



วันที่ 10 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับการดำเนินงานไตรมาสที่ 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 4 ปี 2566

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	4/2566	3/2566	4/2565	%เปลี่ยนแปลง จาก 3/2566	%เปลี่ยนแปลง จาก 4/2565
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	613.8	680.0	1,318.4	(10)	(53)
ต้นทุนการขายและบริการ	496.2	629.0	1,314.6	(21)	(62)
กำไรขั้นต้น	117.6	51.0	3.8	131	2,995
ค่าใช้จ่ายในการขาย	8.0	14.0	16.2	(43)	(51)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	384.9	292.0	166.6	32	131
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	5.1	(2.0)	4.4	355	16
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	80.8	73.0	57.6	11	40
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(434.7)	(347.0)	(246.7)	(25)	(76)

#### ผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 4 ปี 2566

- รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า สำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 จำนวน 613.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 66.2 ล้านบาทและ 704.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 10 และ 53 ตามลำดับ เนื่องจากความล่าช้าในการจัดหารัดถุดิบ จึงไม่สามารถจัดส่งสินค้าได้ตรงตามกำหนด
- ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 จำนวน 496.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 80.8 ของรายได้ ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราร้อยละ 92.5 และ 99.7 ของรายได้ตามลำดับ กลุ่มบริษัทเร่งดำเนินการปรับกลยุทธ์ด้านผลิตรวมถึงการควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่นๆ และยังคงมาตรการควบคุมคุณภาพสินค้า
- กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 จำนวน 117.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.2 ของรายได้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราร้อยละ 131 และ 2,995 ตามลำดับ
- ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 จำนวน 8.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 6.0 ล้านบาท และ 8.2 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีความพยายามในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายอย่างต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 จำนวน 384.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 92.9 ล้านบาท และ 218.3 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากการปรับราคาสินทรัพย์ประเภทเครื่องจักรโดยใช้วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) ในปี 2565 ผลคือ ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นในปีถัดๆ ไป ประกอบกับกลุ่มบริษัทไม่สามารถผลิตสินค้าได้ปกติ จึงทำการเปรียบเทียบการผลิตกับค่าใช้จ่ายคงที่ของต้นทุนการผลิต เพื่อย้ายค่าใช้จ่ายจากต้นทุนมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 จำนวน 80.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 7.8 ล้านบาท และ 23.2 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย
- บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 จำนวน 434.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว และไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราร้อยละ 25 และ 76 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้รายใหญ่ (ธนาคาร) และเร่งจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อจัดการสภาพคล่องทางการเงิน และการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และรูปแบบการดำเนินงาน รวมถึงมาตรการและนโยบายการบริหารด้านต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ณ 31 ธ.ค. 2566		ณ 31 ธ.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,233.5	24	1,954.8	28	(721.3)	(37)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,883.1	76	5,097.3	72	(1,214.2)	(24)
สินทรัพย์รวม	5,116.3	100	7,052.1	100	(1,935.8)	(27)
หนี้สินหมุนเวียน	5,174.9	101	5,505.5	78	(330.6)	(6)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	617.5	12	635.3	9	(17.8)	(3)
หนี้สินรวม	5,792.4	113	6,140.8	87	(348.4)	(6)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	(676.1)	(13)	911.3	13	(1,587.4)	(174)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,116.3	100	7,052.1	100	(1,935.8)	(27)

- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 1,935.8 ล้านบาท เป็นผลจากการรับชำระหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีเงินได้นิติบุคคล คืนจากกรมสรรพากร จำนวนสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้าที่ลดลง
- หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 348.4 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาว หนี้สินตามสัญญาเช่า และเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ติดลบจำนวน 676.1 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากผลขาดทุนสำหรับงวด

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 18

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 2.75:1

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 1.2 เกี่ยวกับความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องโดยงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 แสดงขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 1,281 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 1,589 ล้านบาท) และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 3,942 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 4,457 ล้านบาท) และมีขาดทุนสะสมรวมจำนวน 4,442 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 4,008 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนเกินทุนจำนวน 676 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 934 ล้านบาท) ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนหลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 3,453 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 2,166 ล้านบาท) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 623 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 1,034 ล้านบาท) และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 1,066 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 1,055 ล้านบาท) ที่ส่วนใหญ่ต้องจ่ายคืนเมื่อทวงถามทันที เนื่องจากกลุ่มบริษัทไม่สามารถชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวได้ตามกำหนดและไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 18

นอกจากนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทมีมูลค่าต่ำกว่า 50% ของทุนชำระแล้ว ซึ่งมีผลให้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะถูกขึ้นเครื่องหมาย "CB" (Business)

แนวทางการจัดการ

ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการมาตรการต่างๆ หลายประการ ทั้งการเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ และการจัดหาสินเชื่อใหม่ ทั้งจากสถาบันการเงิน และกรรมการ/ผู้ถือหุ้นของบริษัท ดำเนินการปรับกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิตและจำหน่ายรวมถึงลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มบริษัท ปัจจุบันมาตรการต่าง ๆ เหล่านี้ยังคงดำเนินการอยู่อย่างต่อเนื่อง

แนวทางการจัดการในระยะยาว

บริษัทดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิต และแผนการจัดจำหน่ายซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มบริษัท

ขอแสดงความนับถือ  
 บริษัท กุลธรคอร์ป จำกัด (มหาชน)  
 นายสุธี สิมะกุลธร  
 รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายการเงิน

