

ที่ ECF2 016/2564

17 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวม ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### 1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2563	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	Q1.64	Q1.63	จำนวน	ร้อยละ	Q1.64	Q1.63	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	407.31	289.72	117.59	40.59%	399.45	287.55	111.90	38.91%
รายได้อื่น	3.69	3.18	0.51	16.04%	4.36	3.37	0.99	29.38%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	2.82	3.49	-0.67	-19.20%	2.82	3.50	-0.68	-19.43%
<b>รายได้รวม</b>	<b>413.82</b>	<b>296.39</b>	<b>117.43</b>	<b>39.62%</b>	<b>406.63</b>	<b>294.42</b>	<b>112.21</b>	<b>38.11%</b>
กำไรจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้า และสิทธิในตราสินค้า	-	18.80	-18.80	-100.00%				
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	8.32	16.89	-8.57	-50.74%				

ภาพรวมของรายได้จากการขาย – สุทธิ ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2564 แม้จะอยู่ภายใต้สถานการณ์ที่ ยังคงมีการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (Covid-19) อย่างไรก็ดีตามบริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากการส่งออก และจำหน่ายภายในประเทศได้เติบโตต่อเนื่อง โดยการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์ส่งออกและจำหน่าย ภายในประเทศเติบโตเพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.36 และร้อยละ 59.43 ตามลำดับ ทำให้ภาพรวมของรายได้รวม จากงบการเงินรวมเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.62 หรือมีรายได้รวมเท่ากับ 413.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี ก่อนที่มีรายได้รวมเท่ากับ 296.39 ล้านบาท

ทั้งนี้ในส่วนของการส่งออกที่เพิ่มขึ้นมาจากการส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกาเป็นสำคัญ สำหรับการ จำหน่ายที่เพิ่มขึ้นภายในประเทศเกิดจากช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2564 การจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์เริ่มกลับมาฟื้นตัว อีกครั้ง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่รัฐบาลมีคำสั่งล็อกดาวน์จากสถานการณ์ Covid-19 ทำให้ร้านค้าประเภท

Hypermarket อาทิ เทสโก้ โลตัส บิ๊กซี โฮมโปร ฯลฯ ที่เป็นลูกค้าของบริษัทฯ จำเป็นจะต้องปิดการขายผ่านสาขาตามคำสั่งของรัฐบาลตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563

สำหรับช่วงไตรมาสที่ 1 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ส่งออก และจำหน่ายภายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58 และร้อยละ 42 ของรายได้จากการขายทั้งหมด ตามลำดับ

การรับรู้กำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม บริษัท กรีน เอิร์ธ พาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (GEP) ซึ่งเป็นผู้เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 220 เมกะวัตต์ ณ เมืองมินนุ ประเทศเมียนมาร์ โดยบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อย เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 20 ปัจจุบันโครงการดังกล่าวมีรายได้เชิงพาณิชย์สำหรับโครงการเฟสที่ 1 ขนาด 50 เมกะวัตต์ ตั้งแต่วันที่ 27 กันยายน 2562 ปัจจุบันทาง GEP อยู่ระหว่างการวางแผนเพื่อดำเนินการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าสำหรับเฟสที่ 2-3-4 ให้แล้วเสร็จโดยเร็วภายหลังปัญหาการแพร่ระบาดของ Covid-19 และสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในเมียนมาร์เริ่มคลี่คลาย นอกจากนี้ทางโครงการฯ ไม่ได้ประสบปัญหาเรื่องการเรียกเก็บเงินค่าไฟฟ้าที่จำหน่ายให้กับหน่วยงานด้านการไฟฟ้าของเมียนมาร์แต่อย่างใด สำหรับรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 8.32 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่าเท่ากับ 16.89 ล้านบาท เกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลง การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารเนื่องจากโครงการเริ่มมีรายได้ในเชิงพาณิชย์ และการเตรียมงานสำหรับการก่อสร้างในเฟสต่อ ๆ ไป โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากร นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินเป็นสำคัญ

ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าและสิทธิในตราสินค้า ซึ่งได้แก่ “แบรนด์คอสต้า (Costa)” ซึ่งคอสต้าเป็นตราสินค้าสำหรับการจำหน่ายผ่านร้านค้าส่งและร้านค้าปลีกทั่วประเทศ ซึ่งทางบริษัทฯ มีแนวคิดที่จะปรับเปลี่ยนภาพลักษณ์ตราสินค้า ปรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ รวมถึงการปรับแผนด้านการตลาดและการบริหารจัดการให้มีประสิทธิภาพที่ดีขึ้นจากเดิม จึงได้มีการจำหน่ายลูกหนี้การค้าและสิทธิในตราสินค้านี้ดังกล่าวออกไปให้กับบุคคลที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน และเกิดเป็นกำไรจากการดังกล่าวเท่ากับ 18.80 ล้านบาท ในขณะที่ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ไม่ปรากฏรายการในลักษณะดังกล่าว

## 2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย : งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2563	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม		Q1.64	
	Q1.64	Q1.63	จำนวน	ร้อยละ	Q1.64	Q1.63	จำนวน	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	319.69	216.73	102.96	47.51%	77.25%	73.12%	314.97	78.85%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	14.71	15.07	-0.36	-2.39%	3.55%	5.08%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	34.03	35.23	-1.20	-3.41%	8.22%	11.89%		
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	22.93	-22.93	-100.00%	0.00%	7.74%		
ต้นทุนทางการเงิน	34.72	30.29	4.43	14.63%				
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.07	2.65	-2.58	-97.36%				
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>403.22</b>	<b>322.90</b>	<b>80.32</b>	<b>24.87%</b>				

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2564 บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการให้มีสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในสัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวมลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ช่วงปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเติบโตขึ้นกว่าร้อยละ 40

ทั้งนี้ยกเว้นในส่วนของต้นทุนขายที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น โดยต้นทุนขายในส่วนของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 78.85 ของรายได้จากการขาย ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อน มีอัตราส่วนดังกล่าวที่ร้อยละ 75.28 ซึ่งสาเหตุที่สำคัญเกิดจากต้นทุนค่าไม้ปาติเคิลบอร์ด ไม้เอ็มดีเอฟ เพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนโดยภาพรวมสำหรับวัตถุดิบประเภทไม้เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6 นอกจากนี้ยังเกิดจากต้นทุนค่าแรงงานเพิ่มสูงขึ้นจากการจ่ายค่าทำงานล่วงเวลา เพื่รองรับคำสั่งผลิตเฟอร์นิเจอร์ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ปัญหาด้านการแพร่ระบาดของ Covid-19 บริษัทฯ ไม่สามารถจ้างแรงงานต่างด้าวเพิ่มขึ้นในสายผลิตเพื่อความปลอดภัย และเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโรค

ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายการค่าใช้จ่ายอื่นเท่ากับ 22.93 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการตัดจำหน่ายมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัทฯ แพลนเนท บอร์ด จำกัด ในฐานะบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 57 ที่ปัจจุบันยังไม่มีรายได้เชิงพาณิชย์ เป็นค่าใช้จ่ายเข้ามาที่งบการเงินจำนวน 22.93 ล้านบาท ในขณะที่ช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ไม่ปรากฏรายการดังกล่าว โดยในส่วนของบริษัทฯ แพลนเนท บอร์ด จำกัด ได้ชะลอการเข้าลงทุนในธุรกิจการผลิตและจำหน่ายไม้เอ็มดีเอฟ และอยู่ระหว่างการจัดหาธุรกิจที่เหมาะสมเพื่อให้มีรายได้ในเชิงพาณิชย์ต่อไป

สำหรับต้นทุนทางการเงินมีมูลค่าเพิ่มขึ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 14.65 หรือเท่ากับ 4.44 ล้านบาท เกิดจากภาระหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขาย เนื่องจากบริษัทฯ มีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ช่วงเดือนมิถุนายน ปี 2563 ที่ผ่านมาในมูลค่า 581.10 ล้านบาท และช่วงเดือนมกราคม ปี 2564 ในมูลค่า 225.00 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในส่วนนี้อยู่ที่ร้อยละ 7.25 ต่อปี โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีภาระหนี้หุ้นกู้รวมทั้งสิ้น 972.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีภาระหนี้หุ้นกู้รวม 950.19 ล้านบาท สำหรับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอื่น ๆ ได้แก่ วงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาวที่มีต่อสถาบันการเงิน โดยภาพรวมมีการปรับตัวลดลงประมาณ 50 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

### 3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		มูลค่า	
	Q1.64	Q1.63	จำนวน	ร้อยละ	Q1.64	Q1.63	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	87.62	72.99	14.63	20.04%	84.48	71.09	13.39	18.84%
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	14.32	17.12	-2.80	-16.36%	5.85	15.92	-10.07	-63.25%
กำไรสำหรับงวด	13.89	9.00	4.89	54.33%				
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	30.71	12.71	18.00	141.62%				
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.36%	3.04%						
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.46%	5.78%						
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	7.42%	4.29%						

ข้อมูลสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		มูลค่า		มูลค่า	
	Q1.64	Q1.63	จำนวน	ร้อยละ	Q1.64	Q1.63	จำนวน	ร้อยละ
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	7.52%	7.02%						

โดยภาพรวมของกำไรที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2564 สามารถอธิบายโดยแบ่งออกได้ดังนี้  
งบการเงินเฉพาะกิจการ กำไรสำหรับงวดเท่ากับ 5.85 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนประมาณร้อยละ 63 ด้วยสาเหตุหลักจากการไม่ปรากฏกำไรจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าและสิทธิในตราสินค้า “เบรนต์คอสต้า (Costa)” ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น รวมถึงรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของลูกหนี้การค้าจำนวน 4.48 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตั้งด้อยค่าลูกหนี้การค้าตามมาตรฐานบัญชี

งบการเงินรวม กำไรสำหรับงวดเท่ากับ 13.89 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณร้อยละ 54 จากเดิมมีมูลค่ากำไรสำหรับงวดเท่ากับ 9.00 ล้านบาท ด้วยสาเหตุหลักจากไม่ต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายของ บริษัท แพลนเนท บอร์ด จำกัด เช่นเดียวกับงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 22.93 ล้านบาท โดยมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 14.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 3.46

#### ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

##### 1. สินทรัพย์รวม

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31-Mar-64		31-Dec-63		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,025.28	57.14%	2,035.77	57.43%	-10.49	-0.52%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,519.00	42.86%	1,508.96	42.57%	10.05	0.67%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>3,544.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,544.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>-0.44</b>	<b>-0.01%</b>

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 3,544.28 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีมูลค่าเท่ากับ 3,544.72 ล้านบาท โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญมาจากมูลค่าลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเท่ากับ 92.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.76 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นการเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

##### 2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31-Mar-64		31-Dec-63		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,426.13	40.24%	1,673.05	47.20%	- 246.92	-14.76%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	846.77	23.89%	631.89	17.83%	214.88	34.01%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>2,272.90</b>	<b>64.13%</b>	<b>2,304.94</b>	<b>65.02%</b>	<b>- 32.04</b>	<b>-1.39%</b>

งบแสดงฐานะการเงิน	31-Mar-64		31-Dec-63		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,271.38	35.87%	1,239.78	34.98%	31.60	2.55%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,544.28	100.00%	3,544.72	100.00%	- 0.45	-0.01%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 2,272.90 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มูลค่า 32.04 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากยอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการอื่น ลดลง 41.37 ล้านบาท รวมถึงบริษัทฯ มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ส่วนที่ถึงครบกำหนดชำระจำนวน 199.13 ล้านบาท ไปเมื่อช่วงเดือนมีนาคมที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 1,271.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีมูลค่า 1,239.78 ล้านบาท สาเหตุที่สำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจปกติ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

(นายอาร์กษ์ สุขสวัสดิ์)

กรรมการผู้จัดการ