

วันที่ 28 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์

บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ซึ่งมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวมซึ่งได้รับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 15					
	30 ก.ย. 2560		30 ก.ย. 2561		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษาและบริการ	536.40	97.83	671.14	97.21	134.74	25.12
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	6.26	1.14	7.63	1.10	1.36	21.79
รายได้อื่น	5.62	1.03	11.62	1.68	6.00	106.71
รวมรายได้	548.29	100.00	690.39	100.00	142.10	25.92
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	363.13	66.23	415.49	60.18	52.36	14.42
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	146.73	26.76	172.19	24.94	25.46	17.35
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.04	0.01	0.35	0.05	0.31	807.99
รวมค่าใช้จ่าย	509.90	93.00	588.02	85.17	78.12	15.32
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(7.69)	(1.40)	(2.11)	(0.31)	5.57	72.51
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	30.70	5.60	100.25	14.52	69.55	226.52
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	22.60	4.12	27.40	3.97	4.80	21.26
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.11	1.48	72.85	10.55	64.75	798.78
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.67	0.12	1.31	0.19	0.64	95.37
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	7.44	1.36	71.54	10.36	64.11	862.15

รายได้

ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 548.29 ล้านบาท และจำนวน 690.39 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 142.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.92 โดยรายได้ของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทบริการ	ม.ค.-ก.ย. 2560		ม.ค.-ก.ย. 2561		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษา	536.40	97.83	671.14	97.21	134.74	25.12
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	6.26	1.14	7.63	1.10	1.36	21.79
รายได้อื่น	5.62	1.03	11.62	1.68	6.00	106.71
รวมรายได้	548.29	100.00	690.39	100.00	142.10	25.92

รายได้จากการขายและบริการ

ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 548.29 ล้านบาท และจำนวน 690.39 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วย

รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา และรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.88 และร้อยละ 1.12 ของรายได้จากการขายและบริการในงวด 9 เดือนปี 2561 ตามลำดับ

ประเภทธุรกิจ	ม.ค.-ก.ย. 2560		ม.ค.-ก.ย. 2561		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา						
- รายได้จากการจัดการศึกษา	510.77	94.12	636.77	93.82	126.00	24.67
- รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า	25.64	4.72	34.37	5.06	8.73	34.06
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา	536.40	98.85	671.14	98.88	134.74	25.12
2. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา	6.26	1.15	7.63	1.12	1.36	21.79
รวมรายได้จากการขายและบริการ	542.67	100.00	678.77	100.00	136.10	25.08

1) รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา

รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษาของกลุ่มบริษัท แบ่งเป็นรายได้จากการจัดการศึกษา และรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

1.1) รายได้จากการจัดการศึกษา

ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการจัดการศึกษาจำนวน 510.77 ล้านบาท และ 636.77 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 24.67 โดยการเติบโตของรายได้จากการจัดการศึกษาสอดคล้องกับจำนวนนักเรียนของโรงเรียนที่บริษัท เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตที่เพิ่มขึ้น โดย ณ สิ้นงวดมีจำนวนนักเรียนเท่ากับ 2,191 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.42 จากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งเป็นผลจากการเปิดโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี และมีอัตราค่าบริการการศึกษาเฉลี่ยต่อคนต่อปีเท่ากับ 0.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9.30 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากนักเรียนให้ความสนใจในการเรียนกิจกรรมเสริมหลักสูตร (ECA) เพิ่มขึ้น

1.2) รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า

ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้าจำนวน 34.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ งวดเดียวกันของปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 25.64 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.06 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเติบโตตามจำนวนนักเรียนเข้าใหม่ที่เพิ่มขึ้น

2) รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา

ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษาจำนวน 6.26 ล้านบาท และจำนวน 7.63 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.79 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้น

รายได้อื่น

ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 5.62 ล้านบาท และจำนวน 11.62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม กำไรจากเงินลงทุนระยะสั้น ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่น และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 532.50 ล้านบาท และจำนวน 615.43 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 97.12 และร้อยละ 89.14 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	ม.ค.-ก.ย. 2560		ม.ค.-ก.ย. 2561		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	363.13	68.19	415.49	67.51	52.36	14.42
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	146.73	27.56	172.19	27.98	25.46	17.35
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.04	0.01	0.35	0.06	0.31	807.99
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	22.60	4.24	27.40	4.45	4.80	21.26
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	532.50	100.00	615.43	100.00	82.93	15.57
ร้อยละต่อรายได้รวม	97.12		89.14			

ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ

ต้นทุนทางการศึกษาและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัท โดยในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการศึกษาและบริการจำนวน 363.13 ล้านบาท และจำนวน 415.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.36 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.42 โดยต้นทุนทางการศึกษาและบริการที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ได้แก่ ต้นทุนการจัดการศึกษา และต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนการจัดการศึกษา

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2561 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนการจัดการศึกษาจำนวน 271.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 240.36 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มเนื่องจากการเปิดโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรีเพิ่ม อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากสัดส่วนต้นทุนการจัดการศึกษาต่อรายได้จากการขายและบริการในงวด 9 เดือนปี 2561 จะคิดเป็นร้อยละ 40.01 ซึ่งลดลงจากในปี 2560 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 44.29 เนื่องจากบริษัท สามารถบริหารจัดการต้นทุนการจัดการศึกษาให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น จึงทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2561 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่จำนวน 143.88 ล้านบาท โดยเป็นค่าเสื่อมราคาจำนวน 86.24 ล้านบาท โดยต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 122.77 ล้านบาท เนื่องจากการเปิดโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรีเพิ่ม อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากสัดส่วนต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ต่อรายได้จากการขายและบริการในงวด 9 เดือนปี 2561 จะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.20 ซึ่งลดลงจากในปี 2560 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 22.62 เนื่องจากบริษัท มีรายได้เพิ่มขึ้นในขณะที่ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่คงที่

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2561 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 172.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.94 ของรายได้รวม โดยเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 123.70 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมลดลงจากปี 2560 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 26.76 เนื่องจากบริษัท มีรายได้รวมที่เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเกือบทั้งหมดเป็นค่าใช้จ่ายคงที่

ค่าใช้จ่ายอื่น

ในงวด 9 เดือนปี 2561 บริษัท มีค่าใช้จ่ายอื่น เป็นจำนวน 0.35 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.05 ของรายได้รวม เทียบกับงวด 9 เดือนปี 2560 ที่บริษัท มีค่าใช้จ่ายอื่น เป็นจำนวน 0.04 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.01 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 27.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 22.60 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทฯ มีการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ลงทุนก่อสร้างโรงเรียนนานาชาติเพิ่มขึ้น

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 30 กันยายน 2561 งบการเงินของบริษัท เอสไอเอสบี สิริ จำกัด ที่รวมผลประกอบการของโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ เชียงใหม่มีผลขาดทุน เท่ากับ 15.37 ล้านบาท และ 4.23 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์เชียงใหม่ เพิ่งเริ่มเปิดให้บริการการเรียนการสอนในปี 2560 และยังอยู่ในช่วงการสร้างฐานลูกค้าในจังหวัดเชียงใหม่ กลุ่มบริษัทฯ จึงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน จำนวน 7.69 ล้านบาท และ 2.11 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิจำนวน 71.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 10.36 เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 7.44 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.64 จากงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการเปิดโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรีตามที่กล่าวมาข้างต้น ประกอบกับการที่ค่าใช้จ่ายบริหารส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นค่าใช้จ่ายที่ค่อนข้างคงที่จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น

ฐานะทางการเงิน

รายการ	31 ธันวาคม 2560		30 กันยายน 2561		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	1,725.14	100.00	1,873.09	100.00	147.95	8.58
หนี้สินรวม	1,538.04	89.15	1,614.45	86.19	76.40	4.97
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	187.10	10.85	258.65	13.81	71.54	38.24

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เพิ่มขึ้น 147.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.58 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้น

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เพิ่มขึ้น 76.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.97 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รอการรับรู้ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนนักเรียนที่เพิ่มมากขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 258.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 71.54 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายยิว ฮอด โคว

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร