

ที่ ECF2 031/2567

14 สิงหาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินรวม ประจำไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และเนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ ดังนั้นข้อมูลจากงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการจึงไม่มีรายละเอียดที่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลนำเสนอที่สำคัญจากงบการเงินรวม มีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการขายของไตรมาสที่ 2 ปี 2567 ปรับตัวเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 8.47 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายอยู่ที่ 342.56 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนที่เพิ่มขึ้นทั้งจากลูกค้าส่งออกและลูกค้าในประเทศ

สำหรับสัดส่วนต้นทุนขาย ต้นทุนในการจัดจำหน่าย เริ่มปรับตัวลดลงเล็กน้อย ค่าใช้จ่ายในการบริหารยังคงเพิ่มขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจที่เกิดขึ้น และต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลงตามการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน : งบการเงินรวม

1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2567	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	342.56	315.81	26.75	8.47%
รายได้อื่น	2.92	2.97	-0.05	-1.65%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.45	0.97	-0.53	-54.07%
รายได้รวม	345.93	319.76	26.18	8.19%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	4.92	5.72	-0.80	-14.01%

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และรายได้ของบริษัทฯ ย่อยเท่ากับ 342.56 ล้านบาท และมีรายได้รวมเท่ากับ 345.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ ร้อยละ 8.47 และร้อยละ 8.19 ตามลำดับ เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นทั้งรายได้จากการขายในประเทศและจากการขายส่งออก ซึ่งเพิ่มขึ้นโดยประมาณ ร้อยละ 9 และร้อยละ 8 ตามลำดับ ซึ่งทิศทางของรายได้จากการส่งออกเริ่มปรับตัวดีขึ้น จากกลุ่มลูกค้าประเทศอินเดีย และฟิลิปปินส์ เป็นสำคัญ

บริษัทฯ มีสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าระหว่างการส่งออกและจำหน่ายภายในประเทศในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2567 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38 และร้อยละ 62 ตามลำดับ

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

ปัจจุบันการรับชำระค่าไฟฟ้าจากการไฟฟ้าเมียนมายังเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด

สำหรับรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน GEP ในฐานะบริษัทร่วมที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2567 มีมูลค่าเท่ากับ 4.92 ล้านบาท ใกล้เคียงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่าเท่ากับ 5.72 ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	งวด 6 เดือน ปี 2567	งวด 6 เดือน ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	719.92	629.17	90.76	14.42%
รายได้อื่น	9.88	9.57	0.31	3.24%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.58	0.60	1.98	328.19%
รายได้รวม	732.38	639.34	93.04	14.55%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	14.03	10.34	3.69	35.68%

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และรายได้ของบริษัทย่อยเท่ากับ 719.92 ลบ. และมีรายได้รวมเท่ากับ 732.38 ลบ. เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 14.42 และร้อยละ 14.55 ตามลำดับ และโดยภาพรวมบริษัทฯ มีการเติบโตจากยอดขายของลูกค้าในประเทศคิดเป็นร้อยละ 18 และในส่วนของ การส่งออกเติบโตขึ้น ร้อยละ 9 ซึ่งการส่งออกนับว่าเป็นทิศทางที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วง 6 เดือนก่อนที่การส่งออกในรอบ 6 เดือนแรกของปี 2566 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2565 ที่ยอดการส่งออกลดลงร้อยละ 39.47

รายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน GEP เท่ากับ 14.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 35.68 จากสาเหตุของการบริหารประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าที่ดีขึ้นซึ่งเป็นอานิสงส์ที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ที่ผ่านมา

สำหรับทิศทางการเติบโตของรายได้สำหรับปี 2567 บริษัทฯ ยังคงตั้งเป้าหมายการเติบโตไว้ที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 เนื่องจากปัจจัยที่เข้าสู่ฤดูกาลขายสินค้าในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4 ซึ่งคาดว่าจะสนับสนุนโอกาสการเติบโตจากคำสั่งซื้อที่จะเข้ามาเพิ่มในช่วงครึ่งปีหลังได้

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างต้นทุนและ ค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม					
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2567	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ	ไตรมาสที่ 2 ปี 2567	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566
ต้นทุนขาย	285.98	269.77	16.21	6.01%	82.67%	84.37%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	24.58	25.07	-0.49	-1.97%	7.11%	7.84%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	43.79	32.55	11.25	34.55%	12.66%	10.18%
ค่าใช้จ่ายอื่น-ขาดทุนจาก อัตรากำไร	-	108.55	-108.55	-100.00%	0.00%	33.95%
ต้นทุนทางการเงิน	45.17	45.93	-0.76	-1.66%	13.06%	14.37%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	399.52	481.87	-82.35	-17.09%	115.49%	150.70%

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างต้นทุนและ ค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม					
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	งวด 6 เดือน ปี 2567	งวด 6 เดือน ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ	งวด 6 เดือน ปี 2567	งวด 6 เดือน ปี 2566
ต้นทุนขาย	602.62	496.27	106.35	21.43%	82.28%	77.62%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	51.11	42.88	8.23	19.18%	6.98%	6.71%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73.97	66.99	6.99	10.43%	10.10%	10.48%
ค่าใช้จ่ายอื่น-ขาดทุนจาก อัตรากำไร	-	108.55	-108.55	N.A.	0.00%	16.98%
ต้นทุนทางการเงิน	91.56	87.08	4.48	5.15%	12.50%	13.62%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	822.36	802.98	19.38	2.41%	112.29%	125.60%

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือน ปี 2567

การบริหารจัดการสัดส่วนต้นทุนขาย รวมถึงสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่าย ที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2567 เริ่มมีทิศทางที่ปรับลดลงจากเดิม ซึ่งมาจากการบริหารจัดการที่เริ่มเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และเริ่มเข้าสู่สภาวะปกติ ภายหลังจากเหตุการณ์เพลิงไหม้ที่เกิดขึ้นในปีก่อน ยกเว้นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่เกิดขึ้น และจากการประมาณต่อราคาสินค้าคงเหลือ และหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจากสวัสดิการพนักงาน

อย่างไรก็ตามหากพิจารณางวด 6 เดือน ปี 2567 สัดส่วนต้นทุนขายเพิ่มขึ้น เนื่องด้วยต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นร้อยละ 4 - 5 สัดส่วนการใช้วัตถุดิบจากผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากขึ้น ต้นทุนแรงงานที่อยู่ในกระบวนการปรับปรุงการทำงานใหม่ ที่เกิดขึ้นในระหว่างรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งต้นทุนสินค้าดังกล่าวทางบริษัทฯ จะต้องพิจารณาเรื่องการปรับเพิ่มราคาสินค้าให้สอดคล้องกับต้นทุนและสถานการณ์ทางด้านการผลิตที่เกิดขึ้นในขณะนี้โดยเร็วต่อไป

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือน ปี 2566 คือ รายการค่าใช้จ่ายอื่น-ขาดทุนจากอัตรากำไร จำนวน 108.55 ล้านบาท ซึ่งเป็นลักษณะรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-time loss) จากเหตุการณ์ไฟไหม้เมื่อเดือนเมษายน ปีที่ผ่านมา

สำหรับด้านต้นทุนทางการเงิน ส่วนสำคัญเกิดจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ซึ่งมีมูลค่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 974.78 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่มีมูลค่าเท่ากับ 1,196.91 ล้านบาท ซึ่งส่วนที่ลดลงเกิดจากการไถ่ถอนหุ้นกู้บางส่วนในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ยังเกิดจากการเงินยืมจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมประเภทอื่น ๆ โดยต้นทุนทางการเงิน สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2567 เท่ากับ 91.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 4.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุเกิดจากอัตรารีดดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นสำหรับหุ้นกู้ในชุดที่มีการออกและเสนอขายในช่วงล่าสุด

3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลกำไร	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	งวด 6 เดือน ปี 2567	งวด 6 เดือน ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	117.31	132.90	-15.59	-11.73%
(ขาดทุน) สำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	-53.19	-112.45	59.26	N.A.
(ขาดทุน) สำหรับงวด	-53.08	-112.50	59.42	N.A.
อัตราร้อย (ขาดทุน) สำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	-7.26%	-17.59%		
อัตราร้อย (ขาดทุน) สำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	-7.25%	-17.60%		

สำหรับภาพรวมของผลกำไรขาดทุนที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นที่ลดลงจากเหตุผลเรื่องต้นทุนขายที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ประกอบกับช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้ภาษีเท่ากับ 16.15 ล้านบาท ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อนมีมูลค่า 32.02 ล้านบาท ซึ่งลดลงประมาณ 16 ล้านบาท ส่วนหนึ่งจึงส่งผลให้เกิดผลขาดทุนสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 53.19 ล้านบาท และมีอัตราร้อยขาดทุนสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 7.26 อย่างไรก็ตามนับว่ามีทิศทางที่เริ่มดีขึ้นเมื่อเทียบผลการดำเนินงานในรอบ 6 เดือน ปี 2566 ที่ผ่านมามีอัตราร้อยขาดทุนอยู่ที่ ร้อยละ 17.59

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

1. สินทรัพย์รวม

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2567		31 ธันวาคม 2566		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,935.72	46.66%	1,877.65	46.55%	58.07	3.09%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,212.92	53.34%	2,156.28	53.45%	56.64	2.63%
สินทรัพย์รวม	4,148.64	100.00%	4,033.92	100.00%	114.71	2.84%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 4,148.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 114.71 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน และลูกหนี้การค้า

2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2567		31 ธันวาคม 2566		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	2,738.71	66.01%	2,126.20	52.71%	612.51	28.81%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	236.87	5.71%	727.98	18.05%	-491.10	-67.46%
หนี้สินรวม	2,975.58	71.72%	2,854.17	70.75%	121.41	4.25%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,173.06	28.28%	1,179.75	29.25%	-6.69	-0.57%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,148.64	100.00%	4,033.92	100.00%	114.71	2.84%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 2,975.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 121.41 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นและเจ้าหนี้การค้า สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 1,173.06 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากผลประกอบการที่ขาดทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.54 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 2.42 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

(นายพชรฐณพงษ์ สุขสวัสดิ์)
กรรมการผู้จัดการ