

ที่ ECF2 020/2566

14 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินรวม ประจำไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และเนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ ดังนั้นข้อมูลจากงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการจึงไม่มีรายละเอียดที่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลนำเสนอสู่ที่สำคัญจากงบการเงินรวม มีรายละเอียดดังนี้

Highlight เหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อภาพรวมผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2566 อย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ รายการค่าใช้จ่ายอื่น - ขาดทุนจากอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-time Loss) โดยอ้างอิงตามหนังสือแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ ECF2 011/2566 เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2566 เหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลให้งบการเงินของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา บริษัทฯ เกิดรายการค่าใช้จ่ายอื่น - ขาดทุนจากอสังหาริมทรัพย์จำนวน 108.55 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทฯ อยู่ระหว่างหารือข้อสรุปตัวเลขส่วนขาดชดเชยจากบริษัทประกันภัย ซึ่งขณะนี้ยังอยู่ในกระบวนการพิจารณา

เหตุการณ์อสังหาริมทรัพย์ดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญสำหรับงบการเงินงวด 3 เดือน และ 6 เดือน ของรอบปี 2566 ซึ่งตัวเลขดังกล่าวจะกลับมาบวกกลับได้อีกครั้งตามมูลค่าส่วนที่ได้รับความชดเชยจากบริษัทประกันภัยในภายหลัง และภายหลังจากรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นดังกล่าวรับรู้ในงบการเงิน บริษัทฯ มีกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 367.72 ล้านบาท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน : งบการเงินรวม

1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2565	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	315.81	339.11	-23.30	-6.87%
รายได้อื่น	11.20	12.52	-1.32	-10.54%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.97	0.63	0.35	55.36%
รายได้รวม	327.98	352.26	-24.28	-6.89%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	5.72	7.85	-2.13	-27.10%

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และรายได้ของบริษัทย่อย เท่ากับ 315.81 ล้านบาท และมีรายได้รวมเท่ากับ 327.98 ล้านบาท ลดเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เท่ากับร้อยละ 6.87 และร้อยละ 6.89 ตามลำดับ เนื่องมาจากการลดลงของรายได้จากการส่งออกเป็นสำคัญ

บริษัทฯ มีสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าระหว่างการส่งออกและจำหน่ายภายในประเทศในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.59 และร้อยละ 60.41 ตามลำดับ โดยมียอดรายได้จากการส่งออกลดลงร้อยละ 36.12 ซึ่งเกิดจากผลกระทบทางด้านภาวะเศรษฐกิจโลกในขณะนี้ สำหรับการจำหน่ายสินค้าภายในประเทศเติบโตขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.89 ซึ่งตัวเลขการจำหน่ายสินค้าในประเทศนับว่ามีการเติบโตที่ดีขึ้นนับตั้งแต่กลางปี 2565 ที่ผ่านมา

ทั้งนี้รายได้จากการขาย – สุทธิ ที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 315.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสที่ 1 ซึ่งมีรายได้ดังกล่าวเท่ากับ 313.35 ล้านบาท

รายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเกิดจาก บริษัท กรีนเอร์รี่พาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (GEP) ซึ่งเป็นผู้เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 220 เมกะวัตต์ ณ เมืองมินญู ประเทศเมียนมาร์ โดยบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าลงทุนใน GEP คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20 ปัจจุบันมีรายได้เชิงพาณิชย์สำหรับโครงการเฟสที่ 1 ขนาด 50 เมกะวัตต์ และทาง GEP อยู่ระหว่างการก่อสร้างเฟสที่ 2 และจะเร่งดำเนินการก่อสร้างสำหรับเฟสที่เหลือให้ครบทั้ง 4 เฟสโดยเร็วต่อไป

ปัจจุบันการรับชำระค่าไฟฟ้าจากการไฟฟ้าเมียนมาร์ยังเป็นไปตามปกติและไม่มีล่าช้ากว่าเงื่อนไขที่จะต้องได้รับการชำระค่าไฟฟ้าภายใน 45 วัน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด

สำหรับรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน GEP ในฐานะบริษัทร่วมที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 5.72 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่าเท่ากับ 7.85 ล้านบาท จากสาเหตุของต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นการให้กู้ยืมเงินตามสัดส่วนการถือหุ้น ในระหว่างที่ทางโครงการอยู่ระหว่างจัดหาแหล่งเงินกู้เพื่อใช้ในการก่อสร้างจากสถาบันการเงิน

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	งวด 6 เดือน ปี 2566	งวด 6 เดือน ปี 2565	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	629.17	746.46	-117.29	-15.71%
รายได้อื่น	21.03	25.13	-4.10	-16.31%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.60	1.23	-0.63	-51.09%
รายได้รวม	650.80	772.82	-122.02	-15.79%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	10.34	14.80	-4.46	-30.16%

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และรายได้ของบริษัทย่อย เท่ากับ 629.17 ลบ. และมีรายได้รวมเท่ากับ 650.80 ลบ. ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 15.71 และร้อยละ 15.79 ตามลำดับ และโดยภาพรวมบริษัทฯ มีการเติบโตจากยอดขายของลูกค้าในประเทศคิดเป็นร้อยละ 13.48 ในขณะที่ยอดการส่งออกลดลงร้อยละ 39.47

รายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน GEP เท่ากับ 10.34 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 30.16 จากสาเหตุของต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

สำหรับทิศทางการเติบโตของรายได้สำหรับปี 2566 บริษัทฯ ยังคงตั้งเป้าหมายการเติบโตไว้ที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 เนื่องจากปัจจัยที่เข้าสู่ฤดูกาลขายสินค้าในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4 ซึ่งคาดว่าจะสนับสนุนโอกาสการเติบโตจากคำสั่งซื้อที่จะเข้ามาเพิ่มในช่วงครึ่งปีหลังได้

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม					
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2565	จำนวน	ร้อยละ	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2565
ต้นทุนขาย	269.77	256.07	13.70	5.35%	82.25%	72.69%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	25.07	13.37	11.70	87.50%	7.64%	3.80%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	32.55	38.77	-6.22	-16.05%	9.92%	11.01%
ค่าใช้จ่ายอื่น-ขาดทุนจาก อสังหาริมทรัพย์	108.55	-	08.55	N.A.	33.10%	0.00%
ต้นทุนทางการเงิน	45.93	39.41	6.53	16.56%	14.01%	11.19%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	481.87	347.62	134.26	38.62%	146.92%	98.68%

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม					
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	งวด 6 เดือน ปี 2566	งวด 6 เดือน ปี 2565	จำนวน	ร้อยละ	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2565
ต้นทุนขาย	496.27	579.44	-83.17	-14.35%	76.26%	74.98%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	42.88	31.30	11.58	37.00%	6.59%	4.05%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	66.99	76.92	-9.93	-12.91%	10.29%	9.95%
ค่าใช้จ่ายอื่น-ขาดทุนจาก อสังหาริมทรัพย์	108.55	-	108.55	N.A.	16.68%	0.00%
ต้นทุนทางการเงิน	87.08	75.19	11.89	15.81%	13.38%	9.73%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	775.75	765.62	10.13	1.32%	119.20%	99.07%

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือน ปี 2566 คือ รายการค่าใช้จ่ายอื่น-ขาดทุนจากอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 108.55 ล้านบาท ซึ่งเป็นลักษณะรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-time loss) จากเหตุการณ์ไฟไหม้ ซึ่งตัวเลขดังกล่าวจะกลับมาบวกกลับได้อีกครั้งตามมูลค่าส่วนที่ได้รับชดเชยจากบริษัทประกันภัยในภายหลัง

ทั้งนี้จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น ส่งผลให้ในช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ต้องดำเนินการแก้ไขปัญหาในส่วนของการบริหารการผลิตสินค้า การบริหารจัดการภายในโรงงานในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ ทำให้มีสัดส่วนต้นทุนขายเพิ่มสูงขึ้น สำหรับสัดส่วนของต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินเมื่อเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งสาเหตุเกิดจากสถานการณ์ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจ ปัญหาเงิน

เพื่อ ราคาน้ำมัน การออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อเตรียมการจัดหาเงินไว้ใช้ในการดำเนินธุรกิจ ประกอบกับการมีรายได้จากการส่งออกลดลง ส่งผลให้มีมูลค่าและสัดส่วนค่าใช้จ่ายเมื่อเทียบกับรายได้รวมปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

บริษัทฯ มีการออกและเสนอขายหุ้นกู้เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2565 รวม 3 ชุด ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7 ร้อยละ 7.15 และร้อยละ 7.3 คิดเป็นมูลค่ารวม 850 ล้านบาท ส่งผลให้มีต้นทุนทางการเงิน เพิ่มขึ้นจาก ช่วง 6 เดือน ปี 2565 จาก 75.19 ล้านบาท เป็น 87.08 ล้านบาท ในช่วง 6 เดือน ปี 2566

3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลกำไร	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	งวด 6 เดือน ปี 2566	งวด 6 เดือน ปี 2565	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	132.90	167.02	-34.12	-20.43%
ขาดทุนสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	-112.45	22.09	-134.54	-609.16%
ขาดทุนสำหรับงวด	-112.50	22.07	-134.58	-609.71%
อัตราส่วนขาดทุนสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	-17.28%	2.86%		
อัตราส่วนขาดทุนสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	-17.29%	2.86%		

จากรายการค่าใช้จ่ายอื่น-ขาดทุนจากอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 108.55 ล้านบาท ส่งผลให้ภาพรวมของกำไรที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนของ ปี 2566 ในส่วนของงบการเงินรวม คือ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ขายลดลง และเกิดผลขาดทุนสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 112.45 ล้านบาท และมีอัตราส่วนขาดทุนสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 17.28 ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับภาพรวมของกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือน ปี 2566 คือ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากเจ้าหน้าที่การค้าเป็นสำคัญ และมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 22.43 ล้านบาท มีการใช้เงินสดลงทุนในอาคารและเครื่องจักรเพิ่มขึ้น 79.74 ล้านบาท จากการปรับปรุงอาคารและเครื่องจักรที่ได้รับผลกระทบจากอสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่ได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้ในช่วงที่ผ่านมา 300 ล้านบาท ส่งผลให้มีกระแสเงินสดสุทธิ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 53.29 ล้านบาท

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

1. สินทรัพย์รวม

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,998.39	48.10%	2,091.18	52.44%	-92.79	-4.44%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,156.23	51.90%	1,896.92	47.56%	259.31	13.67%
สินทรัพย์รวม	4,154.62	100.00%	3,988.10	100.00%	166.52	4.18%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 4,154.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 166.52 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการลูกหนี้การค้าส่วนที่ไม่หมุนเวียนสุทธิที่เพิ่มขึ้น (จากการปรับโครงสร้างลูกหนี้ผ่อนชำระ) จำนวน 164.92 ล้านบาท

2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	2,442.79	58.80%	1,842.06	46.19%	600.73	32.61%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	475.05	11.43%	779.43	19.54%	-304.38	-39.05%
หนี้สินรวม	2,917.84	70.23%	2,621.49	65.73%	296.35	11.30%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,236.78	29.77%	1,366.61	34.27%	-129.83	-9.50%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,154.62	100.00%	3,988.10	100.00%	166.52	4.18%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 2,917.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 296.35 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากมูลค่าเจ้าหนี้จากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าประมาณ 100 ล้านบาท และมูลค่าหุ้นกู้ที่เพิ่มขึ้นประมาณ 100 ล้านบาท

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 1,236.78 ล้านบาท ลดลงตามรายการค่าใช้จ่ายจากเหตุการณ์อัตรัดภัยจำนวน 108.55 ล้านบาท เป็นสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

(นายอารักษ์ สุขสวัสดิ์)
กรรมการผู้จัดการ