

บริษัท ซีอีดูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566

ภาพรวมธุรกิจ

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวที่หนุนการท่องเที่ยวได้ระดับหนึ่ง ทั้งการบริโภค การลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ภาคการค้าและภาคบริการปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ สำหรับอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ตลาดเริ่มกลับมาฟื้นตัว สำนักพิมพ์ต่างๆ เพิ่มกำลังการผลิตหนังสือใหม่เข้าตลาดมากขึ้น ทั้งหนังสือกลุ่มที่เน้นสาระ โดยเฉพาะกลุ่มจิตวิทยาพัฒนาตนเอง แนวเทคนิคการทำธุรกิจ และบันเทิง ทำให้บรรยากาศการผลิต การอ่าน และการตอบรับกระแสจากผู้บริโภคดีขึ้น นอกจากนี้หนังสือที่มียอดเติบโตแล้ว กลุ่มสินค้าอื่นที่ส่งเสริมการเรียนรู้เสริมทักษะสำหรับเด็ก และกลุ่มไลฟ์สไตล์วัยรุ่น นักเรียน นักศึกษา และวัยทำงาน ก็เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นเช่นกัน แต่ก็ยังไม่สามารถกลับเข้าสู่ระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดโควิด-19 ได้ แม้เศรษฐกิจไทยได้ขยายตัวขึ้น แต่ยังคงได้รับแรงกดดันจากภาวะอัตราเงินเฟ้อที่มีผลกระทบต่อภาคครัวเรือน จึงมีข้อจำกัดการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค อีกทั้งธุรกิจบริการยังได้รับผลกระทบจากอัตราค่าจ้างแรงงานขั้นต่ำที่ปรับตัวสูงขึ้นกว่า 5.02% และต้นทุนทางการเงินที่ยังปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากอัตราดอกเบี้ยที่ทยอยปรับสูงขึ้นเรื่อยๆ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันมากขึ้นและยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายทุกมิติอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับการลดหย่อนค่าเช่าจากผู้ให้เช่าพื้นที่ในห้างสรรพสินค้าซึ่งช่วยให้บริษัทฯ ประหยัดค่าใช้จ่ายจากค่าเช่าพื้นที่ได้บางส่วน

- เปิดสาขาใหม่ บริษัทฯ เปิดสาขาใหม่สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 จำนวน 3 สาขา
 1. ไอคอนสยาม (21 มีนาคม 2566)
 2. หนองคาย ถนนมิตรภาพ (16 มิถุนายน 2566)
 3. บิ๊กซี สุโขทัย (นครราชสีมา 3 สิงหาคม 2566)
- การปิดสาขา บริษัทฯ ปิดสาขาที่ไม่สามารถทำกำไรได้จำนวน 22 สาขา ทำให้บริษัทฯ ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยบริษัทฯ มีสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566ทั้งสิ้น 221 สาขา

อย่างไรก็ตามรายได้จากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเติบโต 4.4% และธุรกิจค้าส่งเติบโต 13.6% จากปีก่อน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการปรับตัวในการควบคุมค่าใช้จ่ายแล้วยังได้ปรับปรุงในการเลือกผลิตหนังสือและสั่งซื้อสินค้าที่มีคุณภาพและตรงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้า

นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังพัฒนาช่องทางออนไลน์ให้สะดวก รวดเร็วมากขึ้น เพื่อจำหน่ายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าที่ปรับพฤติกรรมมาทางออนไลน์มากขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังปรับปรุงโครงสร้างเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และเพิ่มรายได้จากธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ Digital ก็เป็นอีกด้านหนึ่ง ซึ่งบริษัทฯ ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง และกำลังอยู่ในช่วงการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการร่วมกับพันธมิตรในเรื่องของการศึกษา ผู้ให้บริการ Content และผู้นำเทคโนโลยีระดับโลก เพื่อรักษาไว้ซึ่งความเป็นผู้นำธุรกิจหนังสือและเริ่มต้นยุคใหม่แห่งการเป็นศูนย์กลางการเรียนรู้ ทั้งบนแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์

ซีเอ็ดมีกำไรสุทธิ สำหรับงวด 9 เดือน เท่ากับ 31.63 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ กำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 31.63 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 28.69 ล้านบาท คิดเป็น 975.85% เกิดจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการเท่ากับ 22.73 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 28.16 ล้านบาท เนื่องจากรายได้หลักจากกลุ่มธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้น 13.6% จากการขายให้กับสถาบันการศึกษาในช่วงเตรียมเปิดภาคเรียนใหม่ และจากการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง โดยเฉพาะกลุ่มสินค้า Non book ส่งผลให้สภาพการทำกำไรของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกดีขึ้น

โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- รายได้รวม ตามงบการเงินรวม เท่ากับ 1,671.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.64 ล้านบาท คิดเป็น 6.61% โดยเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 6.16%
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 545.27 ล้านบาท ลดลง 3.35 ล้านบาท คิดเป็น 0.61% เกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการสินค้าให้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น
- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 16.19 ล้านบาท ลดลง 2.24 ล้านบาท ตามภาระเงินต้นที่ลดลง

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ปี 2566 และ 2565

	งบการเงินรวม		(หน่วย:ล้านบาท)	
	9M/2566	9M/2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	1,640.95	1,528.49	112.46	7.36%
ต้นทุนขาย	1,059.90	986.10	73.80	7.48%
กำไรขั้นต้น	581.05	542.39	38.66	7.13%
อัตรากำไรขั้นต้น	35.41%	35.49%		(0.08%)
EBITDA	103.23	80.04	23.19	28.97%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	31.63	2.94	28.69	975.85%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท)	0.081	0.007	0.074	1057.14%

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายจากสำรองสินค้าสูญหายเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวซ้ำ

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 0.08%

สำหรับ 9 เดือน ปี 2566 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 581.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 38.66 ล้านบาท คิดเป็น 7.13% โดยอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 35.41% ลดลง 0.08% เทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทย่อยลดลง 0.88% ซึ่งเกิดจากการเริ่มคิดค่าเสื่อมราคาของอาคารเรียนช่วงชั้นประถมที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ เพื่อรองรับจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้น ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นของงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 36.17% เพิ่มขึ้น 0.04% จากปีก่อน จากการปรับส่วนประสมของผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้า Non book

ต้นทุนขายสินค้าและบริการ เพิ่มขึ้น 73.80 ล้านบาท

ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 1,059.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.80 ล้านบาท คิดเป็น 7.48% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

EBITDA เพิ่มขึ้น 23.19 ล้านบาท คิดเป็น 28.97%

EBITDA เท่ากับ 103.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.19 ล้านบาท คิดเป็น 28.97% ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ตาราง 2 : สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 31 ธันวาคม 2565

	(หน่วย:ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม			%
	30 กันยายน 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
สินทรัพย์หมุนเวียน	375.35	403.54	(28.19)	(6.99%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,975.53	2,027.71	(52.18)	(2.57%)
รวมสินทรัพย์	2,350.88	2,431.25	(80.37)	(3.31%)
หนี้สินหมุนเวียน	797.53	803.91	(6.38)	(0.79%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	351.26	466.74	(115.48)	(24.74%)
รวมหนี้สิน	1,148.78	1,270.65	(121.87)	(9.59%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,202.09	1,160.60	41.49	3.57%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,350.88	2,431.25	(80.37)	(3.31%)

สินทรัพย์หมุนเวียน
ลดลง **28.19** ล้านบาท
คิดเป็น **6.99%**

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 28.19 ล้านบาท เกิดจาก

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 29.14 ล้านบาท คิดเป็น 61.66% ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้สถาบันการศึกษา เพื่อรองรับการเปิดภาคเรียนใหม่ ซึ่งเป็นปกติของทุกปี
- สินค้าคงเหลือลดลง 8.59 ล้านบาท คิดเป็น 3.90% จากการขายในช่วงเปิดภาคเรียนใหม่
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 12.07 ล้านบาท คิดเป็น 95.11% จากการขายเงินลงทุนชั่วคราวเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน
ลดลง **52.18** ล้านบาท
คิดเป็น **2.57%**

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 52.18 ล้านบาท เกิดจาก

- สินทรัพย์สิทธิการใช้จ่ายได้สัญญาเช่าลดลง 20.77 ล้านบาท จากการตัดจ่ายตามอายุสัญญาเช่าและสาขาที่ปิด
- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ลดลง 19.37 ล้านบาท จากการคิดค่าเสื่อมราคาประจำงวด แต่มีการประเมินราคาที่ดินเพิ่มขึ้นของบริษัทย่อย 33.16 ล้านบาท และอาคารเพิ่มขึ้นจากอาคารเรียนของช่วงชั้นประถมที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ

<p>หนี้สินหมุนเวียนลดลง 6.38 ล้านบาท คิดเป็น 0.79%</p>	<p>หนี้สินหมุนเวียนลดลง 6.38 ล้านบาท เกิดจาก</p> <ul style="list-style-type: none"> - รายได้รับล่วงหน้าส่วนที่รอรับรู้เป็นรายได้ภายในหนึ่งปีของบริษัทย่อยลดลง 53.18 ล้านบาท - หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 2.42 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายได้รับล่วงหน้าค่าบริการอื่น - เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 49.10 ล้านบาท
<p>หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 115.48 ล้านบาท คิดเป็น 24.74%</p>	<p>หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 115.48 ล้านบาท เกิดจาก</p> <ul style="list-style-type: none"> - หนี้สินตามสัญญาเช่าไม่หมุนเวียนลดลง 9.64 ล้านบาท จากการจ่ายชำระค่าเช่าของร้านหนังสือตามสัญญาเช่าและจากจำนวนสาขาที่ลดลง - เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 117.21 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามสัญญา
<p>ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 41.49 ล้านบาท คิดเป็น 3.57%</p>	<p>ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 41.49 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น</p>

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565

	งบการเงินรวม			
	9M/2566	9M/2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	88.50	54.95	33.55	61.06%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(20.09)	4.61	(24.70)	(535.79%)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(109.97)	(113.11)	3.14	2.78%
กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง)	(41.56)	(53.55)	11.99	22.39%

(หน่วย:ล้านบาท)

<p>กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 จำนวน 88.50 ล้านบาท</p>	<p>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 88.50 ล้านบาท มาจาก</p> <p>กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 156.35 ล้านบาท</p> <ul style="list-style-type: none"> - จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 19.33 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้า 31.07 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ขายให้กับลูกหนี้กลุ่มสถาบันและโรงเรียน ในช่วงเปิดภาคการศึกษาของทุกปี - หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงลดลง 35.18 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้รับล่วงหน้าของบริษัทย่อย - เงินสดลดจากการปรับปรุงสภาพพื้นที่ของสาขาที่ปิดและRenovate สาขา 3.83 ล้านบาท - เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 16.15 ล้านบาท
---	--

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน สำหรับ 9 เดือน ปี 2566 จำนวน (20.09) ล้านบาท

- เงินสดลด 24.69 ล้านบาท จากการต่อเติมอาคารเรียนและซื้ออุปกรณ์การเรียนของบริษัทย่อย
- เงินสดลดลง 10.77 ล้านบาท จากการจ่ายซื้อสินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่า

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน สำหรับ 9 เดือน ปี 2566 จำนวน (109.97) ล้านบาท

- เงินสดลดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว 68.11 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 44.30 ล้านบาท
- เงินสดเพิ่มจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 15 ล้านบาท
- เงินสดจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย 4.32 ล้านบาท

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 และ 2565

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม	
		9M/2566	9M/2565
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE	%	2.44	(2.50)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA	%	(0.04)	0.58
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.96	1.09
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	10.76	8.76

หมายเหตุ :

- ROE (Return on Equity) = กำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่) หาร ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)เฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่
- ROA (Return on Assets) = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หารสินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม หาร ส่วนของผู้ถือหุ้น (รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย Debt service Coverage Ratio = กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่าย+ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้ หารดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน

ROE เท่ากับ 2.44%
เพิ่มขึ้น 4.94% และ
ROA เท่ากับ (0.04%)
ลดลง 0.62%

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ 2.44% เพิ่มขึ้น 4.94% ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ (0.04%) ลดลง 0.62%

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.96
เท่า ลดลง 0.13 เท่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.13 เท่า จากการจ่ายเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระ

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 2 เท่า ตามภาระเงินต้นที่ลดลง
ชำระดอกเบี้ย เท่ากับ
10.76 เท่า เพิ่มขึ้น 2 เท่า

ลงลายมือชื่อ.....

(นายรุ่งกานต์ ไพสิฐพานิชตระกูล)

กรรมการผู้จัดการ