

# บริษัท อีสต์โคสต์ เพอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 3/2567

9 เมษายน 2567

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: B+  
แนวโน้มเครดิตพีนิจ: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 19/07/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพีนิจ
19/07/66	BB-	Stable
27/07/65	BB	Stable
30/07/64	BB+	Stable
23/07/63	BB+	Negative
25/07/61	BB+	Stable
19/06/60	BB	Stable

ติดต่อ:

ประวิตร ชัยชำนาญ, CFA  
pravitat@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์  
rapeepol@trisrating.com

วชิ พิทักษ์ไพฑูริย์กิจ  
wajee@trisrating.com

ธิตี การุณยานนท์, Ph.D., CFA  
thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อีสต์โคสต์ เพอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “B+” จาก “BB-” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งประกาศ “เครดิตพีนิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” ให้กับอันดับเครดิตด้วย การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่คาดการณ์ไว้ในปี 2566 ความไม่แน่นอนของแผนการฟื้นฟูความสามารถในการทำกำไรของบริษัท รวมถึงสัดส่วนภาระหนี้สินทางการเงินที่ยังสูงอย่างต่อเนื่องและสภาพคล่องที่ตึงตัวมากยิ่งขึ้น

การประกาศ “เครดิตพีนิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความเสี่ยงที่สูงขึ้นในการรีไฟแนนซ์ของหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนของบริษัท โดยบริษัทมีหุ้นกู้จำนวน 2 ชุด มูลค่ารวม 609.5 ล้านบาท โดยชุดหนึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนพฤษภาคม และอีกชุดหนึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมิถุนายน 2567 นี้ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาถึงภาวะตลาดตราสารหนี้และมูลค่าการชำระคืนที่ค่อนข้างมาก ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทน่าจะเผชิญกับความท้าทายในการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ที่เพียงพอต่อการชำระคืนหุ้นกู้ที่กำลังจะหมดอายุทั้งหมด บริษัทได้พยายามมองหาช่องทางในการระดมทุนต่าง ๆ หลายรูปแบบ อย่างไรก็ตาม แหล่งเงินทุนเหล่านั้นยังคงไม่มีความไม่แน่นอน บริษัทอยู่ในขั้นตอนการเตรียมจัดประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 30 เมษายน 2567 เพื่อขอขยายวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าว

กระแสเงินสดและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญในปี 2566 กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ลดลงเหลือ 42 ล้านบาทในปี 2566 ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตซึ่งอยู่ที่ปีละ 200 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีเงินทุนจากการดำเนินงานติดลบอยู่ที่ 142 ล้านบาทในปี 2566 การลดลงของอัตรากำไรส่วนใหญ่มาจากผลกระทบในการผลิตบางส่วนหลังจากเกิดเหตุเพลิงไหม้ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 นอกจากนี้ อัตรากำไรยังได้รับผลกระทบจากรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียวหลายรายการรวมมูลค่า 64 ล้านบาท อาทิเช่น การปรับราคาทุนของสินค้าคงเหลือ และการตั้งค่าเผื่อที่มากขึ้นในการบันทึกมูลค่าของสินค้าที่เคลื่อนไหวช้าหรือเสื่อมสภาพ

การดำเนินงานของบริษัทน่าจะค่อย ๆ ฟื้นตัวจากการจัดการตารางการทำงานของพนักงานเพื่อลดค่าล่วงเวลา นอกจากนี้ ในมุมมองของทริสเรทติ้ง การปรับเปลี่ยนเครื่องจักรที่เสียหายและการปรับปรุงต้นทุนการผลิตจะเป็นปัจจัยสำคัญในการฟื้นฟูความสามารถในการทำกำไร ปัจจุบัน บริษัทอยู่ระหว่างการสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่เข้ามาทดแทนซึ่งคาดว่าจะการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ดังกล่าวจะเสร็จสิ้นภายในกลางปี 2567 อย่างไรก็ตาม การสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่นั้นยังขึ้นอยู่กับ การได้รับเงินกู้จากธนาคารด้วย

ทริสเรทติ้งจะทบทวนแนวโน้มเครดิตพีนิจของบริษัทอีกครั้ง เมื่อได้ข้อสรุปจากการประชุมผู้ถือหุ้นกู้หรือบริษัทมีแผนในการหาแหล่งเงินทุนที่ชัดเจนมากยิ่งขึ้นในการชำระหุ้นกู้ที่กล่าวถึงในข้างต้น ในกรณีที่บริษัทไม่ได้รับข้อตกลงกับผู้ถือหุ้นกู้ในการขยายวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นออกไป และไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ ได้ ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตของบริษัทลงอีก

---

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

---

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

---

**บริษัท อีสต์โคสต์ เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (ECF)**

---

**อันดับเครดิตองค์กร:**

B+

**แนวโน้มเครดิตพินิจ:**Negative

---

**บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด**

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

---

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)

---