

บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566

ภาพรวมธุรกิจ

สำหรับปี 2566 เศรษฐกิจไทยโดยรวมขยายตัวชะลอลง ตามรายรับภาคการท่องเที่ยวและการส่งออกที่ฟื้นตัวช้า ด้านการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากรายจ่ายลงทุนของทั้งรัฐบาลกลางและรัฐวิสาหกิจ อย่างไรก็ตาม เครื่องจักรการบริโภคภาคเอกชนและภาคบริการยังขยายตัวต่อเนื่องและเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญของเศรษฐกิจไทย ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัว ด้านตลาดแรงงานฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน แต่เริ่มเห็นสัญญาณการจ้างงานในภาคการผลิตชะลอตัว สำหรับอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ตลาดเริ่มกลับมาฟื้นตัว สำนักพิมพ์ต่างๆ เพิ่มกำลังการผลิตหนังสือใหม่เข้าตลาดมากขึ้น ทั้งหนังสือกลุ่มที่เน้นสาระโดยเฉพาะกลุ่มจิตวิทยาพัฒนาตนเอง แนวเทคนิคการทำธุรกิจ และบันเทิง ทำให้บรรยากาศการผลิต การอ่าน และการตอบรับกระแสจากผู้บริโภคดีขึ้น นอกจากนี้หนังสือที่มียอดเติบโตแล้ว กลุ่มสินค้าอื่นที่ส่งเสริมการเรียนรู้ เสริมทักษะสำหรับเด็ก และกลุ่มไลฟ์สไตล์วัยรุ่น นักเรียน นักศึกษา และวัยทำงาน ก็เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นเช่นกัน แต่ก็ยังไม่สามารถกลับเข้าสู่ระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดโควิด-19 ได้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันมากขึ้นและยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายทุกมิติอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับการลดหย่อนค่าเช่าจากผู้ให้เช่าพื้นที่ในห้างสรรพสินค้าซึ่งช่วยให้บริษัทฯ ประหยัดค่าใช้จ่ายจากค่าเช่าพื้นที่ได้บางส่วน

○ เปิดสาขาใหม่ บริษัทฯ เปิดสาขาใหม่สำหรับปี 2566 จำนวน 4 สาขา

1. ไอคอนสยาม (มีนาคม 2566)
2. หอนงคาย ถนนมิตรภาพ (มิถุนายน 2566)
3. บิ๊กซี ซูไฮงโกลก นครราชสีมา (สิงหาคม 2566)
4. บิ๊กซี สระบุรี (พฤศจิกายน 2566)

○ การปิดสาขา บริษัทฯ ปิดสาขาที่ไม่สามารถทำกำไรได้จำนวน 24 สาขา ทำให้บริษัทฯ ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยบริษัทฯ มีสาขาที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566ทั้งสิ้น 220 สาขา

อย่างไรก็ตามรายได้จากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเติบโต 0.6% โดยกลุ่ม Same Store Sale มีอัตราเติบโต 6.7% และธุรกิจค้าส่งเติบโต 14.8% จากปีก่อน ซึ่งบริษัทฯ ได้ร่วมมือกับสำนักงานคณะกรรมการการศึกษาขั้นพื้นฐาน (สพฐ.) กระทรวงศึกษาธิการ และพันธมิตร ในการยื่นเรื่องขออนุมัติกับสำนักงานเลขาธิการคุรุสภา เพื่อให้ผลการสอบ 4 ทักษะของ EduSynch CEFR Level Test ได้รับการรับรองจากทางคุรุสภา มีผลทำให้ครูผู้สอบที่ได้ผลการสอบผ่านเกณฑ์สามารถนำไปยื่นวิทยฐานะกับกระทรวงศึกษาธิการได้ ด้วยเหตุนี้ทางบริษัทฯ มองเห็นโอกาสของการสอบ CEFR Level Test ทางหน่วยงานสายงานพัฒนาวิชาการและธุรกิจต่างประเทศ จึงได้ทำการพัฒนาชุดทดสอบ EduSynch มาเป็น House Brand ภายใต้ชื่อ SE-ED Academy CEFR Level Test ซึ่งสามารถตอบโจทย์ความต้องการของสถานศึกษาทั้งในระดับโรงเรียน และมหาวิทยาลัยได้อย่างต่อเนื่อง

และในปี 2566 ทางบริษัทฯ ได้ทำการจัดสอบให้กับครูสังกัด สพฐ. 4,000 คน ทั่วประเทศ โดยทำงานร่วมกับ ศูนย์พัฒนาศักยภาพบุคคลเพื่อความเป็นเลิศ (Human Capital Excellence Center: HCEC) 185 ศูนย์ ทั่วประเทศ เพื่อวัดความรู้ ความสามารถครูวิชาภาษาอังกฤษทั่วประเทศ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีการปรับตัวในการควบคุมค่าใช้จ่ายและยังได้ปรับปรุงในการเลือกผลิตหนังสือและ สิ่งซื้อสินค้าที่มีคุณภาพและตรงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้า

นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังพัฒนาช่องทางออนไลน์ให้สะดวก รวดเร็วมากขึ้น เพื่อจำหน่ายสินค้าและบริการให้แก่ ลูกค้าที่ปรับพฤติกรรมการจับจ่ายใช้สอยมาทางออนไลน์มากขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังปรับปรุงโครงสร้างเพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และเพิ่มรายได้จากธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ Digital ก็เป็นอีกด้านหนึ่ง ซึ่งบริษัทฯ ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง และกำลังอยู่ในช่วงการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการร่วมกับพันธมิตรในเรื่องของ การศึกษา ผู้ให้บริการ Content และผู้ให้บริการเทคโนโลยีระดับแนวหน้าของโลก เพื่อรักษาไว้ซึ่งความเป็นผู้นำธุรกิจ หนังสือและเริ่มต้นยุคใหม่แห่งการเป็นศูนย์กลางการเรียนรู้ ทั้งบนแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์

ซีอีดีมีกำไร สุทธิ สำหรับปี 2566 เท่ากับ 36.05 ล้านบาท

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 36.05 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท คิด เป็น 1322% เกิดจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการเท่ากับ 24.78 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 22.42 ล้าน บาท ส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิจากภาษี จำนวน 18 ล้านบาท และจากผลการดำเนินงานหลัก 6.78 ล้านบาท (ปี 2565 ขาดทุน 2.9 ล้านบาท) โดย รายได้หลักของธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้น 14.8% จากการขายให้กับสถาบันการศึกษาในช่วงเตรียมเปิดภาคเรียนใหม่ และจากการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง โดยเฉพาะกลุ่มสินค้า Non book ส่งผลให้สภาพการทำกำไรของ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกดีขึ้น

โดยสรุปสาระสำคัญของผลการดำเนินงานดังนี้

- **รายได้รวม** ตามงบการเงินรวม เท่ากับ 2,170.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 114.25 ล้านบาท คิดเป็น 5.60% โดยเป็นรายได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 5%
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เท่ากับ 723.13 ล้านบาท ลดลง 11.18 ล้านบาท คิดเป็น 1.50% เกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการสินค้าให้มี อัตราการหมุนเวียนที่ดีขึ้น
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เท่ากับ 21.70 ล้านบาท ลดลง 0.55 ล้านบาท ตามภาระเงินต้นที่ลดลง

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 และ 2565

	งบการเงินรวม		(หน่วย:ล้านบาท)	
	2566	2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	2,096.40	1,986.95	109.46	5.50%
ต้นทุนขาย	1,361.12	1,288.49	72.63	5.60%
กำไรขั้นต้น	735.28	698.45	36.83	5.30%
อัตรากำไรขั้นต้น	35.10%	35.20%		(0.10%)
EBITDA	135.69	78.47	57.22	72.90%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัท	36.05	(2.95)	39.00	1322.00%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (หน่วย:บาท)	0.092	(0.008)	0.100	1250.00%

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึงกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ บวกค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและ
ค่าใช้จ่ายจากสำรองสินค้าสูญหายเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวช้า

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 0.10% สำหรับปี 2566 เม็ดเงินกำไรขั้นต้น เท่ากับ 735.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 36.83 ล้านบาท คิดเป็น 5.30% โดยอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 35.10% ลดลง 0.10% เทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นของงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 36.07% ลดลง 0.27% เทียบกับปีก่อน จากการให้ส่วนลดเพิ่มขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขายของธุรกิจค้าปลีก

ต้นทุนขายสินค้าและบริการ เพิ่มขึ้น 72.63 ล้านบาท ต้นทุนขายสินค้าและบริการตามงบการเงินรวม เท่ากับ 1,361.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72.63 ล้านบาท คิดเป็น 5.60% ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

EBITDA เพิ่มขึ้น 57.22 ล้านบาท คิดเป็น 72.90% EBITDA เท่ากับ 135.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.22 ล้านบาท คิดเป็น 72.90% ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และรับรู้กำไรจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 18 ล้านบาท

ตาราง 2 : สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			%
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
สินทรัพย์หมุนเวียน	428.13	403.54	24.59	6.10%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,188.41	2,027.71	160.70	7.90%
รวมสินทรัพย์	2,616.54	2,431.25	185.29	7.60%
หนี้สินหมุนเวียน	864.93	803.91	61.02	7.60%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	405.46	466.74	(61.28)	(13.10%)
รวมหนี้สิน	1,270.39	1,270.65	(0.26)	(0.02%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,346.15	1,160.60	185.55	16.00%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,616.54	2,431.25	185.29	7.60%

สินทรัพย์หมุนเวียน

เพิ่มขึ้น 24.59 ล้านบาท

คิดเป็น 6.10%

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 24.59 ล้านบาท เกิดจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 16.63 ล้านบาท คิดเป็น 16.29%
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 11.21 ล้านบาท คิดเป็น 23.70% ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้รายใหญ่
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 6.89 ล้านบาท คิดเป็น 3.10%
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 11.39 ล้านบาท คิดเป็น 89.80% จากการขายเงินลงทุนชั่วคราวเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

เพิ่มขึ้น 160.70 ล้านบาท

คิดเป็น 7.90%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 160.70 ล้านบาท เนื่องจากการประเมินที่ดินและอาคารที่ใช้ดำเนินงานและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่ม โดยผู้ประเมินราคาอิสระ

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น

61.28 ล้านบาท คิดเป็น

13.10%

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 61.28 ล้านบาท เกิดจาก

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น เพิ่มขึ้น 64.96 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 23.99 ล้านบาท
- ภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เพิ่มขึ้น 4.10 ล้านบาท จากอัตราการหมุนเวียนของพนักงานที่ลดลง
- หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 20.40 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 16.35 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน
ลดลง 58.73 ล้านบาท
คิดเป็น 12.60%

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 58.73 ล้านบาท เกิดจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 106.17 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามสัญญา
- ประมาณการหนี้สินต้นทุนการรื้อถอน ลดลง 9.83 ล้านบาท
- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เพิ่มขึ้น 46.57 ล้านบาท
- เงินประกันการศึกษาของบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 10.80 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปีมีนโยบายเรียกเก็บเงินประกันเพื่อการพัฒนาโรงเรียน

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น
185.55 ล้านบาท คิด
เป็น 15.16%

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 185.55 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีการประเมินราคาทรัพย์สินและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่ม โดยผู้ประเมินราคาอิสระ และผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ตาราง 3 : งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565

(หน่วย:ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	2566	2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	146.80	106.42	40.38	37.90%
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(53.68)	(35.27)	(18.41)	(52.20%)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(76.49)	(104.75)	28.26	26.27%
กระแสเงินสดสุทธิ(ลดลง)	16.63	(33.60)	50.23	149.50%

กระแสเงินสดได้มาจาก
กิจกรรมการดำเนินงาน
สำหรับปี 2566 จำนวน
146.80
ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 146.80 ล้านบาท มาจาก
กำไรจากการดำเนินงานที่เป็นตัวเงิน 173.56 ล้านบาท

- จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 9.35 ล้านบาท จากกลุ่มลูกหนี้รายใหญ่
- หนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 3.71 ล้านบาท จากเงินประกันการศึกษาและการรับรู้รายได้รับล่วงหน้าของบริษัทย่อย
- เงินสดลดจากการปรับสภาพพื้นที่ของสาขาที่ปิดและRenovate สาขา 4.80 ล้านบาท
- เงินสดลดจากการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว 21.63 ล้านบาท
- เงินสดลด 49.76 ล้านบาท จากการต่อเติมอาคารเรียนและซื้ออุปกรณ์การเรียนของบริษัทย่อย
- เงินสดลดลง 18.18 ล้านบาท จากการจ่ายซื้อสินทรัพย์สิทธิการใช้จ่ายได้สัญญาเช่า

กระแสเงินสดใช้ไปจาก
กิจกรรมการลงทุน
สำหรับปี 2566 จำนวน
(53.68) ล้านบาท

<p>กระแสเงินสดใช้ไปจาก กิจกรรมจัดหาเงิน สำหรับปี 2566 จำนวน (76.49) ล้านบาท</p>	<ul style="list-style-type: none"> - เงินสดลดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว 82.18 ล้านบาท - เงินสดลดจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 54.94 ล้านบาท - เงินสดเพิ่มจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 60 ล้านบาท - เงินสดจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย 4.32 ล้านบาท
--	--

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินสำหรับปี 2566 และ 2565

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม	
		2566	2565
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE	%	3.19	(0.28)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA	%	3.44	1.36
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.94	1.09
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	9.10	8.15

หมายเหตุ :

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

ROE เท่ากับ 3.19%
เพิ่มขึ้น 3.47% และ
ROA เท่ากับ 3.44%
เพิ่มขึ้น 2.08%

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ 3.19% เพิ่มขึ้น 3.47% ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 3.44% เพิ่มขึ้น 2.08% จากการตีราคาสินทรัพย์ใหม่

**อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วน
ของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.94**
เท่า ลดลง 0.15 เท่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.15 เท่า จากการจ่ายเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระ และส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการตีราคาที่ดินและอาคาร โดยผู้ประเมินราคาอิสระ

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 9.10 เท่า เพิ่มขึ้น 0.95 เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 0.95 เท่า ตามภาระเงินต้นที่ลดลง

ลงลายมือชื่อ.....

(นายรุ่งกาน ไพสิฐพานิชตระกูล)

กรรมการผู้จัดการ