

ที่ ECF2 032/2563

14 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2563 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวม ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2563 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เทียบกับปี 2562	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	Q2.2563	Q2.2562	จำนวน	ร้อยละ	Q2.2563	Q2.2562	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	282.42	286.02	-3.60	-1.26%	277.85	284.32	-6.47	-2.27%
รายได้อื่น	10.91	19.17	-8.27	-43.11%	11.11	18.006	-6.90	-38.29%
รายได้รวม	293.33	305.19	-11.86	-3.89%	288.96	302.33	-13.36	-4.42%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.54	-0.53	4.07	N.A.				

ในส่วนของบริษัทเฟอร์นิเจอร์บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย – สุทธิในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 2.27 สำหรับงบเฉพาะกิจการ และมีรายได้จากการขายสุทธิลดลงร้อยละ 1.26 สำหรับงบการเงินรวม ทั้งนี้เกิดจากช่วงไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ เริ่มกลับมามีคำสั่งซื้อเฟอร์นิเจอร์จากลูกค้าในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอีกครั้งภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ (COVID-19)

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 เทียบกับปี 2562	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	6ด.2563	6ด.2562	จำนวน	ร้อยละ	6ด.2563	6ด.2562	จำนวน	ร้อยละ
รายได้อื่น	15.54	25.41	-9.87	-38.85%	15.94	22.113	-6.17	-27.92%
รายได้รวม	587.69	664.30	-76.61	-11.53%	581.34	659.12	- 77.78	-11.80%
กำไรจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้ การค้าและสิทธิในตราสินค้า	18.80	-	18.80	N.A.				
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	20.43	1.09	19.34	N.A.				

สำหรับข้อมูลงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 ในส่วนของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ มีรายได้จากการขายลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เท่ากับร้อยละ 11.24 สำหรับรายได้รวมคิดเป็นสัดส่วนรายได้ที่ลดลงร้อยละ 11.80 โดยรายได้ขายที่ลดลงเกิดจากรายได้ของไตรมาสที่ 1 ภายใต้อสถานการณ์การแพร่ระบาดของโคโรนาไวรัสสายพันธุ์ใหม่ (COVID-19) ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการส่งออก และรายได้จากการจำหน่ายสินค้าภายในประเทศลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนประมาณร้อยละ 18 ในช่วงไตรมาสที่ 1 ซึ่งส่งผลต่อภาพรวมของรายได้ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ลดลงดังกล่าว

โดยช่วงไตรมาสที่ 1 ต่อเนื่องถึงช่วงกลางไตรมาสที่ 2 ลูกค้านางในประเทศที่รัฐบาลมีคำสั่งลีดดาว์น อาทิ ประเทศอินเดีย ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถส่งออกสินค้าได้ สำหรับภายในประเทศ เกิดจากกลุ่มร้านค้าประเภท Hypermarket อาทิ เทสโก้ โลตัส บิ๊กซี โฮมโปร ฯลฯ ที่เป็นลูกค้าของบริษัทฯ จำเป็นจะต้องปิดการขายผ่านสาขาตามคำสั่งของรัฐบาลเป็นเวลากว่า 2 เดือน รวมถึงเกิดจากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ผ่านช่องทางอีเลกทรอนิกส์ ELEGA ลดลง จากการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจโดยปิดสาขาที่ไม่สร้างรายได้และทำเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ ทั้งนี้เพื่อลดต้นทุนคงที่จากค่าเช่า และค่าใช้จ่ายด้านการบริหารงานซึ่งได้เริ่มดำเนินการตั้งแต่วางไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 ที่ผ่านมา

แต่ทั้งนี้บริษัทฯ เริ่มได้รับคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายเดือนมิถุนายน 2563 เกิดจากได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าในอินเดีย จีน และสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งช่วยชดเชยรายได้จากการส่งออกของญี่ปุ่นที่ลดลงไปจากเดิมส่งผลให้หากพิจารณาเฉพาะไตรมาสที่ 2 รายได้จากการขายของบริษัทฯ จะลดลงเล็กน้อย

สำหรับรายได้อื่น ๆ ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสินทรัพย์เป็นจำนวน 6.54 ล้านบาท ในขณะที่ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ไม่ปรากฏรายการกำไรดังกล่าว

ปัจจุบันบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ส่งออก และจำหน่ายภายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63 และร้อยละ 37 ของรายได้จากการขายทั้งหมด ตามลำดับ

สำหรับรายการส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 20.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่า 1.09 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 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 กันยายน 2562 ปัจจุบันทาง GEP อยู่ระหว่างเริ่มดำเนินการก่อสร้างเฟสที่ 2 และจะเร่งดำเนินการก่อสร้างสำหรับเฟสที่เหลือให้ครบทั้ง 4 เฟสต่อไป

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย : งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เทียบกับปี 2562	งบการเงินรวม						งบเฉพาะกิจการ	
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายไตรมาส		มูลค่า	
	Q2.2563	Q2.2562	จำนวน	ร้อยละ	Q2.2563	Q2.2562	Q2.2563	Q2.2562
ต้นทุนขาย	219.65	201.43	18.22	9.04%	74.88%	66.00%	219.85	200.01
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	14.69	18.23	-3.54	-19.41%	5.01%	5.97%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	29.12	42.41	-13.29	-31.34%	9.93%	13.89%		
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.04	0.34	1.70	504.45%	0.69%	0.11%		
ต้นทุนทางการเงิน	31.66	28.15	3.51	12.46%				
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.82	3.25	-1.42	-43.79%				
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	298.98	293.80	5.18	1.76%				

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2563 บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นนั้นเกิดจากปรับปรุงสินค้าระหว่างผลิตที่ค้างนานเพื่อนำมาเป็นสินค้าเพื่อการจัดจำหน่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพอีกครั้งซึ่งทำให้มีต้นทุนค่าแรงและวัตถุดิบเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา ซึ่งถึงแม้ว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้น แต่นโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องด้านกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ ได้ในที่สุด

ทั้งนี้ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในสัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวมยังคงมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับต้นทุนทางการเงิน ที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ช่วงเดือนมิถุนายน ที่ผ่านมาในมูลค่ากว่า 581.10 ล้านบาท เพื่อรอการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ที่มีอายุครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 16 สิงหาคม 2563 นี้ ในมูลค่าประมาณ 600 ล้านบาท จึงจะทำให้เกิดการคิดดอกเบี้ยช่วงเดือนมิถุนายน-สิงหาคมสูงกว่าปกติในระหว่างที่รอการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้เดิมดังกล่าว

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับงวด 6 เดือน แรก ปี 2563 เทียบกับปี 2562	งบการเงินรวม						งบเฉพาะกิจการ	
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายไตรมาส		มูลค่า	
	6ต.2563	6ต.2562	จำนวน	ร้อยละ	6ต.2563	6ต.2562	จำนวน	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	436.38	448.62	-12.24	-2.73%	74.25%	67.53%	436.31	447.14
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	29.76	41.88	-12.12	-8.93%	5.06%	6.30%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	64.53	86.90	-22.37	-5.74%	10.98%	13.08%		
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	22.93	-	22.93	N.A	3.90%	0.00%		
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	0.66	-0.66	N.A	0.00%	0.10%		
ต้นทุนทางการเงิน	61.95	53.08	8.87	16.71%				
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.47	7.09	-2.62	-6.89%				
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	620.02	638.22	-18.20	-2.85%				

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2563 บริษัทฯ สามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ลดลงจากเดิมเล็กน้อยที่ร้อยละ 2.85 สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ลดลงจากเดิม จากการปรับกลยุทธ์ช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าใหม่เพื่อลดต้นทุนและค่าใช้จ่าย จากอดีตที่มีการจำหน่ายสินค้าผ่านโชว์รูม ELEGA ที่ปัจจุบันได้ยกเลิกการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางดังกล่าว รวมถึงการปรับแผนการบริหารงานสำหรับการจำหน่ายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกและร้านค้าส่งรายย่อยทั่วประเทศ (Dealer) ใหม่

3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับงวดปี	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		มูลค่า	
	6ต.2563	6ต.2562	จำนวน	ร้อยละ	6ต.2563	6ต.2562	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	135.77	190.26	-54.50	-28.64%	129.09	189.87	-60.78	-32.01%
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	15.30	28.37	-13.07	-46.08%	12.01	29.52	-17.51	-59.31%
กำไรสำหรับงวด	6.89	27.82	-20.93	-75.24%				
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	6.78	25.28	-18.50	-73.17%				
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	1.17%	4.19%						
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	2.60%	4.27%						
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	1.15%	3.81%						
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	2.58%	3.89%						

โดยภาพรวมของกำไรที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2563 ในส่วนของงบการเงินรวม หากพิจารณาจากกำไรขั้นต้น พบว่าปรับตัวลดลงร้อยละ 28.64 ทั้งนี้เกิดจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายตามที่ได้กล่าวถึงสาเหตุข้างต้น และการปรับเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย โดยมีกำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 15.30 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 46.08 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุสำคัญเกิดจากรายได้จากการขายที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญภายใต้วิกฤติโรคระบาด COVID-19 ที่ส่งผลตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตาม ในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 134.62 ล้านบาท จากที่ติดลบ 44.65 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

1. สินทรัพย์รวม

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2563		31 ธันวาคม 2562		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,091.92	53.62%	1,837.49	54.88%	254.43	13.85%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,809.63	46.38%	1,510.83	45.12%	298.80	19.78%
สินทรัพย์รวม	3,901.55	100.00%	3,348.31	100.00%	553.24	16.52%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 3,901.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 553.24 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เงินเพิ่มขึ้นจาก 93.88 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นเป็น 559.18 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินส่วนที่อยู่ระหว่างรอการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในวันที่ 16 สิงหาคม 2563 ประมาณ 600 ล้านบาท

สำหรับรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายมูลค่า 222.91 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งเป็นรายการที่ บริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อยที่เข้าลงทุนใน บริษัท เซฟ เอนเนอร์จี โฮลดิ้งส์ จำกัด (SAFE) โดย ECF-P เข้าลงทุนใน SAFE ที่สัดส่วนร้อยละ 33.37 โดย ECF-P อยู่ระหว่างการเจรจาโดยได้เข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายเพื่อจำหน่ายหุ้นที่ทาง ECF-P เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 33.37 ดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างรอข้อสรุปเรื่องแหล่งที่มาของเงินที่จะใช้ในการซื้อหุ้นจากผู้ซื้อ ซึ่งมีได้รับข้อสรุปที่ชัดเจนจากผู้ซื้อ ซึ่งภายหลังจากได้ข้อสรุปบริษัทฯ จะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อไป

2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2563		31 ธันวาคม 2562		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,873.42	48.02%	1,676.02	50.06%	197.40	11.78%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	795.68	20.39%	430.61	12.86%	365.08	84.78%
หนี้สินรวม	2,669.11	68.41%	2,106.63	62.92%	562.48	26.70%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,232.44	31.59%	1,241.68	37.08%	-9.24	-0.74%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,901.55	100.00%	3,348.31	100.00%	553.24	16.52%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 2,669.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มูลค่า 562.48 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากยอดคงค้างภาระหนี้หุ้นกู้ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 581.10 ล้านบาท ที่บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายในช่วงกลางเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 1,232.44 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีมูลค่า 1,241.68 ล้านบาท เกิดจากการลดลงของรายการส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเป็นสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

(นายอารักษ์ สุขสวัสดิ์)
กรรมการผู้จัดการ