



วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 (แก้ไข)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 3 ปี 2566

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	3/2566	2/2566	3/2565	%เปลี่ยนแปลง จาก 2/2566	%เปลี่ยนแปลง จาก 3/2565
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	680	832	1,433	(18)	(53)
ต้นทุนการขายและบริการ	629	856	1,451	(27)	(57)
กำไรขั้นต้น	51	(24)	(18)	313	383
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14	13	21	8	(33)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	104	100	114	4	(9)
ค่าใช้จ่ายอื่น	188	111	-	69	-
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(2)	(2)	(5)	-	60
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	73	68	54	7	35
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(347)	(315)	(218)	(10)	(59)

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2566

- รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 จำนวน 680 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 152 ล้านบาทและ 753 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 18 และ 53 ตามลำดับ เนื่องจากความล่าช้าในการจัดหาวัดถุดิบ จึงไม่สามารถจัดส่งสินค้าได้ตรงตามกำหนด
- ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 จำนวน 629 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 92.5 ของรายได้ ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราร้อยละ 102.8 และ 101.3 ของรายได้ตามลำดับ กลุ่มบริษัทเร่งดำเนินการลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มบริษัท
- กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 จำนวน 51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 จำนวน 14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วแต่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1 ล้านบาท และ 7 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีความพยายามในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายอย่างต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 จำนวน 104 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วแต่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 4 ล้านบาท และ 10 ล้านบาท ตามลำดับ
- ค่าใช้จ่ายอื่น สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 จำนวน 188 ล้านบาท เนื่องจากไม่สามารถผลิตสินค้าได้เป็นปกติ จึงทำการเปรียบเทียบการผลิต กับค่าใช้จ่ายคงที่ของต้นทุนการผลิต เพื่อย้ายค่าใช้จ่ายจากต้นทุนมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 จำนวน 73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 5 ล้านบาท และ 19 ล้านบาท เนื่องจากการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย
- บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 จำนวน 347 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว และไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราร้อยละ 10 และ 59 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และรูปแบบการดำเนินงาน รวมถึงมาตรการและนโยบายการบริหารด้านต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

	ณ 30 ก.ย. 2566		ณ 31 ธ.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,426	24	1,955	28	(529)	(27)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,458	76	5,097	72	(639)	(13)
สินทรัพย์รวม	5,884	100	7,052	100	(1,168)	(17)
หนี้สินหมุนเวียน	5,184	88	5,506	78	(322)	(6)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	631	11	635	9	(4)	(1)
หนี้สินรวม	5,815	99	6,141	87	(326)	(5)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	69	1	911	13	(842)	(92)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,884	100	7,052	100	(1,168)	(17)

- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 1,168 ล้านบาท เป็นผลจากการรับชำระหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีเงินได้นิติบุคคล คืนจากกรมสรรพากร จำนวนสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้าที่ลดลง
- หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 326 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาว หนี้สินตามสัญญาเช่า และเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 69 ล้านบาท ลดลง 842 ล้านบาทจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากผลขาดทุนสำหรับงวด

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 11

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 2.75:1

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 1.2 เกี่ยวกับความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องโดยงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 แสดงขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 846 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 656 ล้านบาท) และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 3,758 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 4,322 ล้านบาท) และมีขาดทุนสะสมรวมจำนวน 4,092 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 3,132 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนหลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 3,500 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 2,166 ล้านบาท) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 576 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 979 ล้านบาท) และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 1,066 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 1,055 ล้านบาท) ที่ต้องจ่ายคืนเมื่อทวงถามทันทีเนื่องจากกลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมระหว่างข้อ 11

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

#### แนวทางการจัดการ

ผู้บริหารอยู่ระหว่างเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพื่อการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม และเร่งดำเนินการตามแผนการขายสินทรัพย์ที่มีใช้สินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจ ดำเนินการปรับกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิตและจำหน่ายรวมถึงลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มบริษัท ปัจจุบันมาตรการต่าง ๆ เหล่านี้ยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง

#### แนวทางการจัดการในระยะยาว

บริษัทดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิต และแผนการจัดจำหน่ายซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ให้เร็วที่สุด และดำเนินการส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท กุลธรเคออร์บี จำกัด (มหาชน)

นายสุธี สิมะกุลธร  
รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายการเงิน

