

ที่ ECF2 077/2560

14 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวม ประจำปีไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูล ไตรมาสที่ 3	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	งวด 3 เดือน		เปลี่ยนแปลง		งวด 3 เดือน		เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	343.16	310.14	33.03	11%	338.57	304.03	34.53	11%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.30	0.48	-0.18	-37%	0.26	0.49	-0.23	-46%
รายได้อื่น	10.34	5.75	4.59	80%	10.31	6.99	3.33	48%
รายได้รวม	353.80	316.37	37.43	12%	349.14	311.51	37.63	12%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.95	30.95	-27.00	-87%				

ภาพรวมของรายได้ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2560 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 12 ของรายได้รวม โดยบริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ได้เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดขายเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าภายในประเทศ คิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 11 ปัจจุบันบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ภายในประเทศประมาณร้อยละ 47 ของรายได้จากการขายทั้งหมด นอกจากนี้ยังเกิดจากรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากการขายเศษวัสดุ วัสดุดิบ ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นจากเดิม

ทั้งนี้ จากการที่บริษัท อีซีเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด ในฐานะบริษัทย่อยที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75 ได้เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 1.5 เมกะวัตต์ ณ เมืองฮีเมจิ ประเทศญี่ปุ่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ซึ่งต่อมาเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2559 ได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าวออกในราคาสุทธิ 82.19 ล้านบาท ทำให้เกิดรายการส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ เท่ากับ 30.95 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 นั้น รายการดังกล่าวเมื่อเทียบกับ ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ที่มีมูลค่า 3.95 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังนี้

- บริษัท เซฟ เอนเนอร์จี โฮลดิ้งส์ จำกัด (SAFE) ซึ่งบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อย เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 33.37 ปัจจุบันสามารถรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ขนาด 7.5 เมกะวัตต์ของ บริษัท ไฟร์ช ออฟ วู้ด กรีน เอนเนอร์จี จำกัด จังหวัดนราธิวาส ซึ่งบริษัทฯ รับรู้กำไรตามสัดส่วนเงินลงทุนเต็มไตรมาสที่ 3 ปี 2560
- บริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 220 เมกะวัตต์ ณ เมืองมินญู ประเทศเมียนมาร์ โดย ECF-P ในฐานะบริษัทย่อย เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 20 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการก่อสร้างโครงการ และยังไม่เริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ จากรายละเอียดที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้การเปรียบเทียบ มูลค่าส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2560 เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยลดลงจากเดิมร้อยละ 87

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูล 9 เดือนแรก	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง		งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	1,056.63	992.71	63.92	6%	1,043.86	980.53	63.33	6%
รายได้อื่น	24.07	14.79	9.28	63%	23.31	14.52	8.79	61%
รายได้รวม	1,080.70	1,007.49	73.20	7%	1,067.17	995.05	72.13	7%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.93	32.56	-30.63	-94%				

ในส่วนของรายได้จากการขาย – สุทธิ และรายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 6 และร้อยละ 7 ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้รวมที่เพิ่มขึ้นนอกจากการเติบโตของยอดจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์แล้ว ยังเกิดจากรายได้อื่นจากการขายเศษวัสดุ วัตถุดิบ ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญด้วย

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย : งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูล ไตรมาสที่ 3	งวด 3 เดือน		เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	239.22	217.53	21.68	10%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	38.79	40.50	-1.70	-4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	36.16	36.49	-0.33	-1%
ต้นทุนทางการเงิน	23.42	16.48	6.94	42%
ภาษีเงินได้	3.81	0.69	3.12	453%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	341.39	311.69	29.71	10%

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2560 บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการให้มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง จากการบริหารค่าใช้จ่ายจากกลุ่มลูกค้าในประเทศ โดยลดช่องทางการจำหน่ายสินค้าที่ไม่สามารถสร้างการเติบโตของยอดขาย ในขณะที่สามารถสร้างรายได้จากการขายผ่านช่องทางอื่น ๆ

ได้เพิ่มขึ้น ทำให้มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงจากเดิม อย่างไรก็ตามบริษัท มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากรายการ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการอื่นเพื่อใช้หมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ สำหรับรายการภาษีเงินได้ที่ปรับตัว เพิ่มขึ้น เกิดจากบริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าในประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งสินค้าในบางช่องทางการจัดจำหน่ายเกิด จากการสั่งซื้อหรือนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ทำให้ไม่สามารถรับสิทธิประโยชน์ทางภาษี เมื่อเทียบกับสินค้าที่ผลิต จากโรงงานของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูล 9 เดือนแรก	งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	744.12	705.98	38.14	5%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	115.88	115.46	0.42	0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	121.70	111.97	9.74	9%
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.50	-0.67	1.17	N.A.
ต้นทุนทางการเงิน	56.58	37.94	18.64	49%
ภาษีเงินได้	6.85	8.34	-1.49	-18%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	1,045.63	979.02	66.61	7%

สำหรับค่าใช้จ่ายของงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 รายการค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าศึกษาความเป็นไปได้ของการ ลงทุนในธุรกิจด้านพลังงานที่ต่อเนื่องจากช่วงไตรมาสที่ 1 และ 2 อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่เพิ่มขึ้นอย่างมี นัยสำคัญสำหรับไตรมาสที่ 3 สำหรับสาเหตุของการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินเป็นไปตามรายละเอียดที่กล่าวมา ข้างต้น

3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูล ไตรมาสที่ 3	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	งวด 3 เดือน		เปลี่ยนแปลง		งวด 3 เดือน		เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	103.95	92.60	11.35	12%	102.29	86.13	16.15	19%
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของ บริษัทใหญ่)	17.99	28.07	-10.08	-36%	19.15	6.29	12.86	204%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	16.36	29.14	-12.78	-44%				

โดยภาพรวมของกำไรที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ในส่วนของงบการเงินรวม หากพิจารณา จากกำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จะมีกำไรเท่ากับ 17.99 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ ช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเกิดจากรายการส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามที่กล่าวข้างต้น แต่ ทั้งนี้หากพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งเป็นส่วนของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ บริษัทฯ สามารถสร้างกำไรขั้นต้น และ กำไรสำหรับงวด ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ที่สัดส่วนร้อยละ 19 และร้อยละ 204 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากการบริหาร สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย และต้นทุนในการจัดจำหน่ายได้ลดลงจากเดิม

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูล 9 เดือนแรก	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง		งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	312.505	286.726	25.78	9%	307.215	280.337	26.88	10%
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของ บริษัทใหญ่)	41.52	57.04	-15.52	-27%	53.40	45.82	7.58	17%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	36.99	57.49	-20.50	-36%				

จากงบการเงินรวม กำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรเท่ากับ 41.52 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 27 สาเหตุที่สำคัญเกิดจากส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในขณะที่กำไรขั้นต้น และกำไรสำหรับงวด จากธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ ยังคงเติบโตที่ ร้อยละ 10 และ ร้อยละ 17 ตามลำดับ

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

1. สินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	30-ก.ย.-60		31-ธ.ค.-59		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,664.22	58%	1,532.73	65%	131.49	9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,225.81	42%	824.55	35%	401.26	49%
สินทรัพย์รวม	2,890.03	100%	2,357.28	100%	532.75	23%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ 2,890.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 532.75 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากรายการสินค้าคงเหลือ และเงินลงทุนในบริษัท ร่วมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในส่วนของเงินลงทุนเริ่มเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่วันที่ 2 ต่อเนื่อง ถึงไตรมาสที่ 3 โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯ มีมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 455.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีมูลค่าเท่ากับ 8.00 ล้านบาท โดยมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวแบ่งออกเป็น เงินลงทุนใน บริษัท เซฟ เอนเนอร์จี โฮลดิ้งส์ จำกัด จำนวน 148.22 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 307.31 ล้านบาท

2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน	30-ก.ย.-60		31-ธ.ค.-59		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	2,040.00	71%	1,076.25	46%	963.75	90%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	78.92	3%	621.95	26%	-543.03	-87%
หนี้สินรวม	2,118.92	73%	1,698.20	72%	420.72	25%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	771.12	27%	659.09	28%	112.02	17%

งบแสดงฐานะการเงิน	30-ก.ย.-60		31-ธ.ค.-59		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,890.03	100%	2,357.29	100%	532.74	23%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ 2,118.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 420.72 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการอื่นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ในขณะที่บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 205.37 ล้านบาท

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ 771.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 112.02 ล้านบาท จากรายการทุนจดทะเบียนชำระที่เพิ่มขึ้น และส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิ ECF-W1 ที่หมดอายุเมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2560 ที่ผ่านมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน)

(นายอาร์กซ์ สุขสวัสดิ์)
กรรมการผู้จัดการ