



วันที่ 11 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 2 ปี 2566

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2/2566	1/2566	2/2565	%เปลี่ยนแปลง จาก 1/2566	%เปลี่ยนแปลง จาก 2/2565
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	832	1,050	1,499	(21)	(45)
ต้นทุนการขายและบริการ	856	1,135	1,562	(25)	(45)
กำไรขั้นต้น	(24)	(85)	(63)	72	62
ค่าใช้จ่ายในการขาย	13	17	20	(24)	(34)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	211	161	110	31	92
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(2)	(1)	(5)	(100)	61
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	68	63	51	8	35
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(315)	(185)	(238)	(70)	(33)

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 ปี 2566

- รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 832 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 218 ล้านบาทและ 666 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 21 และ 45 ตามลำดับ กลุ่มบริษัทขาดสภาพคล่องทางการเงิน ไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบได้ตามต้องการ ในขณะที่ยอดการสั่งซื้อคอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบและอุปกรณ์ ยังมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าค้างค้าง ต้องนำเดินการจัดส่งต่อไป
- ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 856 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 103 ของรายได้ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราร้อยละ 108 และ 104 ของรายได้ตามลำดับ เนื่องจากกลุ่มบริษัทเร่งดำเนินการลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มบริษัท
- ขาดทุนขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 24 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 13 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 4 ล้านบาท และ 7 ล้านบาท ตามลำดับ ผลจากรายได้จากการขายที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ระหว่างจัดหาเงินทุนหมุนเวียน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องทางการเงิน ในการจัดหาวัตถุดิบในการผลิต
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 211 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 50 ล้านบาท และ 101 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากไม่สามารถผลิตสินค้าได้เป็นปกติ จึงทำการเปรียบเทียบการผลิต กับค่าเสื่อมราคาเครื่องจักร เพื่อย้ายค่าใช้จ่ายจากต้นทุนมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร อย่างไรก็ตามบริษัทได้พยายามบริหารค่าใช้จ่ายในการบริหารอย่างเต็มที่และต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 5 ล้านบาท และ 17 ล้านบาท เนื่องจากการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย
- บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 315 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว และไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราร้อยละ 70 และ 33 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และรูปแบบการดำเนินงาน รวมถึงมาตรการและนโยบายการบริหารด้านต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

	ณ 30 มิ.ย. 2566		ณ 31 ธ.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,570	25	1,955	28	(385)	(20)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,622	75	5,097	72	(475)	(9)
สินทรัพย์รวม	6,192	100	7,052	100	(860)	(12)
หนี้สินหมุนเวียน	5,149	83	5,506	78	(357)	(6)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	628	10	635	9	(7)	(1)
หนี้สินรวม	5,777	93	6,141	87	(364)	(6)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	415	7	911	13	(496)	(54)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,192	100	7,052	100	(860)	(12)

- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 860 ล้านบาท เป็นผลจากจำนวนสินค้าคงเหลือที่ลดลง 224 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลง 196 ล้านบาท และการลดลงของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 475 ล้านบาท
- หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 364 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 271 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า 75 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 33 ล้านบาท
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน 415 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากผลขาดทุนสำหรับงวด

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 11

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 2.75:1

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 1.2 เกี่ยวกับความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องโดยงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 แสดงขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 500 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 423 ล้านบาท) และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 3,579 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 4,175 ล้านบาท) และมีขาดทุนสะสมรวมจำนวน 3,824 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 2,942 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนหลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 3,435 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 2,148 ล้านบาท) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 591 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 963 ล้านบาท) และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 1,078 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 1,068 ล้านบาท) ที่ต้องจ่ายคืนเมื่อทวงถามทันทีเนื่องจากกลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมระหว่างข้อ 11

นอกจากนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทมีมูลค่าต่ำกว่า 50% ของทุนชำระแล้ว ซึ่งมีผลให้หลักทรัพย์ของบริษัทจะถูกขึ้นเครื่องหมาย "C" (Caution)

แนวทางการจัดการ

ผู้บริหารอยู่ระหว่างเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพื่อการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม และเร่งดำเนินการตามแผนการขายสินทรัพย์ที่มีใช้สินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจ ดำเนินการปรับกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิตและจำหน่ายรวมถึงลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มบริษัท ปัจจุบันมาตรการต่าง ๆ เหล่านี้ยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง

แนวทางการจัดการในระยะยาว

บริษัทดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิต และแผนการจัดจำหน่ายซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ให้เร็วที่สุด และดำเนินการส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท กุลธรเคอร์รี่ จำกัด (มหาชน)

นายสุธี สิมะกุลธร

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายการเงิน

