



วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับการดำเนินงานไตรมาสที่ 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (เพิ่มเติม)
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 4 ปี 2565

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	4/2565	3/2565	4/2564	%เปลี่ยนแปลง จาก 3/2565	%เปลี่ยนแปลง จาก 4/2564
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	1,318.4	1,433.1	1,729.4	(8.0)	(23.8)
ต้นทุนการขายและบริการ	1,314.6	1,450.5	1,806.1	(9.4)	(27.2)
กำไรขั้นต้น	3.8	(17.4)	(76.7)	121.8	105.0
ค่าใช้จ่ายในการขาย	16.2	20.8	24.7	(22.1)	(34.4)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	166.6	114.4	97.9	45.6	70.2
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	4.4	(4.8)	17.9	191.7	(75.4)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	57.6	54.0	48.8	6.7	18.0
กำไร(ขาดทุน)สุทธิรวม	(246.7)	(218.0)	(242.0)	(13.2)	(1.9)

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 4 ปี 2565

- รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า สำหรับไตรมาส 4 ปี 2565 จำนวน 1,318.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 114.7 ล้านบาทและ 411.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 8.0 และ 23.8 ตามลำดับ
- ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาส 4 ปี 2565 จำนวน 1,314.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 99.7 ของรายได้ ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตราร้อยละ 101.2 และ 104.4 ของรายได้ตามลำดับ กลุ่มบริษัทกำลังปรับกลยุทธ์การจัดจำหน่ายรวมถึงลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่นๆ
- กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 4 ปี 2565 จำนวน 3.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.0 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไรขั้นต้นคิดเป็นอัตราร้อยละ -1.2 และ -4.4 ตามลำดับ บริษัทได้เจรจาขอเพิ่มราคาขายกับลูกค้า และพิจารณาริธีการคำนวณราคาขาย
- ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2565 จำนวน 16.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขาย ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อัตราร้อยละ 1.5 และ 1.4 เทียบจากรายได้จากการขาย ตามลำดับ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทมีนโยบายการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายอย่างต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 4 ปี 2565 จำนวน 166.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 12.6 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อัตราร้อยละ 8.0 และ 5.7 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทกำลังดำเนินการบริหารจัดการ
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 4 ปี 2565 จำนวน 57.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 4.4 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 3.6 ล้านบาท และ 8.8 ล้านบาท เนื่องจากการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย
- บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 4 ปี 2565 จำนวน 246.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 18.7 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขาย ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว และไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราร้อยละ 15.2 และ 14.0 ตามลำดับ กลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และรูปแบบการดำเนินงาน รวมถึงมาตรการและนโยบายการบริหารด้านต่างๆ ให้เกิดประสิทธิผลมากขึ้น

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ 31 ธ.ค. 2565		ณ 31 ธ.ค. 2564		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,954.8	27.7	2,788.6	41.5	(833.8)	(29.9)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,097.3	72.3	3,933.1	58.5	1,164.2	29.6
สินทรัพย์รวม	7,052.1	100.0	6,721.7	100.0	330.4	4.9
หนี้สินหมุนเวียน	5,505.5	78.1	5,235.4	77.9	270.1	5.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	635.3	9.0	984.7	14.6	(349.4)	(35.5)
หนี้สินรวม	6,140.8	87.1	6,220.1	92.5	(79.3)	(1.3)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	911.3	12.9	501.6	7.5	409.7	81.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,052.1	100.0	6,721.7	100.0	330.4	4.9

- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 330.4 ล้านบาท เป็นผลจากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ (เครื่องจักร)
- หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 79.3 ล้านบาท เนื่องจากการเปลี่ยนเงื่อนไขการซื้อสินค้าเป็นเงินสด
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 911.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยการปรับมูลค่าทรัพย์สินเพิ่มขึ้น

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 18

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 2.75:1

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 1.2 เกี่ยวกับความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานติดต่อกันเป็นเวลามากกว่าหนึ่งปี โดยงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 แสดงขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 808 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 682 ล้านบาท) และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 3,551 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 3,905 ล้านบาท) และมีขาดทุนสะสมรวมจำนวน 3,519 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 2,603 ล้านบาท) ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนหลักของกลุ่มบริษัท ที่ส่วนใหญ่ต้องจ่ายคืนเมื่อทวงถามทันที เนื่องจากกลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาสินเชื่อตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 18

แนวทางการจัดการ

ผู้บริหารเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพื่อการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม และการพิจารณาแผนการขายสินทรัพย์ที่มีใช้สินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทกำลังพิจารณาปรับกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิตและจำหน่าย รวมถึงลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มบริษัท ปัจจุบันมาตรการต่าง ๆ เหล่านี้ยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง

แนวทางการจัดการในระยะยาว

บริษัทกำลังดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิต และแผนการจัดการจัดจำหน่ายซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ให้เร็วที่สุด เร่งดำเนินการส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างรายได้และผลกำไรให้กับบริษัท

ขอแสดงความนับถือ
 บริษัท กุลธรเทค จำกัด (มหาชน)
 (นายสุธี สิมะกุลธร)
 รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายการเงิน

