

ที่ ECF2 027/2559

15 สิงหาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวม ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 โดยมีรายละเอียดดังนี้

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### 1. รายได้

ข้อมูลรายไตรมาส	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินรวม			
	ไตรมาสที่ 2		เปลี่ยนแปลง		ไตรมาสที่ 2		เปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	จำนวน	ร้อยละ	2559	2558	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	304.31	302.02	2.29	0.76%	307.18	302.1	5.08	1.68%
รายได้อื่น	3.89	7.61	-3.72	-48.88%	1.16	7.06	-5.9	-83.57%
รายได้รวม	<b>308.19</b>	<b>309.63</b>	<b>-1.44</b>	<b>-0.47%</b>	<b>308.34</b>	<b>309.16</b>	<b>-0.82</b>	<b>-0.27%</b>

งบการเงินเฉพาะกิจการ : บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย – สุทธิ เท่ากับ 304.31 ล้านบาท และ 302.02 ล้านบาท สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และ ปี 2558 ตามลำดับ ดังนั้นจึงมีรายได้จากการขาย – สุทธิเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 2.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.76

ในส่วนของรายได้รวม มีมูลค่าเท่ากับ 308.19 ล้านบาท และ 309.63 ล้านบาท สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และ ปี 2558 ตามลำดับ ดังนั้นจึงมีรายได้รวมลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.46

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2559 บริษัทฯ มียอดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์จากไม้ปาร์ติเคิลบอร์ด ลดลงจากการจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ ให้กับกลุ่มลูกค้าร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ (Modern Trade) แต่ในส่วนอื่น ๆ อาทิ การส่งออกสินค้าไปต่างประเทศ การจำหน่ายผ่านโชว์รูม ELEGA และ FINNA HOUSE กลุ่มลูกค้าร้านค้าปลีกรายย่อยและร้านค้าส่งทั่วประเทศเหล่านี้ บริษัทฯ ยังสามารถสร้างอัตราการเติบโตของยอดขายได้อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนการจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ ลดลงประมาณร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับรายได้จากช่องทางจำหน่ายที่เกิดขึ้นในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งแนวทางการแก้ไขคือ บริษัทฯ มีแผนที่จะเร่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่กับกลุ่มลูกค้า เพื่อเพิ่มโอกาสในการขายให้เพิ่มขึ้นจากเดิม

ในส่วนธุรกิจที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อย (บริษัท วีวี เทคโนโลยี จำกัด และ บริษัท อีซีเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด) ได้แก่ การจำหน่ายกระดาษปิดผิว และร้านค้าปลีก แคน ดู ร้านค้ารูปแบบร้านร้อยเยนจากญี่ปุ่น ยังคงสร้างรายได้จากการดำเนินธุรกิจตามปกติ

ข้อมูล 6 เดือนแรก	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินรวม			
	งวด 6 เดือนแรก		เปลี่ยนแปลง		งวด 6 เดือนแรก		เปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	จำนวน	ร้อยละ	2559	2558	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	676.49	631.6	44.89	7.11%	682.57	631.85	50.72	8.03%
รายได้อื่น	7.64	12.1	-4.46	-36.86%	9.22	11.42	-2.2	-19.26%
<b>รายได้รวม</b>	<b>684.13</b>	<b>643.7</b>	<b>40.43</b>	<b>6.28%</b>	<b>691.79</b>	<b>643.27</b>	<b>48.52</b>	<b>7.54%</b>

อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากภาพรวมของรายได้สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 โดยเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ ยังสามารถสร้างรายได้จากการขาย และรายได้รวมเติบโตขึ้นทั้งจากธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ และธุรกิจของบริษัทย่อย

## 2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย : งบการเงินรวม

รายการ	ไตรมาสที่ 2		เปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	จำนวน	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	216.86	223.90	(7.04)	(3.15)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	38.77	32.44	6.33	19.51
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	35.22	24.96	10.26	41.10
ต้นทุนทางการเงิน	11.98	9.27	2.71	29.18
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.84	(0.10)	0.94	N.A.
ภาษีเงินได้	6.00	3.18	2.82	88.58
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>309.67</b>	<b>293.65</b>	<b>16.02</b>	<b>5.46</b>

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายนั้น ในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 บริษัทฯ มีความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตและต้นทุนขายได้ลดลงจากเดิม ซึ่งเป็นผลการนโยบายการบริหารจัดการภายในโรงงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยสามารถบริหารสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวมให้ลดลงจากเดิม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.33 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนร้อยละ 72.42

สำหรับค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสนี้ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน โดยมีรายละเอียดของแต่ละรายการ ดังนี้

- ส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากสาเหตุของบริษัทย่อย ซึ่งดำเนินธุรกิจร้าน แคน ดู มีการเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้นซึ่งรายได้จากการขายยังไม่สามารถรองรับค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นได้ทัน

โดยภาพรวมจึงส่งผลให้เกิดค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น อาทิ ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายด้านโฆษณาประชาสัมพันธ์ของสาขาในช่วงวันเปิดร้าน เป็นต้น

- ส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จากสาเหตุของค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ย่อยในส่วนร้าน แคน ดู รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการเตรียมตัวของ 4 บริษัท ในกลุ่มบริษัท เซฟ เอนเนอร์จี กรุ๊ป ที่บริษัทฯ เตรียมยื่นประมูลเพื่อขอรับข้อเสนอบริษัทไฟฟ้า (PPA) ต่อ คณะกรรมการกิจการพลังงานในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ในส่วนของบริษัทเฟอร์นิเจอร์ บริษัทฯ มีการปรับเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน และการทยอยตั้งค่าใช้จ่ายโบนัสด้วย
- ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากหุ้นกู้ที่บริษัทฯ มีการจ่ายอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 5.4 ต่อปี

### 3. กำไรสำหรับงวด

ข้อมูลรายไตรมาส	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินรวม			
	ไตรมาสที่ 2		เปลี่ยนแปลง		ไตรมาสที่ 2		เปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	จำนวน	ร้อยละ	2559	2558	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	93.77	78.11	15.66	20.04%	90.31	78.20	12.12	15.50%
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	14.79	16.99	-2.21	-12.98%	3.98	16.18	-12.20	-75.40%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	<b>14.79</b>	<b>16.99</b>	<b>-2.21</b>	<b>-12.98%</b>	<b>0.24</b>	<b>16.33</b>	<b>-16.09</b>	<b>-98.56%</b>

งบการเงินเฉพาะกิจการ : ในส่วนของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และปี 2558 เท่ากับ 14.79 ล้านบาท และ 16.99 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนประมาณ ร้อยละ 13 สาเหตุสำคัญเกิดจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

งบการเงินรวม : สาเหตุที่สำคัญของกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดลดลงเกิดจากค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารของธุรกิจร้านแคน ดู และการเตรียมตัวเพื่อเข้าสู่ธุรกิจด้านพลังงานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

### ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

#### 1. สินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	30-มิ.ย.-59		31-ธ.ค.-58		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,338.71	67%	861.96	57%	476.75	55%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	648.64	33%	644.24	43%	4.40	1%
สินทรัพย์รวม	<b>1,987.35</b>	<b>100%</b>	<b>1,506.20</b>	<b>100%</b>	<b>481.15</b>	<b>32%</b>

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 1,987.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 481.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 55 โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากรายการ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจาก 61.10 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 409.96 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 โดยเป็นเงินสดที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้เมื่อช่วงเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา

## 2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน	30-มิ.ย.-59		31-ธ.ค.-58		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	920.44	46%	918.11	61%	2.33	0%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	607.7	31%	134.44	9%	473.26	352%
หนี้สินรวม	1,528.14	77%	1,052.54	70%	475.60	45%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	459.21	23%	453.66	30%	5.55	1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<b>1,987.35</b>	<b>100%</b>	<b>1,506.20</b>	<b>100%</b>	<b>481.15</b>	<b>32%</b>

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 1,528.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 475.60 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 45 โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียน จากรายการหุ้นกู้ที่ได้รับเงินสดจากการออกและเสนอขาย คิดเป็นมูลค่า 497.52 ล้านบาท

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 459.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีมูลค่า 453.66 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุเกิดจากการเพิ่มขึ้นของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิในช่วงเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

(นายอารักษ์ สุขสวัสดิ์)  
กรรมการผู้จัดการ