



วันที่ 15 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 (เพิ่มเติม)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 1 ปี 2566

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	1/2566	4/2565	1/2565	%เปลี่ยนแปลง จาก 4/2565	%เปลี่ยนแปลง จาก 1/2565
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	1,050	1,318	1,835	(20)	(43)
ต้นทุนการขายและบริการ	1,135	1,315	1,824	(14)	(38)
กำไรขั้นต้น	(85)	4	11	(2337)	(859)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	17	16	19	5	(11)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	161	167	95	(3)	69
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(1)	4	42	(123)	(102)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	63	58	47	9	33
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(185)	(247)	(105)	25	(76)

ผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 1 ปี 2566

- รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 1,050 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 268 ล้านบาทและ 785 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 20 และ 43 ตามลำดับ กลุ่มบริษัทขาดสภาพคล่องทางการเงิน ไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบได้ทัน จึงไม่สามารถจัดส่งสินค้าได้ตรงกำหนด ในขณะที่ยอดการสั่งซื้อคอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะอย่างยิ่งตลาดเครื่องปรับอากาศ
- ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 1,135 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 108 ของรายได้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราร้อยละ 100 และ 99 ของรายได้ตามลำดับ เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้ทำการประเมินราคาทรัพย์สินประเภทเครื่องจักรในปี 2565 ทำให้เกิดค่าเสื่อมราคาในต้นทุนเพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท
- ขาดทุนขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าเสื่อมราคาที่เกิดจากการประเมินราคาทรัพย์สินประเภทเครื่องจักรจากเมื่อปลายปี 2565 ประกอบกับการผลิตน้อย ค่าใช้จ่ายคงที่สูง
- ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วแต่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตามบริษัทมีความพยายามในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายอย่างต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 161 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วแต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 6 ล้านบาท และ 66 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากไม่สามารถผลิตสินค้าได้เป็นปกติ จึงทำการเปรียบเทียบการผลิต กับค่าเสื่อมราคาเครื่องจักร เพื่อย้ายค่าใช้จ่ายจากต้นทุนมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร อย่างไรก็ตามบริษัทได้พยายามบริหารค่าใช้จ่ายในการบริหารอย่างเต็มที่และต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 5 ล้านบาท และ 16 ล้านบาท เนื่องจากการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย
- บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 185 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราร้อยละ 25 และ 76 ตามลำดับ เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้ปิดกิจการ 1 แห่ง ทำให้มีรายได้ในงบการเงินรวมจำนวน 107 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และรูปแบบการดำเนินงาน รวมถึงมาตรการและนโยบายการบริหารด้านต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

	ณ 31 มี.ค. 2566		ณ 31 ธ.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,843	28	1,955	28	(112)	(6)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,767	72	5,097	72	(330)	(6)
สินทรัพย์รวม	6,610	100	7,052	100	(442)	(6)
หนี้สินหมุนเวียน	5,248	79	5,506	78	(258)	(5)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	632	10	635	9	(3)	(1)
หนี้สินรวม	5,880	89	6,141	87	(261)	(4)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	730	11	911	13	(181)	(20)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,610	100	7,052	100	(442)	(6)

- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 442 ล้านบาท เป็นผลจากจำนวนสินค้าคงเหลือที่ลดลง 146 ล้านบาท และการลดลงของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 314 ล้านบาท
- หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 261 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 298 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า 54 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 31 ล้านบาท
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 จำนวน 730 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากผลขาดทุนสำหรับงวด

#### กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 11

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 2.75:1

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 1.2 เกี่ยวกับความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องโดยงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 แสดงขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 185 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 201 ล้านบาท) และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 3,405 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 4,030 ล้านบาท) และมีขาดทุนสะสมรวมจำนวน 3,586 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 2,762 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนหลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 3,499 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 2,179 ล้านบาท) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 612 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 917 ล้านบาท) และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 1,091 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 1,080 ล้านบาท) ที่ต้องจ่ายคืนเมื่อทางถามทันทีเนื่องจากกลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 11

นอกจากนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทมีมูลค่าต่ำกว่า 50% ของทุนชำระแล้ว ซึ่งมีผลให้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะถูกขึ้นเครื่องหมาย "C" (Caution)

#### แนวทางการจัดการ

ผู้บริหารอยู่ระหว่างเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพื่อการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม และเร่งดำเนินการตามแผนการขายสินทรัพย์ที่มีใช้สินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจ ดำเนินการปรับกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิตและจำหน่ายรวมถึงลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มบริษัท ปัจจุบันมาตรการต่าง ๆ เหล่านี้ยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง

#### แนวทางการจัดการในระยะยาว

บริษัทดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิต และแผนการจัดจำหน่ายซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ให้เร็วที่สุด และดำเนินการส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท กุลธรเคอร์รี่ จำกัด (มหาชน)

(นายสุธี ลิ้มกุลธร)

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายการเงิน

