

ที่ ECF2 007/2564

1 มีนาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวม ประจำปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับ ปี 2563 เทียบกับปี 2562	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2563	ปี 2562	จำนวน	ร้อยละ	ปี 2563	ปี 2562	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	1,384.49	1,254.18	130.31	10.39%	1,363.68	1,251.51	112.17	8.96%
รายได้อื่น	30.58	36.41	-5.83	-16.01%	29.18	32.89	-3.71	-11.28%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.56	0.34	0.22	N.A.	0.57	0.41	0.16	38.09%
รายได้รวม	1,415.63	1,290.93	124.70	9.66%	1,393.43	1,284.81	108.62	8.45%
กำไรจากการขายสิทธิเรียกร้องใน ลูกหนี้การค้าและสิทธิในตราสินค้า	18.80	0.00	18.80	N.A.				
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงิน ลงทุนในบริษัทร่วม	35.14	10.76	24.38	226.69%				

ในส่วนของบริษัทเฟอร์นิเจอร์ บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย – สุทธิในช่วงปี 2563 เทียบกับช่วงปี 2562 เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 8.96 สำหรับงบเฉพาะกิจการ และมีรายได้จากการขาย - สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.39 สำหรับงบการเงินรวม ทั้งนี้เกิดจากตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ เริ่มกลับมามีคำสั่งซื้อเฟอร์นิเจอร์จากลูกค้าในต่างประเทศเพิ่มขึ้นอีกครั้ง หลังจากที่ประสบปัญหาหารายได้จากการขายลดลงตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 1 จนถึงกลางไตรมาสที่ 2 ภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโคโรนาไวรัสสายพันธุ์ใหม่ (COVID-19) ซึ่งสาเหตุสำคัญของคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นเกิดจากลูกค้าในกลุ่มสหรัฐอเมริกา อินเดีย และจีน เดิมโตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เท่ากับร้อยละ 658.47 ร้อยละ 421.16 และร้อยละ 251.71 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับคำสั่งซื้อที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2562 ที่ผ่านมา ส่งผลให้ภาพรวมทั้งปีบริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากการส่งออกเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.03 ในขณะที่รายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศลดลงร้อยละ 5.92 ภายในสถานการณ์ COVID-19

โดยช่วงปี 2563 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ส่งออก และจำหน่ายภายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนของรายได้จากการขายทั้งหมดเท่ากับ ร้อยละ 63 และร้อยละ 37 ตามลำดับ

สำหรับรายได้อื่น ๆ ของปี 2563 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 เกิดจากบริษัทฯ มีกำไรจากการขายสินทรัพย์เป็นจำนวน 6.54 ล้านบาท ในขณะที่ช่วงปี 2563 ไม่ปรากฏรายการกำไรดังกล่าว

ในส่วนของรายได้รวมตามงบการเงินรวมของปี 2563 เท่ากับ 1,415.63 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นจากช่วงปี 2562 เท่ากับ 124.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 9.66

สำหรับรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 35.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่า 10.76 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม คือ บริษัท กรีน เอิร์ธ พาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (GEP) ซึ่งเป็นผู้เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 220 เมกะวัตต์ ณ เมืองมินญู ประเทศเมียนมาร์ โดยบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อย เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 20 ปัจจุบันมีรายได้เชิงพาณิชย์สำหรับโครงการเฟสที่ 1 ขนาด 50 เมกะวัตต์ ตั้งแต่วันที่ 27 ธันวาคม 2562 ปัจจุบันทาง GEP อยู่ระหว่างเริ่มดำเนินการก่อสร้างเฟสที่ 2 และจะเร่งดำเนินการก่อสร้างสำหรับเฟสที่เหลือให้ครบทั้ง 4 เฟสให้แล้วเสร็จภายในปี 2565 ต่อไป

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย : งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับ ปี 2563 เทียบกับปี 2562	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะ กิจการ	
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม		ปี 2020	
	ปี 2563	ปี 2562	จำนวน	ร้อยละ	ปี 2563	ปี 2562	จำนวน	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	1,077.23	851.54	225.68	26.50%	76.10%	65.96%	1,069.06	78.40%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	61.61	74.82	-13.22	-17.66%	4.35%	5.80%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	134.23	183.53	-49.30	-26.86%	9.48%	14.22%		
ค่าใช้จ่ายอื่น	18.13	0.00	18.13	N.A	1.28%	0.00%		
ต้นทุนทางการเงิน	132.92	115.43	17.48	15.15%				
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13.80	7.49	6.31	84.21%				
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	1,437.91	1,232.83	205.09	16.64%				

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2563 บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนร้อยละ 65.96 เป็นร้อยละ 76.10 เมื่อเทียบกับรายได้รวม โดยสาเหตุเกิดจากค่าแรงงานที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงยุค COVID-19 จากการที่ไม่สามารถรับแรงงานต่างด้าวเข้ามาเพื่อเพิ่มกะในการผลิตได้ทำให้ต้องจ่ายค่าล่วงเวลาเพิ่มขึ้นตามจำนวนคนงานที่มีในขณะที่บริษัทฯ มีคำสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังเกิดจากปรับปรุงสินค้าระหว่างผลิตที่ค้างนานเพื่อนำมาเป็นสินค้าเพื่อการจัดจำหน่ายได้อีกครั้ง จึงทำให้มีต้นทุนค่าแรงและวัตถุดิบเพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา ซึ่งถึงแม้ว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้น แต่นโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องด้านกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ ได้ในที่สุด นอกจากนี้ยังเกิดจากสาเหตุที่กลุ่มผู้ผลิตสินค้าประเภทไม้ปาร์ติเคิลบอร์ด และไม้เอ็มดีเอฟปรับราคาไม้ปาร์ติเคิลบอร์ด และไม้เอ็มดีเอฟ เพิ่มขึ้น ซึ่งถือเป็นวัตถุดิบที่สำคัญในการผลิตเฟอร์นิเจอร์โดยมีระดับการปรับราคาเพิ่มขึ้นตั้งแต่ร้อยละ 7 ถึงร้อยละ 10 ตามแต่ละประเภทของผลิตภัณฑ์ นับตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสที่ 4 เป็นต้นมา นอกจากนี้ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทฯ ประสบปัญหาขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์สำหรับบรรจุสินค้าเพื่อการส่งออก แม้การจัดจำหน่ายจะกำหนดราคาเป็น FOB ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าเป็นภาระของผู้ซื้อ แต่อย่างไรก็ตามปัญหาที่เกิดขึ้นทำให้เกิดต้นทุนค่าเสียโอกาสในการจัดส่งสินค้าที่ล่าช้ากว่าเดิม

อย่างไรก็ตามต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในสัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวมยังคงมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับช่วงปีก่อน จากการปรับกลยุทธ์ช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าใหม่ เพื่อลดต้นทุนและค่าใช้จ่าย จากอดีตที่มีการจำหน่ายสินค้าผ่านโชว์รูม ELEGA ที่ปัจจุบันได้ยกเลิกการจัดจำหน่ายผ่าน

ช่องทางดังกล่าว รวมถึงการปรับแผนการบริหารงานสำหรับการจำหน่ายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกและร้านค้าส่งรายย่อยทั่วประเทศ (Dealer) ใหม่

สำหรับต้นทุนทางการเงินที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ช่วงเดือนมิถุนายน ปี 2563 ที่ผ่านมามีมูลค่ากว่า 581.10 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในส่วนนี้อยู่ที่ร้อยละ 7.25 ต่อปี นอกจากนี้ภาระหนี้จากหุ้นกู้ในส่วนที่ได้มีการออกและเสนอขายเมื่อช่วงเดือนมิถุนายนที่ผ่านมาแล้ว บริษัทฯ ยังมีภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้เบิกเกินบัญชีและหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นต่าง ๆ ที่เพิ่มขึ้นโดยมีมูลค่าประมาณ 866 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เทียบกับมูลค่าประมาณ 720 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ผ่านมา โดยภาระหนี้สินส่วนนี้จะมีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ตั้งแต่ร้อยละ 6.5 ถึงร้อยละ 15 ต่อปี ซึ่งสาเหตุที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้สินนอกจากเพื่อวัตถุประสงค์ในการเสริมสภาพคล่องของธุรกิจแล้ว บริษัทฯ ยังคงมีภาระการใส่เงินลงทุนในส่วนของบริษัทโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ณ เมืองมินบู ประเทศเมียนมาร์ เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินที่คาดว่าจะให้การสนับสนุนทางการเงินแก่โครงการได้กำหนดเงื่อนไขการใส่เงินเพิ่มทุนไว้ โดยการจัดหาเงินดังกล่าวที่บางส่วนมีต้นทุนทางการเงินที่สูงเป็นหนึ่งในทางเลือกที่เกิดขึ้นภายใต้สถานการณ์ COVID-19 เนื่องจากสถาบันการเงินซึ่งโดยปกติจะเป็นผู้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทฯ เป็นหลักมีความระมัดระวังอย่างมากต่อการให้การสนับสนุนสินเชื่อในขณะนี้

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ตระหนักดีถึงปัญหาต้นทุนทางการเงินที่สูงอย่างมีนัยสำคัญที่เกิดขึ้นในขณะนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาหาแนวทางการลดต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้น ซึ่งคาดว่าจะ จะเริ่มเห็นผลได้ตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เป็นต้นไป

3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับ ปี 2563 เทียบกับปี 2562	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		มูลค่า	
	ปี 2563	ปี 2562	จำนวน	ร้อยละ	ปี 2563	ปี 2562	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	307.26	402.64	-95.37	-23.69%	294.62	401.70	-107.09	-26.66%
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	41.16	69.89	-28.73	-41.10%	30.45	64.35	-33.89	-52.67%
กำไรสำหรับงวด	31.65	68.87	-37.22	-54.04%				
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	17.70	65.44	-47.75	-72.97%				
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	2.24%	5.33%						
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	2.91%	5.41%						
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	1.25%	5.07%						
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	1.92%	5.15%						

โดยภาพรวมของกำไรที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2563 ในส่วนของงบการเงินรวม หากพิจารณาจากกำไรขั้นต้นพบว่าปรับตัวลดลงร้อยละ 23.69 ทั้งนี้เกิดจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายด้วยสาเหตุตามที่ได้อธิบายไว้

ข้างต้น นอกจากนี้ยังเกิดจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 41.16 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 41.10 เมื่อเทียบกับช่วงปีก่อน คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 2.91 สำหรับปี 2563 เทียบกับร้อยละ 5.41 สำหรับปี 2562 ที่ผ่านมา

นอกจากนี้ ในช่วงปี 2563 บริษัทฯ สามารถสร้างกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 153.58 ล้านบาท จากที่ติดลบ 58.89 ล้านบาท ในช่วงปีก่อน ซึ่งมาจากปริมาณคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้มีกระแสเงินสดรับของรายได้จากการขายเข้ามาเพิ่มขึ้น รวมถึงการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าที่ดีขึ้นจากจำนวนวันเรียกเก็บหนี้ที่ลดลงเป็น 83.59 วัน จากปีก่อนที่ 91.81 วัน

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

1. สินทรัพย์รวม

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2562		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,035.77	57.43%	1,837.49	54.88%	198.28	10.79%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,508.96	42.57%	1,510.83	45.12%	-1.87	-0.12%
สินทรัพย์รวม	3,544.72	100.00%	3,348.31	100.00%	196.41	5.87%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 3,544.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 196.41 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จาก 84.06 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นเป็น 187.14 ล้านบาท และรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการชำระส่วนเพิ่มทุน (Equity) ของบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-Power) ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ณ เมืองมินญู ประเทศเมียนมาร์ ภายใต้การบริหารจัดการโดยบริษัท กรีน เอิร์ธ พาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (GEP) ที่ ECF-Power ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 โดยในรอบปี 2563 ที่ผ่านมา ECF-P ได้ลงทุนเพิ่มเติมใน GEP อีกเป็นจำนวนเงินประมาณ 227.20 ล้านบาท โดยยังคงมีส่วนที่เหลือที่จะต้องลงทุนเพิ่มเติมในขนาดอีกประมาณ 91.50 ล้านบาท ในระหว่างปี 2564 นี้

สำหรับรายการที่ ECF-Power จะจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 33.37 ของ บริษัท เซฟ เอนเนอร์จี โฮลดิ้งส์ จำกัด คิดเป็นจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับ 1,938,760 หุ้น มูลค่าที่ ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในมูลค่าราคาขายที่ 233.88 ล้านบาท ให้กับ บริษัท ไฟรช ออฟ วู้ด โฮลดิ้ง จำกัด ในฐานะผู้ซื้อ ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 12/2563 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2563 ที่ผ่านมานั้น ขณะนี้ได้ดำเนินการปิดการซื้อขายเสร็จสิ้นตั้งแต่วันที่ 24 ธันวาคม 2563 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จึงไม่ปรากฏรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อรอการขายในงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ

2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2562		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,673.05	47.20%	1,676.02	50.06%	-2.97	-0.18%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	631.89	17.83%	430.61	12.86%	201.28	46.74%
หนี้สินรวม	2,304.94	65.02%	2,106.63	62.92%	198.31	9.41%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,239.78	34.98%	1,241.68	37.08%	-1.90	-0.15%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,544.72	100.00%	3,348.31	100.00%	196.41	5.87%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 2,304.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มูลค่า 198.31 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากยอดคงค้างภาระหนี้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากเดิม 522.48 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นเป็น 601.83 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 รวมถึงรายการเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นเท่ากับ 62.08 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนตามปริมาณการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อรองรับต่อคำสั่งซื้อสินค้าของลูกค้า

โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1,239.78 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยประมาณ 2 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีมูลค่า 1,241.68 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

(นายอารักษ์ สุขสวัสดิ์)
กรรมการผู้จัดการ