09	(0.15)	(18.04)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	69.83	11.47	17.92	2.40	(51.91)	(74.34)

รายได้

ในปี 2559-2560 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 608.58 ล้านบาท และจำนวน 746.35 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 137.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.64 โดยรายได้ของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้	ปี 2559		ปี 2560		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษา	597.61	98.20	730.84	97.92	133.22	22.29
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	5.77	0.95	7.20	0.97	1.44	24.94
รายได้อื่น	5.21	0.85	8.31	1.11	3.10	59.62
รวมรายได้	608.58	100.00	746.35	100.00	137.77	22.64

รายได้จากการขายและบริการ

ในปี 2559-2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 603.38 ล้านบาท และจำนวน 738.04 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา และรายได้จากการ

จำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.02 และร้อยละ 0.98 ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2560 ตามลำดับ

รายได้จากการขายและบริการ	ปี 2559		ปี 2560		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา						
- รายได้จากการจัดการศึกษา	570.45	94.54	695.28	94.20	124.83	21.88
- รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า	27.16	4.50	35.56	4.82	8.39	30.91
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา	597.61	99.04	730.84	99.02	133.22	22.29
2. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา	5.77	0.96	7.20	0.98	1.44	24.94
รวมรายได้จากการขายและบริการ	603.38	100.00	738.04	100.00	134.66	22.32

1) รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา

รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษาของกลุ่มบริษัท แบ่งเป็นรายได้จากการจัดการศึกษา และรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

1.1) รายได้จากการจัดการศึกษา

รายได้จากการจัดการศึกษาถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 90 ของรายได้จากการขายและบริการรวม โดยรายได้จากการจัดการศึกษา เป็นรายได้จากให้บริการจัดการเรียนการสอนทั้งที่เป็นการศึกษาตามหลักสูตร การศึกษานอกหลักสูตร ตลอดจนค่าธรรมเนียมจากการบริการอื่นเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของโรงเรียน เช่น ค่าบริการอาหารกลางวันและค่าอุปกรณ์การศึกษา การสอบวัดระดับ และบริการหอพักนักเรียน ในปี 2559-2560 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการจัดการศึกษาจำนวน 570.45 ล้านบาท และ 695.28 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 21.88 โดยการเติบโตของรายได้จากการจัดการศึกษาสอดคล้องกับจำนวนนักเรียนของโรงเรียนที่บริษัท เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2559-2560 มีจำนวนนักเรียนเท่ากับ 1,705 คน และ 1,977 คน ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 15.95 ประกอบกับอัตราค่าบริการการศึกษาเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นจาก 0.35 ล้านบาทต่อคนต่อปี ในปี 2559 เป็น 0.38 ล้านบาทต่อคนต่อปี ในปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 7.15 ทั้งนี้ ในปี 2560 กลุ่มบริษัท ได้เปิดหลักสูตรทดลองเรียน และหลักสูตรสอนพิเศษเพื่อปรับพื้นฐานสำหรับนักเรียนที่จะเข้าศึกษาโรงเรียนนานาชาติ สิงคโปร์เพิ่มเติม จึงทำให้อัตราค่าบริการการศึกษาเฉลี่ยมีอัตราการเติบโตที่เพิ่มสูงขึ้น

1.2) รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า

รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้าเป็นรายได้จากค่าใบสมัคร ค่าสอบวัดระดับ และค่าธรรมเนียมแรกเข้าของนักเรียนที่สมัครเรียนที่โรงเรียนที่บริษัท เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตโดยตรง ซึ่งค่าใบสมัคร ค่าสอบวัดระดับจะแปรผันตามจำนวนนักเรียนที่เข้าใหม่ในแต่ละปี ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้าจะทยอยรับรู้ตามประมาณการระยะเวลาเรียนของนักเรียนแต่ละโรงเรียน โดยในปี 2559-2560 กลุ่มบริษัท มีรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้าจำนวน 27.16 ล้านบาท และ 35.56 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.50 และร้อยละ 4.82 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้าเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.91 ในปี 2560 ซึ่งเติบโตตามจำนวนนักเรียนเข้าใหม่ที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี

2) รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา

รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษาเป็นรายได้จากการจำหน่าย หนังสือเรียน และชุดนักเรียนให้แก่ นักเรียนเพิ่มเติม โดยในปี 2559-2560 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษาจำนวน 5.77 ล้านบาท และจำนวน 7.20 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.94 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้น

รายได้อื่น

ในปี 2559-2560 กลุ่มบริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 5.21 ล้านบาท และจำนวน 8.31 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม กำไรจากเงินลงทุนระยะสั้น ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่น และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในปี 2559-2560 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 535.37 ล้านบาท และจำนวน 717.88 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 87.93 และร้อยละ 96.19 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	ปี 2559		ปี 2560		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	366.65	68.49	491.35	68.44	124.70	34.01
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	158.40	29.59	196.63	27.39	38.23	24.13
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.63	0.12	0.04	0.01	(0.59)	(93.58)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	9.68	1.81	29.86	4.16	20.18	208.35
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	535.37	100.00	717.88	100.00	182.51	34.09
ร้อยละต่อรายได้รวม	87.93		96.19			

ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ

ต้นทุนทางการศึกษาและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัท โดยในปี 2559-2560 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการศึกษาและบริการจำนวน 366.65 ล้านบาท และจำนวน 491.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124.70 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.01 โดยต้นทุนทางการศึกษาและบริการที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ได้แก่ ต้นทุนการจัดการศึกษา และต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนการจัดการศึกษา

ต้นทุนการจัดการศึกษา เป็นต้นทุนหลักของกลุ่มบริษัท ซึ่งประกอบด้วย ต้นทุนบุคลากรทางการศึกษา ต้นทุนการสอนกิจกรรมพิเศษ ต้นทุนค่าอุปกรณ์การศึกษา และค่าอาหารนักเรียน เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัท มีต้นทุนการจัดการศึกษา จำนวน 278.11 ล้านบาท ในปี 2559 และจำนวน 324.92 ล้านบาท ในปี 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.85 และร้อยละ 66.13 ของต้นทุนทางการศึกษาและบริการในปี 2559-2560 ตามลำดับ โดยกว่าร้อยละ 70 ของต้นทุนการจัดการศึกษานั้นเป็นต้นทุนบุคลากรทางการศึกษา ทั้งนี้ ต้นทุนการจัดการศึกษาของกลุ่มบริษัท มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่กลุ่มบริษัท ให้ความสำคัญในการบริหารต้นทุนการจัดการศึกษาให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยสัดส่วนต้นทุนการจัดการศึกษาต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัท ลดลงจากร้อยละ 46.09 ในปี 2559 และร้อยละ 44.03 ในปี 2560

ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่

ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ที่สำคัญ ได้แก่ ต้นทุนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนค่าเช่า ค่าซ่อมบำรุงอาคารและค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัท มีต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่จำนวน 88.55 ล้านบาท ในปี 2559 และจำนวน 166.43 ล้านบาท ในปี 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.15 และร้อยละ 33.87 ของต้นทุนทางการศึกษาและบริการในปี 2559-2560 ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ของบริษัท เพิ่มขึ้นในปี 2559 และปี 2560 เนื่องจากในช่วงปีดังกล่าว กลุ่มบริษัท มีการลงทุนขยายกิจการโรงเรียนเพื่อเป็นการยกระดับคุณภาพของสถานศึกษาและรองรับการเพิ่มขึ้นของนักเรียนในอนาคด ทั้งในส่วนขยายของโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์กรุงเทพฯ เฟส 2 และการเปิดโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี ซึ่งโครงการดังกล่าวทยอยแล้วเสร็จในช่วงปี 2559-2560 จึงทำให้บริษัท มีต้นทุนค่าเสื่อมราคาในปี 2559-2560 จำนวน

40.08 ล้านบาทและ จำนวน 99.15 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 147.38 จากปีก่อนหน้า จึงทำให้บริษัทมีต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ที่ต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัท เท่ากับร้อยละ 14.68 และร้อยละ 22.55 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2559-2560 จำนวน 158.40 ล้านบาท และจำนวน 196.63 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 38.23 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 24.13 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งมีจำนวน 116.09 ล้านบาท ในปี 2559 และจำนวน 143.11 ล้านบาท ในปี 2560 นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่กล่าวข้างต้นแล้ว ส่วนที่เหลือจะเป็นค่าธรรมเนียมวิชาชีพ เช่น ค่าที่ปรึกษาและค่าสอบบัญชี ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคา เป็นต้น ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ค่อนข้างคงที่

ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่นของบริษัท คือค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร ซึ่งบริษัท มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นจำนวน 0.63 ล้านบาท ในปี 2559 และจำนวน 0.04 ล้านบาท ในปี 2560 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.10 และร้อยละ 0.01 ของรายได้รวมตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2559 และ2560 บริษัท มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 9.68 ล้านบาท และจำนวน 29.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 20.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 208.35 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทมีการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ลงทุนก่อสร้างโรงเรียนนานาชาติเพิ่มขึ้น

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

บริษัท รับรู้ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ตามวิธีส่วนได้เสีย จากเงินลงทุนในบริษัท เอสไอเอสบี ซีริ จำกัด("SISB-SIRI") ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้า (Joint Venture) ระหว่างบริษัท กับกลุ่มผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นนักธุรกิจจังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งเริ่มจัดตั้งขึ้นในวันที่ 11 มกราคม 2559 โดยแต่ละฝ่ายถือหุ้นใน SISB-SIRI ในสัดส่วนร้อยละ 50 ปัจจุบัน SISB-SIRI ประกอบธุรกิจเป็นผู้ถือใบอนุญาตโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์เชียงใหม่ ซึ่งเริ่มเปิดให้บริการการเรียนการสอนในปี 2560

ทั้งนี้ ในปี 2559-2560 งบการเงินของบริษัท เอสไอเอสบี ซีริ จำกัด ที่รวมผลประโยชน์ของโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ เชียงใหม่มีผลขาดทุน เท่ากับ 5.12 ล้านบาท และ19.76 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์เชียงใหม่ เพิ่งเริ่มเปิดให้บริการการเรียนการสอนในปี 2560 และยังอยู่ในช่วงการสร้างฐานลูกค้าในจังหวัดเชียงใหม่ กลุ่มบริษัท จึงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน จำนวน 2.56 ล้านบาท และ 9.88 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในปี 2559-2560 กลุ่มบริษัท มีผลกำไรสุทธิจำนวน 69.83 ล้านบาท และจำนวน 17.92 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 11.47 และ ร้อยละ 2.40 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิในปี 2560 ลดลงเป็นผลจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากกลุ่มบริษัท มีการลงทุนเพื่อขยายกิจการโรงเรียนเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้มีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเท่ากับ 41.75 ล้านบาท และ 100.88 ล้านบาทในปี 2559-2560 ตามลำดับ

ฐานะการทางเงิน

ฐานะการทางเงิน	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	1,469.12	100.00	1,725.14	100.00	256.02	17.43
หนี้สินรวม	1,280.57	87.17	1,538.04	89.15	257.47	20.11
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	188.56	12.83	187.10	10.85	(1.45)	(0.77)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้น 256.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.43 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในโครงการโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ชลบุรี

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้น 257.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.11 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ระยะยาวซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการลงทุนก่อสร้างอาคารสำหรับกิจการโรงเรียน และการเพิ่มขึ้นของรายได้รอการรับรู้ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนนักเรียนที่เพิ่มมากขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 187.10 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1.45 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีการเพิ่มทุนจำนวน 50 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 5,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาททำให้บริษัท มีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากจำนวน 200 ล้านบาท เป็น 250 ล้านบาท มีกำไรจากผลการดำเนินงานในปี 2560 จำนวน 17.92 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลในปีดังกล่าวจำนวน 70 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายยิว หอด โคว

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร