

ที่ ECF2 018/2563

15 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวม ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### 1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับงวดปี	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	Q1.2563	Q1.2562	จำนวน	ร้อยละ	Q1.2563	Q1.2562	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	289.72	352.86	-63.14	-17.89%	287.55	352.69	-65.14	-18.47%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3.49	-0.32	3.81	N.A.	3.50	-0.24	3.73	N.A.
รายได้อื่น	3.18	6.89	-3.72	-53.95%	3.37	4.69	-1.32	-28.21%
<b>รายได้รวม</b>	<b>296.39</b>	<b>359.44</b>	<b>-63.05</b>	<b>-17.54%</b>	<b>294.42</b>	<b>357.15</b>	<b>-62.73</b>	<b>-17.56%</b>
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก เงินลงทุนในบริษัทร่วม	16.89	1.62	15.27	942.65%				

ภาพรวมของรายได้จากการขาย – สุทธิ ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ภายใต้อิทธิพลของการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ (Covid-19) ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการส่งออก และรายได้จากการจำหน่ายสินค้าภายในประเทศลดลงคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.73 และร้อยละ 16.11 ตามลำดับ โดยสาเหตุเกิดจากลูกค้าในบางประเทศที่รัฐบาลมีคำสั่งล็อกดาวน์ อาทิ ประเทศอินเดีย ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถส่งออกสินค้าได้ สำหรับภายในประเทศ เกิดจากกลุ่มร้านค้าประเภท Hypermarket อาทิ เทสโก้ โลตัส บิ๊กซี โฮมโปร ฯลฯ ที่เป็นลูกค้าของบริษัทฯ จำเป็นจะต้องปิดการขายผ่านสาขาตามคำสั่งของรัฐบาล รวมถึงเกิดจากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ผ่านช่องทางโชว์รูม ELEGA ลดลง จากการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจโดยปิดสาขาที่ไม่สร้างรายได้และกำไรเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ ทั้งนี้เพื่อลดต้นทุนคงที่จากค่าเช่า และค่าใช้จ่ายด้านการบริหารงานซึ่งได้เริ่มดำเนินการตั้งแต่วันที่ 2 ของปี 2562 ที่ผ่านมา สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ส่งผลให้โดยภาพรวมแล้วบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย – สุทธิ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 17.89 รวมถึงมีสัดส่วนรายได้รวมลดลงร้อยละ 17.54 เช่นกัน

ปัจจุบันบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ส่งออก และจำหน่ายภายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63 และร้อยละ 37 ของรายได้จากการขายทั้งหมด ตามลำดับ

สำหรับรายการส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 16.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่าเท่ากับ 1.62 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม บริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด (GEP) ซึ่งเป็นผู้เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 220 เมกะวัตต์ ณ เมืองมินบู ประเทศเมียนมาร์ โดยบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อย เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 20 ปัจจุบันมีรายได้เชิงพาณิชย์สำหรับโครงการเฟสที่ 1 ขนาด 50 เมกะวัตต์ ตั้งแต่วันที่ 27 กันยายน 2562 ปัจจุบันทาง GEP อยู่ระหว่างเร่งดำเนินการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าสำหรับเฟสที่ 2-3-4 ให้แล้วเสร็จเป็นลำดับต่อไป

ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าและสิทธิในตราสินค้า ซึ่งได้แก่ “แบรนคอสต้า (Costa)” ซึ่งคอสต้าเป็นตราสินค้าสำหรับการจำหน่ายผ่านร้านค้าส่งและร้านค้าปลีกทั่วประเทศ ซึ่งทางบริษัทฯ มีแนวคิดที่จะปรับเปลี่ยนภาพลักษณ์ตราสินค้า ปรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ รวมถึงการปรับแผนด้านการตลาดและการบริหารจัดการให้มีประสิทธิภาพที่ดีขึ้นจากเดิม จึงได้มีการจำหน่ายลูกหนี้การค้าและสิทธิในตราสินค้านี้ดังกล่าวออกไปให้กับบุคคลที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน และเกิดเป็นกำไรจากการดังกล่าวเท่ากับ 18.80 ล้านบาท

## 2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย : งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับงวด	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	Q1.2563	Q1.2562	จำนวน	ร้อยละ	Q1.2563	Q1.2562
ต้นทุนขาย	216.73	247.19	-30.46	-12.32%	73.12%	68.77%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	15.07	23.65	-8.58	-36.27%	5.09%	6.58%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	35.41	44.49	-9.08	-20.41%	11.95%	12.38%
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	22.93	-	22.93	N.A	7.74%	0.00%
ต้นทุนทางการเงิน	30.29	24.93	5.36	21.50%		
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.65	3.84	-1.19	-30.99%		
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>323.08</b>	<b>344.10</b>	<b>21.02</b>	<b>-6.11%</b>		

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563 บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการให้มีสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในสัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวมได้ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ยกเว้นในส่วนของต้นทุนขาย และต้นทุนทางการเงิน ที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น โดยต้นทุนทางการเงินที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 21.50 เกิดจากภาระหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายเมื่อช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2561 ในมูลค่า 699.90 ล้านบาท และเมื่อเดือนมีนาคม และกรกฎาคม ปี 2562 ในมูลค่า 380.20 ล้านบาท ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.5 - 6.75 ต่อปี ปัจจุบันบริษัทฯ มียอดคงค้างหุ้นกู้รวมทั้งสิ้น 978.02 ล้านบาท รวมถึงภาระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการอื่น ซึ่งมียอดคงค้าง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 172.67 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 5.5 ถึงร้อยละ 7 ต่อปี

### 3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับงวดปี	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		มูลค่า	
	Q1.2563	Q1.2562	จำนวน	ร้อยละ	Q1.2563	Q1.2562	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	72.99	105.67	-32.68	-30.92%	71.09	105.55	- 34.46	-32.65%
<b>กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของ บริษัทใหญ่)</b>	<b>17.12</b>	<b>16.93</b>	<b>0.18</b>	<b>1.07%</b>	<b>15.91</b>	<b>15.88</b>	<b>0.04</b>	<b>0.23%</b>
กำไรสำหรับงวด	9.00	16.96	-7.96	-46.92%				
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	12.71	15.92	-3.22	-20.19%				
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.04%	4.72%						
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของ บริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	<b>5.77%</b>	<b>4.71%</b>						
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับ งวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	4.29%	4.43%						
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับ งวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	7.02%	4.42%						

โดยภาพรวมของกำไรที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ในส่วนของงบการเงินรวม หากพิจารณาจากกำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จะมีกำไรเท่ากับ 17.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.07 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุสำคัญเกิดจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เมืองมินู ประเทศเมียนมาร์ รวมถึงกำไรจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าและสิทธิในตราสินค้า ซึ่งได้แก่ แบริดคออสต้า ตามที่อธิบายข้างต้น นอกจากนี้หากพิจารณาที่อัตรากำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ต่อรายได้รวมจะพบว่า เพิ่มขึ้น โดยคิดเป็นร้อยละ 5.77 ต่อรายได้รวม เทียบกับช่วงปีก่อนที่มีสัดส่วนดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 4.71 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานในรอบไตรมาสที่ 1 ปี 2563 นับว่าได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 แต่ประกอบกับบริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายลูกหนี้การค้าและสิทธิในตราสินค้าเกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน จึงส่งผลให้บริษัท ยังคงสามารถสร้างกำไรสำหรับรอบไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ได้

ทั้งนี้หากพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งเป็นส่วนของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ บริษัทฯ สามารถสร้างกำไรสำหรับงวดได้เท่ากับ 15.91 ล้านบาท ซึ่งหากตัดกำไรพิเศษในงวดที่เกิดขึ้น ตามรายละเอียดที่กล่าวมาเท่ากับในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563 บริษัทฯ ยังคงมีความสามารถที่จะไม่ก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจและวิกฤติโรคระบาด Covid-19 ที่กำลังเกิดขึ้นอยู่ในขณะนี้

#### ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

##### 1. สินทรัพย์รวม

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มีนาคม 2563		31 ธันวาคม 2562		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,011.25	60.47%	1,837.49	54.88%	173.77	9.46%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,314.72	39.53%	1,510.83	45.12%	-196.10	-12.98%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>3,325.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,348.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>-22.34</b>	<b>-0.67%</b>

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 3,325.98 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 22.34 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ลดลงเป็นจำนวน 207.11 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่ บริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อยที่เข้าลงทุนในบริษัท เซฟ เอนเนอร์จี้ โซลูชันส์ จำกัด (SAFE) ซึ่ง โดย ECF-P เข้าลงทุนใน SAFE ที่สัดส่วนร้อยละ 33.37 โดย ECF-P อยู่ระหว่างการเจรจาโดยได้เข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายเพื่อจำหน่ายหุ้นที่ทาง ECF-P เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 33.37 ดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตามเมื่อมีความชัดเจนด้านแหล่งที่มาของเงินที่จะใช้ในการซื้อหุ้นจากผู้จะซื้อแล้ว ทางบริษัทฯ จะปฏิบัติตามเกณฑ์การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อไป

## 2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มีนาคม 2563		31 ธันวาคม 2562		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,842.29	55.39%	1,676.02	50.06%	166.26	9.92%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	229.30	6.89%	430.61	12.86%	-201.31	-46.75%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>2,071.59</b>	<b>62.29%</b>	<b>2,106.63</b>	<b>62.92%</b>	<b>-35.04</b>	<b>-1.66%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,254.39	37.71%	1,241.68	37.08%	12.71	1.02%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,325.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,348.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>-22.34</b>	<b>-0.67%</b>

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 2,071.59 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มูลค่า 35.04 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากยอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการอื่น ลดลง 25.43 ล้านบาท

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 1,254.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีมูลค่า 1,241.68 ล้านบาท สาเหตุที่สำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรที่เกิดจากการดำเนินงาน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

(นายอารักษ์ สุขสวัสดิ์)

กรรมการผู้จัดการ