

ที่ ECF2 024/2563

16 สิงหาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

เรียน กรรมการผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินรวม ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เนื่องจากบริษัทมีรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ ดังนั้นข้อมูลจากงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการจึงไม่มีรายละเอียดที่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ ข้อมูลนำเสนอที่สำคัญจากงบการเงินรวม มีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน : งบการเงินรวม

1. รายได้

หน่วย : ลบ.

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	Q2.64	Q2.63	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	382.79	282.42	100.37	35.54%
รายได้อื่น	14.68	10.91	3.77	34.56%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	2.60	-2.04	4.64	227.84%
รายได้รวม	400.07	291.29	108.78	37.34%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	7.81	3.54	4.27	120.79%

รายได้จากการประกอบธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ของบริษัทและรายได้ของบริษัทย่อย สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 382.79 ลบ. เพิ่มขึ้น ร้อยละ 35.54yoy และมีรายได้รวม 400.07 ลบ. เติบโต ร้อยละ 37.34yoy ซึ่งเป็นผลจากรายได้จำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ที่เพิ่มสูงขึ้น

รายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเกิดจาก บริษัท กรีน เอิร์ธ พาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (GEP) ซึ่งเป็นผู้เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 220 เมกะวัตต์ ณ เมืองมินบู ประเทศเมียนมาร์ โดยบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าลงทุนใน GEP คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20 ปัจจุบันมีรายได้เชิงพาณิชย์สำหรับโครงการเฟสที่ 1 ขนาด 50 เมกะวัตต์ ตั้งแต่วันที่ 27 กันยายน

2562 ปัจจุบันทาง GEP อยู่ระหว่างเริ่มดำเนินการก่อสร้างเฟสที่ 2 และจะเร่งดำเนินการก่อสร้างสำหรับเฟสที่เหลือให้ครบทั้ง 4 เฟสต่อไป

บริษัทฯ รับรู้รายการส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ หรือ โรงไฟฟ้ามินู ประเทศเมียนมาร์ดังกล่าว สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 7.81 ลบ. จาก 3.54 ลบ. ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

หน่วย : ลบ.

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	1H.64	1H.63	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	790.10	572.15	217.95	38.09%
รายได้อื่น	18.37	14.08	4.28	30.42%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	5.42	1.46	3.97	272.51%
รายได้รวม	813.89	587.69	226.20	38.49%
กำไรจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าและสิทธิในตราสินค้ำ	-	18.80	-18.80	-100.00%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	16.12	20.43	-4.30	-21.07%

สำหรับงวด 6 เดือน ของปี 2564 บริษัท มีรายได้จากการประกอบธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ของบริษัท และรายได้ของบริษัทย่อยเท่ากับ 790.10 ลบ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.09yoy และรายได้รวมเท่ากับ 813.89 ลบ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.49yoy ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากการส่งออกร้อยละ 40 และขายในประเทศร้อยละ 36 เป็นสำคัญ ส่วนของการส่งออกเติบโตจากกลุ่มลูกค้าประเทศญี่ปุ่นร้อยละ 21 และสหรัฐอเมริกาเติบโตแบบก้าวกระโดดจาก 15 ลบ. เพิ่มขึ้นเป็น 115 ลบ. ในช่วง 6 เดือน ที่ผ่านมา ปัจจุบันบริษัท มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ส่งออก และจำหน่ายภายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64 และร้อยละ 36 ของรายได้จากการขายทั้งหมด ตามลำดับ

รายได้อื่น ๆ สำหรับงวด 6 เดือน ของปี 2564 บริษัท มีรายได้อื่นเท่ากับ 18.37 ลบ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.42yoy สาเหตุสำคัญเกิดจากมีการระบายและจัดการเศษวัสดุและเศษซากในกระบวนการผลิตในช่วงที่ผ่านมาประกอบกับรายได้ขายวัสดุและเศษซากจากการผลิตที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น

นอกจากนี้ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา จากสถานการณ์ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ประกอบกับบริษัท มีรายได้โดยส่วนใหญ่เกิดจากการส่งออกสินค้าจำหน่ายไปต่างประเทศ ทำให้รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น โดยมีมูลค่า 5.42 ลบ. เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือน ของปี 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 16.12 ลบ. จาก 20.43 ลบ. ของปีก่อน สาเหตุที่ลดลงเกิดจาก GEP เริ่มรับรู้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเตรียมตัวเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงเดือนพฤษภาคม ปี 2563 เป็นต้นมา

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

หน่วย : ลบ.

โครงสร้างต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม					
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	Q2.64	Q2.63	จำนวน	ร้อยละ	Q2.64	Q2.63
ต้นทุนขาย	308.62	219.65	88.97	40.51%	77.14%	75.41%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	13.89	14.69	-0.80	-5.43%	3.47%	5.04%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	33.76	31.63	2.13	6.74%	8.44%	10.86%
ต้นทุนทางการเงิน	31.99	31.66	0.33	1.03%	8.00%	10.87%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.15	1.82	-1.67	-91.78%	0.04%	0.62%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	388.41	299.45	88.96	29.71%	97.09%	102.80%

สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ต้นทุนขายของบริษัทฯ ที่เกิดจากการผลิตผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์ ยังคงมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น จากเดิมร้อยละ 75 เป็นร้อยละ 77 สาเหตุที่สำคัญเกิดจากต้นทุนค่าวัสดุดิบยังคงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ยังเกิดจากต้นทุนค่าแรงงานเพิ่มสูงขึ้นภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 บริษัทฯ ไม่สามารถจ้างแรงงานเพิ่มขึ้นได้ในสายผลิตทั้งนี้เพื่อความปลอดภัยและเป็นการป้องกันและควบคุมการแพร่ระบาดของโรค

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในสัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวมยังคงมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัดของบริษัทฯ

สำหรับต้นทุนทางการเงิน งวดไตรมาสที่ 2 นี้ มีมูลค่าเท่ากับ 31.99 ลบ. ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

หน่วย : ลบ.

โครงสร้างต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม					
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	1H.64	1H.63	จำนวน	ร้อยละ	1H.64	1H.63
ต้นทุนขาย	628.32	436.38	191.94	43.98%	77.20%	74.25%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	28.60	29.76	-1.16	-3.89%	3.51%	5.06%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	67.79	66.86	0.93	1.39%	8.33%	11.38%
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	22.93	-22.93	-100.00%	0.00%	3.90%
ต้นทุนทางการเงิน	66.71	61.95	4.76	7.69%	8.20%	10.54%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.22	4.47	-4.25	-95.04%	0.03%	0.76%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	791.64	622.35	169.29	27.20%	97.27%	105.90%

สำหรับงวด 6 เดือน ของปี 2564 บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น จากเดิมร้อยละ 74.25 เป็นร้อยละ 77.20 สาเหตุที่สำคัญเกิดจากต้นทุนค่าวัสดุดิบปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น และต้นทุนค่าแรงงานเพิ่มสูงขึ้นภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19

แม้ต้นทุนค่าวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นจะเป็นปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ อย่างไรก็ตามเพื่อรับมือกับปัญหาดังกล่าว ทางบริษัทฯ ได้คิดวิธีการเพื่อปรับรูปแบบสินค้า วิธีการผลิตเพื่อใช้ไม้หรือวัตถุดิบในการผลิตให้ลดลงหรือสามารถนำส่วนวัตถุดิบที่เหลือไปใช้ผลิตสินค้าอื่นได้ เพื่อหาทางลดผลกระทบดังกล่าว

สำหรับต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในสัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวม ยังคงมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัดของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนของปี 2563 จำนวน 22.93 ลบ. เป็นรายการรับรู้ค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ซึ่งเกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว และไม่ปรากฏรายการในลักษณะดังกล่าวสำหรับช่วง 6 เดือนของปี 2564

สำหรับต้นทุนทางการเงิน งวด 6 เดือนของปี 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 66.71 ลบ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.69yoy เกิดจากบริษัทฯ มีการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มเติมในเดือนมิถุนายน ปี 2563 ที่ผ่านมา ในมูลค่า 581.10 ลบ. และต่อมาได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มเติมอีกจำนวน 225 ลบ. ในช่วงเดือนมกราคม ปี 2564

3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ลบ.

ข้อมูลกำไร	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	Q2.64	Q2.63	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	74.17	62.77	11.40	18.16%
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	15.77	-1.82	17.59	966.65%
กำไรสำหรับงวด	15.81	-2.11	17.92	849.38%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	23.92	-5.92	29.84	503.73%
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.95%	-0.72%		
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.94%	-0.62%		
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	5.98%	-2.03%		
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	5.97%	-1.93%		

สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ มีกำไรส่วนของบริษัทใหญ่เท่ากับ 15.77 ลบ. เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีผลขาดทุนที่ 1.82 ลบ. สาเหตุที่สำคัญเกิดจากรายได้จากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ที่เพิ่มขึ้น และส่วนแบ่งการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่สูงขึ้น

หน่วย : ลบ.

ข้อมูลกำไร	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	1H.64	1H.63	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	161.78	135.77	26.02	19.16%
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	30.09	15.30	14.79	96.72%
กำไรสำหรับงวด	29.70	6.89	22.81	331.02%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	54.63	6.78	47.84	705.46%
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.65%	1.17%		
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.70%	2.60%		
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	6.71%	1.15%		
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	6.76%	2.58%		

สำหรับงวด 6 เดือน ของปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรส่วนของบริษัทใหญ่เท่ากับ 30.09 ลบ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 96.72% อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุที่สำคัญเกิดจากรายได้จากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ที่เพิ่มขึ้น และหากพิจารณาอัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 3.70 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 2.60 สาเหตุเกิดจากสัดส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมที่ลดลงจากเดิม

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ในช่วง 6 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 26.48 ลบ. จากเดิม 134.62 ลบ. เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนที่สำคัญเป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้น และอยู่ระหว่างเรียกเก็บเงินประกอบกับภายใต้สถานการณ์ Covid-19 ซึ่งบริษัทฯ มีมาตรการที่จะควบคุมการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าดังกล่าวอย่างใกล้ชิด โดยในช่วง 6 เดือน ปี 2564 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 85.01 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2563 ที่มีระยะเวลาดังกล่าวอยู่ที่ 83.59 วัน

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

1. สินทรัพย์รวม

หน่วย : ลบ.

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,017.66	55.83%	2,035.77	57.43%	-18.11	-0.89%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,596.56	44.17%	1,508.96	42.57%	87.61	5.81%
สินทรัพย์รวม	3,614.22	100.00%	3,544.72	100.00%	69.50	1.96%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 3,614.22 ลบ. เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 69.50 ลบ. โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีมูลค่าเท่ากับ 331.31 ลบ. เป็น 396.61 ลบ. ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ลบ.

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	2,005.31	55.48%	1,673.05	47.20%	332.26	19.86%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	324.66	8.98%	631.89	17.83%	-307.23	-48.62%
หนี้สินรวม	2,329.98	64.47%	2,304.94	65.02%	25.03	1.09%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,284.25	35.53%	1,239.78	34.98%	44.46	3.59%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,614.22	100.00%	3,544.72	100.00%	69.50	1.96%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 2,329.98 ลบ. คิดเป็นมูลค่าที่ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีมูลค่าเท่ากับ 2,304.94 ลบ.

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 1,284.25 ลบ. เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีมูลค่า 1,239.78 ลบ. เกิดจากการเพิ่มขึ้นของผลกำไรที่ได้จากการดำเนินงาน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
 บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน)

(นายอารักษ์ สุขสวัสดิ์)
 กรรมการผู้จัดการ