

วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์

บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษาและบริการ	923.98	97.53	1,086.83	96.25	162.85	17.62
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	8.48	0.89	8.39	0.74	(0.08)	(0.97)
รายได้อื่น	14.90	1.57	33.99	3.01	19.09	128.12
รวมรายได้	947.35	100.00	1,129.21	100.00	181.86	19.20
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	567.18	59.87	633.73	56.12	66.55	11.73
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	238.67	25.19	272.15	24.10	33.48	14.03
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.35	0.04	0.69	0.06	0.34	98.61
รวมค่าใช้จ่าย	806.20	85.10	906.57	80.28	100.37	12.45
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(2.28)	(0.24)	3.43	0.30	5.71	250.57
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	138.87	14.66	226.07	20.02	87.20	62.79
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	33.97	3.59	2.72	0.24	(31.25)	(92.00)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	104.90	11.07	223.35	19.78	118.45	112.92
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.38	0.15	2.48	0.22	1.10	79.41
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	103.52	10.93	220.87	19.56	117.35	113.37

รายได้

ในงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 947.35 ล้านบาท และจำนวน 1,129.21 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 181.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.20 โดยรายได้ของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทบริการ	ม.ค.-ธ.ค. 2561		ม.ค.-ธ.ค. 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมทางการศึกษา	923.98	97.53	1,086.83	96.25	162.85	17.62
รายได้จากการขายอุปกรณ์การศึกษา	8.48	0.89	8.39	0.74	(0.08)	(0.97)
รายได้อื่น	14.90	1.57	33.99	3.01	19.09	128.12
รวมรายได้	947.35	100.00	1,129.21	100.00	181.86	19.20

รายได้จากการขายและบริการ

ในงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 932.46 ล้านบาท และจำนวน 1,095.22 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วย

รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา และรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.23 และร้อยละ 0.77 ของรายได้จากการขายและบริการในงวด 12 เดือนปี 2562 ตามลำดับ

ประเภทธุรกิจ	ม.ค.-ธ.ค. 2561		ม.ค.-ธ.ค. 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา						
- รายได้จากการจัดการศึกษา	875.36	93.88	1,031.90	94.22	156.54	17.88
- รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า	48.62	5.21	54.93	5.01	6.31	12.97
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา	923.98	99.09	1,086.83	99.23	162.85	17.62
2. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา	8.48	0.91	8.39	0.77	(0.08)	(0.97)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	932.46	100.00	1,095.22	100.00	162.77	17.46

1) รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษา

รายได้ค่าธรรมเนียมการศึกษาของกลุ่มบริษัท แบ่งเป็นรายได้จากการจัดการศึกษา และรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

1.1) รายได้จากการจัดการศึกษา

ในงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการจัดการศึกษาจำนวน 875.36 ล้านบาท และ 1,031.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 17.88 โดยการเติบโตของรายได้จากการจัดการศึกษาสอดคล้องกับจำนวนนักเรียนของโรงเรียนที่บริษัท เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตที่เพิ่มขึ้น โดย ณ สิ้นงวดมีจำนวนนักเรียนเท่ากับ 2,433 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.50 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีอัตราค่าบริการการศึกษาเฉลี่ยต่อคนต่อปีเท่ากับ 0.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.33 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากนักเรียนให้ความสนใจในการเรียนกิจกรรมเสริมหลักสูตร (ECA) เพิ่มมากขึ้น

1.2) รายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้า

ในงวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้ค่าสมัครเรียนและค่าแรกเข้าจำนวน 54.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ งวดเดียวกันของปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 48.62 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.97 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเติบโตตามจำนวนนักเรียนเข้าใหม่ที่เพิ่มขึ้น

2) รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษา

ในงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการศึกษาจำนวน 8.48 ล้านบาท และจำนวน 8.39 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 0.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.97

รายได้อื่น

ในงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 14.90 ล้านบาท และจำนวน 33.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม กำไรจากเงินลงทุนระยะสั้น ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต และดอกเบี้ยรับ

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่น และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 840.17 ล้านบาท และจำนวน 909.29 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 88.69 และร้อยละ 80.52 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	ม.ค.-ธ.ค. 2561		ม.ค.-ธ.ค. 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ	567.18	67.51	633.73	69.69	66.55	11.73
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	238.67	28.41	272.15	29.93	33.48	14.03
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.35	0.04	0.69	0.08	0.34	98.61
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	33.97	4.04	2.72	0.30	(31.25)	(92.00)
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	840.17	100.00	909.29	100.00	69.12	8.23
ร้อยละต่อรายได้รวม	88.69		80.52			

ต้นทุนทางการศึกษาและบริการ

ต้นทุนทางการศึกษาและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยในงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการศึกษาและบริการจำนวน 567.18 ล้านบาท และจำนวน 633.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.73 โดยต้นทุนทางการศึกษาและบริการที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ ต้นทุนการจัดการศึกษา และต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนการจัดการศึกษา

สำหรับงวด 12 เดือนปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการจัดการศึกษาจำนวน 428.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 373.95 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มเนื่องจากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากสัดส่วนต้นทุนการจัดการศึกษาต่อรายได้จากการขายและบริการในงวด 12 เดือนปี 2562 จะคิดเป็นร้อยละ 39.08 ซึ่งลดลงจากในปี 2561 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 40.10 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนการจัดการศึกษาให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น จึงทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่

สำหรับงวด 12 เดือนปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่จำนวน 205.71 ล้านบาท โดยต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 193.23 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนเพิ่มเติมในโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ธนบุรี อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากสัดส่วนต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ต่อรายได้จากการขายและบริการในงวด 12 เดือนปี 2562 จะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.78 ซึ่งลดลงจากในปี 2561 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 20.72 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นในขณะที่ต้นทุนการบริหารอาคารและสถานที่ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่คงที่

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวด 12 เดือนปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 272.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.10 ของรายได้รวม โดยเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 190.02 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมลดลงจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 25.19 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้รวมที่เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเกือบทั้งหมดเป็นค่าใช้จ่ายคงที่

ค่าใช้จ่ายอื่น

ในงวด 12 เดือนปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายอื่น เป็นจำนวน 0.69 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.06 ของรายได้รวม เทียบกับงวด 12 เดือนปี 2561 ที่บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายอื่น เป็นจำนวน 0.35 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.04 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

สำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 2.72 ล้านบาท ลดลงจากในงวดเดียวกันของปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 33.97 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทมีการจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

ในงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 งบการเงินของบริษัท เอสไอเอสบี ลีริ จำกัด ที่รวมผลประกอบการของโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ เชียงใหม่มีผลขาดทุน เท่ากับ 4.56 ล้านบาท และมีผลกำไร 6.86 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทฯ จึงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน จำนวน 2.28 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน 3.43 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

สำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิจำนวน 220.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 19.56 เพิ่มขึ้นจากในงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 103.52 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 113.37 จากงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักเรียน ประกอบกับการที่ค่าใช้จ่ายบริหารส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นค่าใช้จ่ายที่ค่อนข้างคงที่จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น

ฐานะการทางการเงิน

รายการ	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	2,425.31	100.00	2,700.66	100.00	275.35	11.35
หนี้สินรวม	827.29	34.11	881.77	32.65	54.48	6.59
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,598.02	65.89	1,818.89	67.35	220.87	13.82

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นจำนวน 275.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.35 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์โดยหลักๆ มาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 105.81 ล้านบาท มาจากเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 363.16 ล้านบาท, เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 470.91 ล้านบาท และเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1.94 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 318.48 ล้านบาท ทำให้เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวมกัน เพิ่มขึ้น 212.68 ล้านบาท

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 17.28 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า เนื่องจากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นสุทธิ 33.35 ล้านบาท จากการลงทุนเพิ่มเติม

- สินทรัพย์อื่น เพิ่มขึ้น 12.04 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

หนี้สินรวม

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้น 54.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.59 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 12.14 ล้านบาท ส่วนมากจากเจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรและเจ้าหนี้อื่น

- รายได้รอการรับรู้ และเงินมัดจำค่าเล่าเรียนเพิ่มขึ้น 23.71 ล้านบาท และ 6.30 ล้านบาท ตามลำดับ จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561

- หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 12.33 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าเช่ารอการรับรู้ และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ สิ้นสุดเดือนธันวาคม 2562 บริษัทฯ รายงานส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,818.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 220.87 ล้านบาท หรือ 13.82% จากกำไรสุทธิสำหรับปี 2562

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายยิว ฮอด โคว

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร