

วันที่ 14 สิงหาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์

บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวมงวด 3 เดือน					
	30 มิถุนายน 2561		30 มิถุนายน 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษาและบริการ	220.90	97.35	261.59	96.03	40.69	18.42
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	2.02	0.89	1.77	0.65	-0.25	-12.65
รายได้อื่น	4.00	1.76	9.03	3.32	5.04	125.86
รวมรายได้	226.92	100.00	272.39	100.00	45.47	20.04
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	139.80	61.61	155.92	57.24	16.12	11.53
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	53.93	23.76	62.35	22.89	8.42	15.62
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.003	0.001	0.017	0.01	0.014	545.49
รวมค่าใช้จ่าย	193.73	85.37	218.29	80.14	24.56	12.68
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(1.13)	(0.50)	(0.02)	(0.01)	1.10	-98.08
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	32.07	14.13	54.08	19.85	22.01	68.63
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	10.82	4.77	1.19	0.44	-9.63	-88.99
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	21.25	9.37	52.89	19.42	31.64	148.85
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.45	0.20	0.85	0.31	-0.39	86.95
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	20.80	9.17	52.04	19.11	31.24	150.20

รายได้

ในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 226.92 ล้านบาท และจำนวน 272.39 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 45.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.04 โดยรายได้ของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้รวม	เม.ย.-มิ.ย. 2561		เม.ย.-มิ.ย. 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษา	220.90	97.35	261.59	96.03	40.69	18.42
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	2.02	0.89	1.77	0.65	-0.25	-12.65
รายได้อื่น	4.00	1.76	9.04	3.32	5.04	125.86
รวมรายได้	226.92	100.00	272.39	100.00	45.47	20.04

รายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาส 2 ปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 222.92 ล้านบาท และจำนวน 263.36 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา

และรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.33 และร้อยละ 0.67 ของรายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 2562 ตามลำดับ

รายได้จากการขายและบริการ	เม.ย.-มิ.ย. 2561		เม.ย.-มิ.ย. 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา						
- รายได้จากการจัดการศึกษา	209.46	93.96	247.45	93.96	37.99	18.14
- รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า	11.44	5.13	14.14	5.37	2.70	23.62
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา	220.90	99.09	261.59	99.33	40.69	18.42
2. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา	2.02	0.91	1.77	0.67	-0.25	-12.65
รวมรายได้จากการขายและบริการ	222.92	100.00	263.36	100.00	40.43	18.14

1) รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา

รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษาของกลุ่มบริษัท แบ่งเป็นรายได้จากการจัดการศึกษา และรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

1.1) รายได้จากการจัดการศึกษา

ในไตรมาส 2 ปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการจัดการศึกษาจำนวน 209.46 ล้านบาท และ 247.45 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 18.14 โดยการเติบโตของรายได้จากการจัดการศึกษาสอดคล้องกับจำนวนนักเรียนของโรงเรียนที่บริษัท เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตที่เพิ่มขึ้น โดย ณ สิ้นงวดมีจำนวนนักเรียนเท่ากับ 2,375 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.75 จากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งเป็นผลจากเพิ่มขึ้นของนักเรียนโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี และมีอัตราค่าบริการการศึกษาเฉลี่ยต่อคนต่อปีเท่ากับ 0.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.98 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

1.2) รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า

ในไตรมาส 2 ปี 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้าจำนวน 14.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 11.44 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.62 ซึ่งเติบโตตามจำนวนนักเรียนเข้าใหม่ที่เพิ่มขึ้น

2) รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา

ในไตรมาส 2 ปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษาจำนวน 2.02 ล้านบาท และจำนวน 1.77 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 0.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.65 จากการขายชุดนักเรียน

รายได้อื่น

ในไตรมาส 2 ปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 4.00 ล้านบาท และจำนวน 9.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ การจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม และค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่น และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในไตรมาส 2 ปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 204.55 ล้านบาท และจำนวน 219.48 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 90.14 และร้อยละ 80.58 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	เม.ย.-มิ.ย. 2561		เม.ย.-มิ.ย. 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	139.80	68.35	155.92	71.04	16.12	11.53
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	53.93	26.36	62.35	28.41	8.42	15.62
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.003	0.001	0.017	0.01	0.014	545.49
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	10.82	5.29	1.19	0.54	-9.63	-88.99
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	204.55	100.00	219.48	100.00	14.93	7.30
ร้อยละต่อรายได้รวม	90.14		80.58			

ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ

ต้นทุนทางการศึกษาและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยในไตรมาส 2 ปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการศึกษาและบริการจำนวน 139.80 ล้านบาท และจำนวน 155.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.12 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.53 โดยต้นทุนทางการศึกษาและบริการที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ ต้นทุนการจัดการศึกษา และ ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนการจัดการศึกษา

สำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการจัดการศึกษาจำนวน 104.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 91.92 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้จากการจัดการศึกษาที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่หากพิจารณาจากสัดส่วนต้นทุนการจัดการศึกษาต่อรายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 2562 จะคิดเป็นร้อยละ 39.68 ซึ่งลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2561 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 41.24 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนการจัดการศึกษาให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น จึงทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่

สำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่จำนวน 51.43 ล้านบาท โดยเป็นค่าเสื่อมราคาจำนวน 31.27 ล้านบาท โดยต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 47.88 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มสูงขึ้นจากโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากสัดส่วนต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ต่อรายได้จากการขายและบริการในงวดไตรมาส 2 ปี 2562 จะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.53 ซึ่งลดลงจากงวดไตรมาส 2 ปี 2561 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 21.48 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นในขณะที่ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ส่วนใหญ่เป็นที่ค่าใช้จ่ายคงที่

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 62.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.89 ของรายได้รวม โดยเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 46.14 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมลดลงจากงวดไตรมาส 2 ปี 2561 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 23.76 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้รวมที่เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเกือบทั้งหมดเป็นค่าใช้จ่ายคงที่

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ในไตรมาส 2 ปี 2561 และ ปี 2562 งบการเงินของบริษัท เอสไอเอสบี ลีริ จำกัด ที่รวมผลประโยชน์ของโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ เชียงใหม่มีผลขาดทุน เท่ากับ 2.25 ล้านบาท และ 0.04 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทฯ จึงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน จำนวน 1.13 ล้านบาท และ 0.02 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิจำนวน 52.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 19.11 เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 20.80 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.25 จากงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักเรียนตามที่กล่าวมาข้างต้น ประกอบการบริหารจัดการต้นทุนการจัดการศึกษาและบริการให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และค่าใช้จ่ายบริหารส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นค่าใช้จ่ายคงที่จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น

ฐานะทางการเงิน

รายการ	31 ธ.ค. 2561		30 มิ.ย. 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	2,425.31	100.00	2,854.04	100.00	428.73	17.68
หนี้สินรวม	827.29	34.11	1,161.52	40.70	334.23	40.40
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,598.02	65.89	1,692.52	59.30	94.50	5.91

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นจำนวน 428.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.68 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์โดยหลักๆ มาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น เพิ่มขึ้น 64.66 ล้านบาท มาจากเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 361.69 ล้านบาท, เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 294.94 ล้านบาท และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 2.09 ล้านบาท ทั้งนี้ อีกส่วนหนึ่งเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 277.62 ล้านบาท ทำให้เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวมกัน เพิ่มขึ้น 342.28 ล้านบาท

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 114.56 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าตามอัตราการขยายตัวของนักเรียนที่เพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงสุทธิ 36.36 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคา

- สินทรัพย์อื่น เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินมัดจำ

หนี้สินรวม

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เพิ่มขึ้น 334.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.40 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 27.98 ล้านบาท ส่วนมากจากเจ้าหนี้การค้า

- รายได้รอการรับรู้เพิ่มขึ้น 286.14 ล้านบาท จากการออกค่าเทอมของปีการศึกษา 2019/2020 เทอม 1

- เงินมัดจำค่าเล่าเรียนเพิ่มขึ้น 5.85 ล้านบาท จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มมากขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ สิ้นสุดเดือนมิถุนายน 2562 บริษัทฯ รายงานส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,692.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 94.50 ล้านบาท หรือ 5.91% จากกำไรสุทธิในไตรมาส 1 และ 2 ปี 2562

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายยิว ฮอค โคว

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร