

วันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2559

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานปี 2558

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

### ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค.2557	31 ธ.ค.2558
<b>ฐานะการเงิน (ล้านบาท)</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,147	1,040	1,246
สินทรัพย์รวม	1,281	1,171	1,378
หนี้สินหมุนเวียน	870	767	936
หนี้สินรวม	882	782	956
ส่วนของผู้ถือหุ้น	399	389	422
<b>ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)</b>			
รายได้จากการขาย	3,159	3,647	3,646
กำไรขั้นต้น	219	200	229
กำไรจากการดำเนินงาน	105	79	113
กำไรสุทธิ	70	48	79
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.80	3.88	6.22
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	17.44	12.08	19.56
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.21	1.31	2.17
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.32	1.36	1.33
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.21	2.01	2.27
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.00	1.94	2.11
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.35	0.24	0.40

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

### ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีที่สุด

### รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในปี 2558 นั้นใกล้เคียงกับปีก่อนคือลดลงเพียง 0.9 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.03 จาก 3,647.4 ล้านบาทในปี 2557 มาเป็น 3,646.5 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ลดลงร้อยละ 1.17, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.92, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.13 ยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 0.03 นั้นเป็นผลมาจากราคาสินค้าที่ปรับตัวลดลงตามความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก แต่อย่างไรก็ตามจากการรักษาสถานลูกค้าที่มีศักยภาพไว้จึงทำให้ปริมาณการขายในปีเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15.44 เมื่อเทียบกับปีก่อน

### ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในปี 2558 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 3,546.1 ล้านบาท ลดลง 33.8 ล้านบาทจาก 3,579.9 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 0.95 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 30.1 ล้านบาทจาก 3,447.4 ล้านบาทในปี 2557 มาเป็น 3,417.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.87 ซึ่งสูงกว่าอัตราการลดลงของยอดขายเป็นผลมาจากจากอัตรากำไรขั้นต้นของปีนี้ที่สูงกว่าของปีก่อน

ส่วนกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.59 จาก 200.0 ล้านบาทในปี 2557 มาเป็น 229.2 ล้านบาทในปี 2558 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของปีนี้ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.97 ในปี 2557 มาเป็นร้อยละ 6.71 เนื่องจากในปีก่อนเกิดการแข่งขันที่รุนแรงจากภาวะเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 2.80 จาก 132.6 ล้านบาท ในปี 2557 มาเป็น 128.8 ล้านบาทในปี 2558 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าเช่าคลังสินค้าที่ลดลง 1.6 ล้านบาทเนื่องจากปริมาณการเก็บสินค้าที่ต่ำลง ค่าบำรุงและอัปเดตโปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่ลดลง 0.9 ล้านบาท ประกอบกับในปีมีการโอนกลับรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 1.0 ล้านบาทแต่ในปีก่อนตั้งเพิ่มขึ้นจำนวน 1.0 ล้านบาท

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2558 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 14.2 ล้านบาท ลดลง 5.1 ล้านบาทจากปีก่อนที่ 19.3 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 26.55 มีสาเหตุมาจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลงเนื่องจากสินค้าคงเหลือเฉลี่ยของปีนี้ต่ำกว่าปีก่อน ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อยู่ในช่วงขาลง

ส่วนอัตรารายได้นิติบุคคลของปี 2558 นี้เท่ากับปีก่อนที่ร้อยละ 20.00 ซึ่งเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาประกาศลดอัตรารายได้นิติบุคคล

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทในปี 2558 อยู่ที่ 79.3 ล้านบาท เทียบกับ 47.6 ล้านบาทในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.57

### **ฐานะการเงินปี 2558 เปรียบเทียบกับปี 2557**

**สินทรัพย์** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,378 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 207 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,171 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.71 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,246 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 205 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 19.75 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 124 ล้านบาทจาก 566 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 มาเป็น 691 ล้านบาทในปี 2558 หรือคิดเป็นร้อยละ 21.89 เนื่องจากการขยายเครดิตเทอมให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 502 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 66 ล้านบาทจาก 436 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 15.20 เป็นผลมาจากการการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามประมาณการยอดขาย

**หนี้สิน** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวม 956 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 174 ล้านบาทจาก 782 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 22.25 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 634 ล้านบาท เทียบกับ 577 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้น 57 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.99 ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100 ล้านบาทจาก 171 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 จากการสั่งซื้อสินค้าช่วงปลายเดือนและยังไม่ถึงกำหนดชำระ และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.27 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.01 เท่า ณ สิ้นปี 2557

**แหล่งที่มาของเงินทุน** โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2558 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2557 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคาร ระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 422 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.57 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของปีนี้ 79 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 46 ล้านบาท

**สภาพคล่อง** ในปี 2558 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.33 เท่าในปี 2558 เทียบกับ 1.36 เท่า ณ สิ้นปี 2557 ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)  
ประธานกรรมการบริหาร