

วันที่ 8 พฤษภาคม 2560

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำเสนองบการเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค.2558	31 ธ.ค.2559	31 มี.ค.2560
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,246	1,228	1,490
สินทรัพย์รวม	1,378	1,361	1,618
หนี้สินหมุนเวียน	936	914	1,145
หนี้สินรวม	956	930	1,158
ส่วนของผู้ถือหุ้น	422	431	461
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,646	3,979	1,072
กำไรขั้นต้น	229	258	71
กำไรจากการดำเนินงาน	113	131	40
กำไรสำหรับปี	79	93	29
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0	0.5	0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	79	93	29
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.22	6.79	7.89
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.56	21.81	26.36
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.17	2.34	2.74
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.33	1.34	1.30
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.27	2.16	2.51
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.11	2.16	2.30
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.40	0.46	0.15

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 1 ปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69 จาก 1,054.2 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 มาเป็น 1,072.0 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ลดลงร้อยละ 1.76, หน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.88, และหน่วยธุรกิจ *Specialty Chemical* ลดลงร้อยละ 10.49 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* ที่เพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 1,035.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.9 ล้านบาทจาก 1,019.3 ล้านบาทของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.56 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 13.7 ล้านบาทจาก 987.3 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 มาเป็น 1,001.1 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.39 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.06 จาก 66.9 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 มาเป็น 71.0 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2560 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 1 ปีนี้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.76 ในไตรมาส 1 ปี 2559 มาเป็นร้อยละ 6.99 เนื่องจากราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลก

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.77 จาก 31.9 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 มาเป็น 34.1 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2560 โดยมีสาเหตุมาจากค่าเช่าคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาทจากปริมาณการเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับในไตรมาศ 1 ปีก่อนนั้นมีการลดรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 1.5 ล้านบาทแต่ในไตรมาส 1 ปีนี้ไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 1 ปี 2560 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปีก่อนที่ 3.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 9.76 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวดที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ 29.4 ล้านบาท เทียบกับ 26.2 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.28

ฐานะการเงินไตรมาส 1 ปี 2560 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2559

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,618 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 257 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,361 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.89 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,490 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 262 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 21.34 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 129 ล้านบาทจาก 701 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 มาเป็น 830 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2560 หรือคิดเป็นร้อยละ 18.46 เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปีนี้ที่เพิ่มขึ้น ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 627 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 149 ล้านบาทจาก 479 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 31.05 เป็นผลมาจากปริมาณการเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 1,158 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 228 ล้านบาทจาก 930 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 24.48 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 786 ล้านบาท เทียบกับ 662 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้น 124 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.73 เพื่อบริการลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ 329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106 ล้านบาทจาก 223 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 47.49 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.51 เท่าเทียบกับ 2.16 เท่า ณ สิ้นปี 2559

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2560 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2559 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 461 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.82 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวดไตรมาส 1 ปีนี้

สภาพคล่อง ในปี 2560 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.33 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ในปี 2560 เทียบกับ 1.34 เท่า ณ สิ้นปี 2559
ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)
ประธานกรรมการบริหาร