

ที่ ECF2 005/2561

28 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวม ประจำปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับงวดปี	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	1,444.62	1,370.78	73.84	5	1,427.66	1,354.41	73.25	5
รายได้อื่น	34.06	21.71	12.35	57	31.65	21.34	10.31	48
รายได้รวม	1,478.68	1,392.49	86.19	6	1,459.31	1,375.75	83.56	6
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก เงินลงทุนในบริษัทร่วม	19.50	32.83	-13.33	41				

ภาพรวมของรายได้ในช่วงปี 2560 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 6 ของรายได้รวม โดยบริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ได้เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดขายเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าภายในประเทศ คิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 16 ปัจจุบันบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ภายในประเทศประมาณร้อยละ 48 ของรายได้จากการขายทั้งหมด นอกจากนี้ยังเกิดจากรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากการขายเศษวัสดุ วัตถุดิบ ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นจากเดิม

สำหรับรายการส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม สำหรับปี 2559 สาเหตุหลักเกิดจากการที่บริษัท อีซีเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด ในฐานะบริษัทย่อยที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75 ได้เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 1.5 เมกะวัตต์ ณ เมืองฮิเมจิ ประเทศญี่ปุ่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ซึ่งต่อมาเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2559 ได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าวออกในราคาสุทธิ 82.19 ล้านบาท ทำให้ ปี 2559 เกิดรายการส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ เท่ากับ 32.83 ล้านบาท รายการดังกล่าวเมื่อเทียบกับช่วงปี 2560 ที่มีมูลค่า 19.50 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังนี้

- บริษัท เซฟ เอนเนอร์จี โฮลดิ้งส์ จำกัด (SAFE) ซึ่งบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อยที่บริษัทเข้าลงทุนร้อยละ 99.99 โดย ECF-P เข้าลงทุนใน SAFE ที่สัดส่วนร้อยละ 33.37 ปัจจุบันสามารถรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ขนาด 7.5 เมกะวัตต์ของ บริษัท ไพร์ซ ออฟ วู้ด กรีน เอนเนอร์จี จำกัด (PWGE) จังหวัดนครราชสีมา ซึ่งบริษัทฯ รับรู้กำไรตามสัดส่วนเงินลงทุนเต็มไตรมาสที่ 3 ปี 2560 โดย SAFE เข้าลงทุนใน PWGE คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99
- บริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 220 เมกะวัตต์ ณ เมืองมินบู ประเทศเมียนมาร์ โดย ECF-P ในฐานะบริษัทย่อย เข้าลงทุนใน สัดส่วนร้อยละ 20 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการก่อสร้างโครงการ และยังไม่เริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ จากรายละเอียดที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้การเปรียบเทียบ มูลค่าส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทรวม เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยลดลงจากเดิมร้อยละ 41 จากปี 2559

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย : งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับงวดปี	งวด 12 เดือน		ร้อยละเทียบกับรายได้รวม	
	2560	2559	ร้อยละ	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	1,004.20	983.27	67.91	70.61
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	156.62	148.73	10.59	10.68
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	179.55	165.60	12.14	11.89
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.76	-2.42	0.05	-0.17
ต้นทุนทางการเงิน	78.66	54.43	5.32	3.91
ภาษีเงินได้	11.65	10.71	0.79	0.77
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	1,431.44	1,360.32		

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2560 บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการให้มี สัดส่วนต้นทุนขายที่ลดลงจากเดิม ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นจากเดิมน้อยลง 28 ในปี 2559 ปรับเพิ่มเป็นร้อยละ 30 สำหรับปี 2560 เกิดจากราคาวัตถุดิบลดลง และการบริหารจัดการการผลิตภายในโรงงานให้มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการผลิตที่ลดลงจากเดิม

สำหรับต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ยังคงมีสัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวมไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากรายการการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคล และกิจการอื่นเพื่อใช้หมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งมียอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 279.64 ล้านบาท สำหรับรายการภาษีเงินได้สัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวมไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับงวดปี	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	440.42	387.51	52.91	14	434.47	379.45	55.02	14

ข้อมูลสำหรับงวดปี	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ	2560	2559	จำนวน	ร้อยละ
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	73.05	62.44	10.61	17	71.49	55.36	16.13	29
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	66.74	226.35	-159.61	-71				

โดยภาพรวมของกำไรที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2560 ในส่วนของงบการเงินรวม หากพิจารณาจากกำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จะมีกำไรเท่ากับ 73.05 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 17 ซึ่งเกิดจากผลการดำเนินงานจากธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ รวมถึงการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลที่ลงทุนผ่าน บริษัท เซฟ เอนเนอร์จี้ โฮลดิ้งส์ จำกัด

ทั้งนี้หากพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งเป็นส่วนของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ บริษัทฯ สามารถสร้างกำไรขั้นต้น และกำไรสำหรับงวด ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ที่สัดส่วนร้อยละ 14 และร้อยละ 29 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากการบริหารสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงจากเดิม

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

1. สินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	31-ธ.ค.-60		31-ธ.ค.-59		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,428.27	51%	1,532.73	65%	104.46	-7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,354.50	49%	824.55	35%	529.95	64%
สินทรัพย์รวม	2,782.77	100%	2,357.28	100%	425.49	18%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 2,782.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 425.49 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเกิดจากรายการสินค้าคงเหลือ และเงินลงทุนในบริษัทรวมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในส่วนของเงินลงทุนเริ่มเปลี่ยนแปลงตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 2 ต่อเนื่องถึงไตรมาสที่ 3 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทรวมเท่ากับ 474.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีมูลค่าเท่ากับ 8.00 ล้านบาท โดยมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวแบ่งออกเป็น เงินลงทุนใน บริษัท เซฟ เอนเนอร์จี้ โฮลดิ้งส์ จำกัด จำนวน 157.71 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 316.98 ล้านบาท

2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน	31-ธ.ค.-60		31-ธ.ค.-59		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,695.06	61%	1,076.25	46%	618.82	57%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	58.67	2%	621.95	26%	-563.29	-91%
หนี้สินรวม	1,753.73	63%	1,698.20	72%	55.55	3%

งบแสดงฐานะการเงิน	31-ธ.ค.-60		31-ธ.ค.-59		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,029.03	37%	659.09	28%	369.94	56%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,782.77	100%	2,357.29	100%	425.49	18%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,753.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 55.55 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.70 เท่า

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,029.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 369.94 ล้านบาท จากรายการทุนจดทะเบียนชำระที่เพิ่มขึ้น 65.3 ล้านบาท ภายในปี 2560 และส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิ ECF-W1 ที่หมดอายุเมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2560 ในราคาใช้สิทธิที่ 0.50 บาทต่อหุ้น การใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิ ECF-W2 ครั้งที่ 1/6 เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2560 ในราคาใช้สิทธิที่ 3 บาทต่อหุ้น รวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นให้กับนักลงทุนสถาบัน ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด จำนวน 30 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 5.58 บาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน)

(นายอารักษ์ สุขสวัสดิ์)
กรรมการผู้จัดการ