บริษัท กุลธรเคอร์บี้ จำกัด (มหาชน)
KULTHORN KIRBY PUBLIC COMPANY LIMITED
ทะเบียนเลขที่ 0107537002150
126 ซอยฉลองกรุง 31 แขวงลำปลาทิว
เขตลาดกระบัง กรุงเทพฯ 10520
Tel: (662) 326-0831, 739-4893
Fax: (662) 326-0837, 739-4892
E-mail : kkc@kulthorn.com, kkpc@loxinfo.co.th
www.kulthorn.com
126 SOI CHALONG KRUNG 31, CHALONG KRUNG ROAD, KHWAENG LAM PLA THIO, KHET LAT KRABANG, BANGKOK 10520 THAILAND
LEADING MANUFACTURER IN HERMETIC COMPRESSOR FOR REFRIGERATION & AIR CONDITIONING SINCE

ที่ 0193/2569

19 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	มค.-มิย. 2569	มค.-มิย. 2568	%เปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	820	1,030	(20)
ต้นทุนขายและบริการ	988	1,178	(16)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	(168)	(148)	(15)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	16	19	(16)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	105	81	28
ค่าใช้จ่ายอื่น	65	147	(56)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(2)	6	(33)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	283	292	(3)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(600)	(650)	(8)

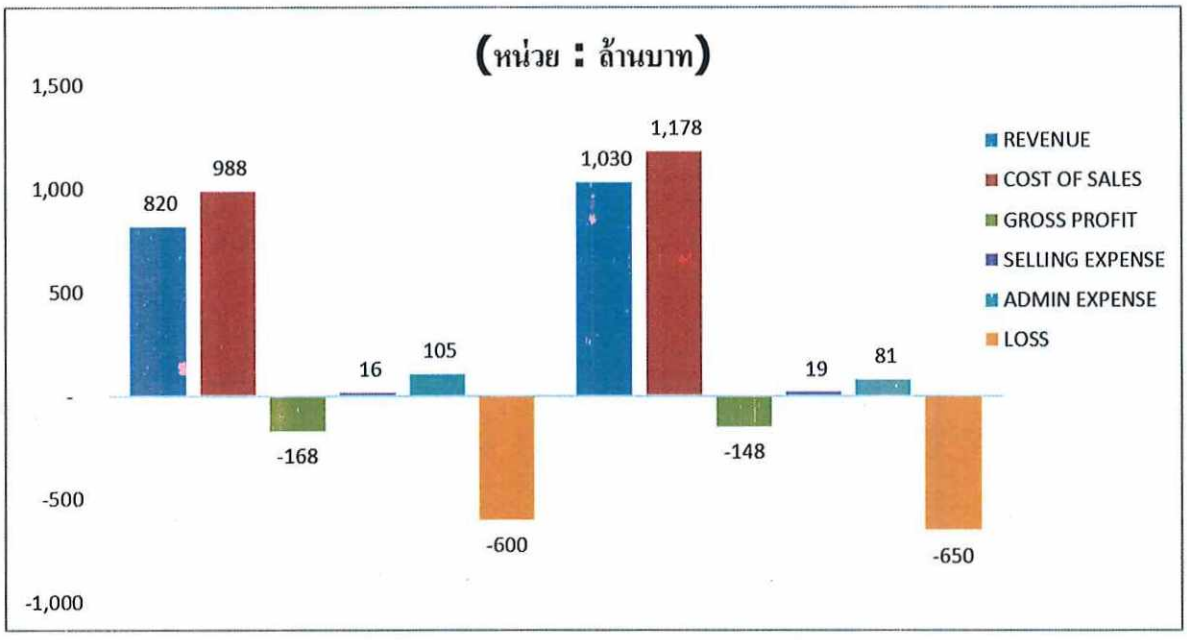
ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า (Revenue from contracts with customers) จำนวน 820 ล้านบาท ลดลง ร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน หรือลดลง 210 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทไม่สามารถส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าได้ตามกำหนด

- ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ (Cost of sales and services) จำนวน 988 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 120 ของรายได้ตามลำดับ เนื่องจากกลุ่มบริษัทขาดวงเงินหมุนเวียนจากสถาบันการเงิน การจัดหาวัตถุดิบด้วยเงินสดที่มีอยู่อย่างจำกัด จึงไม่สามารถครอบคลุมความเสี่ยงของราคาวัตถุดิบหลักได้
- ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทยังอยู่ระหว่างเจรจาปรับโครงสร้างหนี้และขออนุมัติวงเงินหมุนเวียนเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงมาตราการปรับกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ที่เลือกผลิตและจำหน่าย รวมถึงลดต้นทุนการผลิต ค่าใช้จ่ายอื่นๆ และยังคงมาตราฐานด้านคุณภาพไว้
- ขาดทุนขั้นต้น (Gross loss) จำนวน 168 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20 ของรายได้ ขาดทุนขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เปลี่ยนแปลงจาก ช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย (Selling and distribution expenses) จำนวน 16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16 เปลี่ยนแปลงจาก ช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือลดลง 3 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (Administrative expenses) จำนวน 105 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เปลี่ยนแปลงจาก ช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงดำเนินมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายอื่น (Other expenses) จำนวน 65 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 56 เปลี่ยนแปลงจาก ช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือลดลง 82 ล้านบาท
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (Loss on exchange rate) จำนวน 2 ล้านบาทเมื่อเทียบ จากงวดเดียวกันของปีก่อนลดลง 8 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงิน (Finance costs) จำนวน 283 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือลดลง 10 ล้านบาท
- ขาดทุนสุทธิ (Net loss) จำนวน 600 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73 ของรายได้ ผลขาดทุนลดลงร้อยละ 8 ตามลำดับ ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินมาตราการต่างๆ หลายประการ ทั้งการเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ และจัดหาสินเชื่อใหม่ทั้งจากสถาบันการเงินและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ รวมถึงการรับเงินค่าสินค้าล่วงหน้า (Advance payment) เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง (Liquidity) ของกลุ่มบริษัทสำหรับจัดซื้อวัตถุดิบเพื่อผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อ (Purchase orders) ของลูกค้า

บริษัท กุลธรเคอร์บี้ จำกัด (มหาชน)
KULTHORN KIRBY PUBLIC COMPANY LIMITED
ทะเบียนเลขที่ 0107537002150
126 ซอยฉลองกรุง 31 แขวงลำปลาทิว
เขตลาดกระบัง กรุงเทพฯ 10520
Tel: (662) 326-0831, 739-4893
Fax: (662) 326-0837, 739-4892
E-mail : kkc@kulthorn.com, kkpc@loxinfo.co.th
www.kulthorn.com
126 SOI CHALONG KRUNG 31, CHALONG KRUNG ROAD, KHWAENG LAM PLA THIO, KHET LAT KRABANG, BANGKOK 10520 THAILAND

ภาพรวมธุรกิจและผลการดำเนินงาน



- รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าสำหรับงวดหกเดือนปี 2569 มีจำนวน 820 ล้านบาท ลดลง 210 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ20จากงวดเดียวกันของปีก่อนกลุ่มบริษัทประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องทางการเงินและเงินทุนหมุนเวียนทำให้การจัดซื้อวัตถุดิบและการรองรับค่าใช้จ่ายในการผลิตที่จำเป็นต่อการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้าเป็นไปได้ยากส่งผลให้บริษัทไม่สามารถส่งมอบสินค้า ให้แก่ลูกค้าได้ตามกำหนด
- ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการสำหรับงวดหกเดือนปี 2569 มีจำนวน 988 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 101 ของรายได้ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งคิดเป็นร้อยละ 121 ของรายได้ กลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์การจัดจำหน่าย รวมถึงการลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น
- ขาดทุนขั้นต้นสำหรับงวดหกเดือนปี 2569 มีจำนวน 168 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 14 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้ บริษัทได้เจรจากับลูกค้าและปรับราคาขายแล้ว
- ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดหกเดือนปี 2569 มีจำนวน 16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของรายได้จากการขาย ลดลง 3 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายอย่างต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดหกเดือนปี 2569 มีจำนวน 105 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้น 81 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีนโยบายบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการบริหารอย่างต่อเนื่อง

บริษัท กุลธรเคอร์บี้ จำกัด (มหาชน)
KULTHORN KIRBY PUBLIC COMPANY LIMITED
ทะเบียนเลขที่ 0107537002150
126 ซอยฉลองกรุง 31 แขวงลำปลาทิว
เขตลาดกระบัง กรุงเทพฯ 10520
Tel: (662) 326-0831, 739-4893
Fax: (662) 326-0837, 739-4892
E-mail : kkc@kulthorn.com, kkpc@loxinfo.co.th
www.kulthorn.com
126 SOI CHALONG KRUNG 31, CHALONG KRUNG ROAD, KHWAENG LAM PLA THIO, KHET LAT KRABANG, BANGKOK 10520 THAILAND
LEADING MANUFACTURER IN HERMETIC COMPRESSOR FOR REFRIGERATION & AIR CONDITIONING SINCE

- บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับงวดหกเดือนปี 2569 จำนวน 600 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73 ของรายได้จากการขาย ผลขาดทุนลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารได้ดำเนินแผนงานต่าง ๆ ได้แก่ การเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ และขอวงเงินสินเชื่อใหม่จากทั้งสถาบันการเงินและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน (Statement of Financial Position)

(หน่วย : ล้านบาท)

	ณ 30 มิ.ย. 2569		ณ 31 ธ.ค. 2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	829	21	937	22	(108)	(11)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,130	79	3,362	78	(232)	(7)
สินทรัพย์รวม	3,959	100	4,300	100	(341)	(8)
หนี้สินหมุนเวียน	6,773	171	6,480	151	293	5
หนี้สินไม่หมุนเวียน	502	13	535	12	(33)	(6)
หนี้สินรวม	7,275	184	7,015	163	260	4
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	(3,315)	(84)	(2,715)	(63)	(600)	(22)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,959	184	4,300	100	(341)	(8)

- สินทรัพย์รวม (Total assets) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลง 341 ล้านบาทจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวร (Depreciation of fixed assets)
- หนี้สินรวม (Total liabilities) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้น 260 ล้านบาทจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหนี้สินที่เพิ่มขึ้นเกิดจากหลายปัจจัย รวมถึงดอกเบี้ยผิดนัดชำระ (Default interest) ที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ค้างชำระ

- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Total shareholders' equity) ติดลบ (ขาดทุนเกินทุน) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน (3,315) ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานจำนวน 600 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา รายการพิเศษ และรายการที่ไม่ใช่เงินสด (Interest bearing debt to EBITDA) ที่ 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio: D/E) ที่ 2.75:1

ตามที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 2.1 เกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going concern) ของกลุ่มบริษัท กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (Consolidated statements of comprehensive income) สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 600 ล้านบาท (เฉพาะบริษัท: 453 ล้านบาท) และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 5,943 ล้านบาท (เฉพาะบริษัท: 6,030 ล้านบาท) และมีส่วนขาดทุนของผู้ถือหุ้น (Capital deficit) จำนวน 3,315 ล้านบาท (เฉพาะบริษัท: 3,398 ล้านบาท) โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (Bank overdraft and short-term loans from financial institutions) จำนวน 3,553 ล้านบาท (เฉพาะบริษัท: 2,150 ล้านบาท)
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น (Trade and other current payables) จำนวน 1,835 ล้านบาท (เฉพาะบริษัท: 2,117 ล้านบาท) และ
- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion of long-term loans) จำนวน 1,084 ล้านบาท (เฉพาะบริษัท: 1,052 ล้านบาท) ซึ่งส่วนใหญ่ถึงกำหนดชำระเมื่อทวงถาม (Payable on demand) เนื่องจากกลุ่มบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินบางประการ และผิดนัดชำระหนี้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาสินเชื่อ ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 18

บริษัท กุลธรเคอร์บี้ จำกัด (มหาชน)
KULTHORN KIRBY PUBLIC COMPANY LIMITED
ทะเบียนเลขที่ 0107537002150
126 ซอยฉลองกรุง 31 แขวงลำปลาทิว
เขตลาดกระบัง กรุงเทพฯ 10520
Tel: (662) 326-0831, 739-4893
Fax: (662) 326-0837, 739-4892
E-mail : kkc@kulthorn.com, kkpc@loxinfo.co.th
www.kulthorn.com
126 SOI CHALONG KRUNG 31, CHALONG KRUNG ROAD, KHWAENG LAM PLA THIO, KHET LAT KRABANG, BANGKOK 10520 THAILAND

แนวทางของฝ่ายบริหาร (Management approach)

ฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินมาตรการต่าง ๆ หลายประการรวมกันทั้งการ ดำเนินเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพื่อปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และการกำหนดแผนการชำระหนี้ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของกิจการและจัดหาสินเชื่อใหม่ ทั้งจากสถาบันการเงินและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ นอกจากหนี้กลุ่มบริษัทได้มีการปรับกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์โดยเลือกผลิตและจำหน่ายสินค้าที่มีกำไรสูงรวมถึง ลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มบริษัท รวมทั้งการขอรับเงิน ค่าสินค้าล่วงหน้าจากลูกค้า และเงินสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ฝ่ายบริหารเชื่อมั่นว่ามาตรการดังกล่าวจะช่วยให้กลุ่มบริษัทและบริษัทสามารถดำเนินงานต่อไปได้

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท กุลธรเคอร์บี้ จำกัด (มหาชน)

(นายสุธี สีมะกุลธร)
กรรมการผู้จัดการ