

ที่ ECF2 007/2568

27 กุมภาพันธ์ 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินประจำงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินรวม ประจำงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 และเนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ ดังนั้นข้อมูลจากงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการจึงไม่มีรายละเอียดที่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์เพื่อใช้ในครัวเรือน ครอบคลุมตั้งแต่ผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์ชุดห้องนอน ห้องรับแขก โต๊ะทานข้าว และโซฟา ซึ่งมีทั้งรูปแบบที่ประกอบด้วยตัวเอง และแบบสำเร็จรูป กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ในขณะนี้คือ กลุ่มลูกค้าภายในประเทศ ประมาณร้อยละ 60 และการส่งออกประมาณร้อยละ 40 ซึ่งกลุ่มลูกค้าหลักภายในประเทศได้แก่ กลุ่มร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ (Thai Hypermarkets) รองลงมาคือ ร้านค้ารายย่อยทั่วประเทศ และการจัดจำหน่ายผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ต่าง ๆ สำหรับลูกค้าต่างประเทศ บริษัทฯ มีลูกค้าหลักในประเทศญี่ปุ่น อินเดีย สหรัฐอเมริกา และฟิลิปปินส์

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ไม่มีเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญเพิ่มเติมจากที่ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้ว

สรุปผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ข้อมูลนำเสนอที่สำคัญจากงบการเงินรวม มีรายละเอียดดังนี้
รายได้จากการขาย และรายได้รวมที่เกิดขึ้นในรอบปี 2567 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายอยู่ที่ 1,345.82 ล้านบาท และรายได้รวมอยู่ที่ 1,363.43 ล้านบาท

สำหรับสัดส่วนต้นทุนขายเมื่อเทียบรายได้จากการขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และในส่วนของต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน เมื่อเทียบกับรายได้รวม มีสัดส่วนที่ใกล้เคียงกันเมื่อเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้บริษัทฯ มีรายการสำคัญสำหรับค่าใช้จ่ายเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานบัญชี ได้แก่ การตั้งขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และการตั้งค่าเผื่อด้อยค่าสินค้าล้าสมัยในไตรมาสที่ 4 ที่เพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน : งบการเงินรวม

1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2567	ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	1,345.82	1,374.50	-28.68	-2.09%
รายได้อื่น	15.89	14.73	1.16	7.89%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.71	1.02	0.69	68.07%
รายได้รวม	1,363.43	1,390.25	-26.82	-1.93%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	19.35	16.61	2.74	16.51%

สำหรับงวดปี 2567 บริษัท มีรายได้จากการประกอบธุรกิจของบริษัท และรายได้ของบริษัทย่อยเท่ากับ 1,345.82 ลบ. และมีรายได้รวมเท่ากับ 1,363.43 ลบ. ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อนเท่ากับร้อยละ 2.09 และร้อยละ 1.93 ตามลำดับ รายได้ที่ปรับตัวลดลงดังกล่าวเกิดจากผลกระทบการส่งออกประเทศอินเดีย และปัจจัยการส่งออกประเทศญี่ปุ่นยังคงชะลอตัว รวมถึงปัจจัยเศรษฐกิจชะลอตัวในประเทศ ซึ่งส่งผลให้รายได้ของกลุ่ม Hypermarket ในไตรมาสที่ 4 ลดลงเช่นกัน

บริษัท มีสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าระหว่างการส่งออกและจำหน่ายภายในประเทศในช่วงปี 2567 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40 และร้อยละ 60 ตามลำดับ

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

ปัจจุบันการรับชำระค่าไฟฟ้าจากการไฟฟ้าเมียนมาร์ยังเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม					
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	ปี 2567	ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ	ปี 2567	ปี 2566
ต้นทุนขาย	1,215.84	1,127.04	88.80	7.88%	89.18%	81.07%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	95.79	96.94	-1.15	-1.19%	7.03%	6.97%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	171.31	184.08	-12.76	-6.93%	12.56%	13.24%
ค่าใช้จ่ายอื่น - ขาดทุนจากอสังหาริมทรัพย์	-	16.27	-16.27	-100.00%	0.00%	1.17%
ต้นทุนทางการเงิน	180.67	181.72	-1.05	-0.58%	13.25%	13.07%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	38.89	11.65	27.24	233.82%	2.85%	0.84%

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญ (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างต้นทุนและ ค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม					
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	ปี 2567	ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ	ปี 2567	ปี 2566
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ สำคัญ	1,702.50	1,617.69	84.81	5.24%	124.87%	116.36%

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เกิดขึ้นในงวดปี 2567

สัดส่วนต้นทุนขายสำหรับปี 2567 ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยอยู่ที่ร้อยละ 89.18 ซึ่งยังสูงกว่าเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีสัดส่วนดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 81.07 สาเหตุที่สำคัญคือ ต้นทุนขายในช่วงไตรมาสที่ 4 เพิ่มขึ้นมากและส่งผลกระทบต่อภาพรวมทำให้อัตราส่วนต้นทุนขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เกิดจากการผลักดันการขายสินค้าค้างนานโดยการให้ส่วนลดลูกค้าที่ร้อยละ 10 – 20 รวมถึงการปรับปรุงสินค้าระหว่างผลิตเพื่อสร้างประโยชน์ ทำให้เกิดการสูญเสียจากการแพคสินค้าใหม่ประมาณร้อยละ 20 - 25 รวมถึงผลกระทบจากราคาวัตถุดิบและค่าแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารยังคงใกล้เคียงกับเมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้มีรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญคือ การตั้งค่าเผื่อต่อสินค้าล้าสมัยในช่วงไตรมาสที่ 4 เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท

นอกจากนี้ยังมีรายการที่มีความแตกต่างอย่างเป็นสาระสำคัญคือ ในช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ รับรู้ค่าชดเชยที่ได้รับจากบริษัทประกันภัยจากอุบัติเหตุเพลิงไหม้ที่เกิดขึ้นในช่วงเดือนเมษายน ปี 2566 จำนวน 92.28 ล้านบาท รับรู้เข้ามาเป็นส่วนหักออกจากค่าใช้จ่ายโดยรวมของบริษัทฯ เป็นรายการพิเศษที่เกิดขึ้นของไตรมาสที่ 3 ปีที่ผ่านมา

สัดส่วนต้นทุนทางการเงินยังคงใกล้เคียงกับช่วงปีก่อน และบริษัทฯ รับรู้ค่าใช้จ่ายทางบัญชีที่เพิ่มจากขึ้นจากการตั้งขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 4 เกิดจากการด้อยค่าลูกหนี้การค้าสูงขึ้น 17.20 ล้านบาท และการด้อยค่าเงินลงทุนของ บริษัท อีซีเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด ในฐานะบริษัทย่อย ที่มีผลขาดทุนเกินทุนและความสามารถในการทำกำไรยังคงทำได้ไม่ดีนัก ในปีนี้จึงมีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 21.25 ล้านบาท

ทั้งนี้ในช่วงปี 2567 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีกระบวนการปรับปรุงการทำงานใหม่ การพิจารณาปรับเพิ่มราคาสินค้าให้สอดคล้องกับต้นทุนและสถานการณ์ทางด้านการผลิตที่เกิดขึ้น ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารยังคงอยู่ภายใต้นโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างการแก้ไขปัญหาต้นทุนทางการเงินที่สูงเพื่อเร่งหาทางลดต้นทุนดังกล่าวโดยเร็วต่อไป

3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลกำไร	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2567	ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	129.98	247.46	-117.48	-47.47%

2. กำไรสำหรับงวด (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลกำไร	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2567	ปี 2566	จำนวน	ร้อยละ
(ขาดทุน) สำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	-231.37	-144.46	-86.91	N.A.
(ขาดทุน) สำหรับงวด	-232.68	-145.98	-86.70	N.A.
อัตราส่วน (ขาดทุน) สำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	-16.97%	-10.39%		
อัตราส่วน (ขาดทุน) สำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	-17.07%	-10.50%		

ในส่วนของกำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงด้วยเหตุผลของสัดส่วนต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีผลขาดทุนในส่วนของขาดทุนก่อนรายได้ภาษี ขาดทุนในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (ECF) ด้วยเหตุผลตามที่กล่าวมา จากต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

1. สินทรัพย์รวม

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2567		31 ธันวาคม 2566		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,723.42	44.42%	1,877.65	46.55%	-154.23	-8.21%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,156.75	55.58%	2,156.28	53.45%	0.47	0.02%
สินทรัพย์รวม	3,880.17	100.00%	4,033.92	100.00%	-153.76	-3.81%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 3,880.17 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปีก่อน 154 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากรายการลูกหนี้การค้าที่ลดลง ซึ่งบริษัทฯ สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ดีขึ้น และสอดคล้องกับระยะเวลาเก็บหนี้ที่ลดลงจากปีก่อน 162 วัน เป็น 140 วัน ในช่วงปี 2567

2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2567		31 ธันวาคม 2566		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	2,690.44	69.34%	2,126.20	52.71%	564.24	26.54%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	245.97	6.34%	727.98	18.05%	-482.01	-66.21%
หนี้สินรวม	2,936.41	75.68%	2,854.17	70.75%	82.23	2.88%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	943.76	24.32%	1,179.75	29.25%	-235.99	-20.00%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,880.17	100.00%	4,033.92	100.00%	-153.76	-3.81%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 2,936.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 82 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นเพื่อนำมาใช้เสริมสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 943.76 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากผลประกอบการที่ขาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.11 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 2.42 เท่า ซึ่งเกิดจากภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ อยู่ระหว่างเร่งหาแนวทางเพื่อลดภาระหนี้สินรวมถึงต้นทุนทางการเงินที่มีอยู่ในขณะนี้ให้ลดลงโดยเร็วต่อไป และบริษัทฯ มีกำหนดการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ขึ้นในวันที่ 5 มีนาคม 2568 โดยจะมีการเสนอวาระการพิจารณาอนุมัติที่สำคัญคือ การเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 300 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

-ไม่มี-

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

(นางสาวชนกพรพรรณ ไครศาสตร์)

(รักษาการผู้บริหารสูงสุดด้านบัญชีการเงิน/ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน)