

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับผลการดำเนินงานปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำเสนองบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค.2557	31 ธ.ค.2558	31 ธ.ค.2559
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,040	1,246	1,228
สินทรัพย์รวม	1,171	1,378	1,361
หนี้สินหมุนเวียน	767	936	914
หนี้สินรวม	782	956	930
ส่วนของผู้ถือหุ้น	389	422	431
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,647	3,646	3,979
กำไรขั้นต้น	200	229	258
กำไรจากการดำเนินงาน	79	113	131
กำไรสำหรับปี	48	79	93
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	(0.2)	0	0.5
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	48	79	93
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.88	6.22	6.79
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.08	19.56	21.81
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.31	2.17	2.34
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.36	1.33	1.34
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.01	2.27	2.16
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.94	2.11	2.16
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.24	0.40	0.46

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.11 จาก 3,646.5 ล้านบาทในปี 2558 มาเป็น 3,978.5 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.45, หน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* ลดลงร้อยละ 2.74, และหน่วยธุรกิจ *Specialty Chemical* เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.45 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.11 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเศรษฐกิจไทยในปีนี้เป็นปีเริ่มปรับตัวดีขึ้นและบริษัทสามารถหาสินค้าทดแทนจากต่างประเทศเข้ามาในช่วงที่เกิดภาวะ *short of supply* ในประเทศ ตลอดจนการพยายามรักษาสถานลูกค้าที่มีศักยภาพไว้ก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่สนับสนุนยอดขาย จึงทำให้ปริมาณขายในปีนี้เป็นเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.69 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในปี 2559 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 3,854.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 308.2 ล้านบาทจาก 3,546.1 ล้านบาทของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.69 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 303.7 ล้านบาทจาก 3,417.2 ล้านบาทในปี 2558 มาเป็น 3,720.9 ล้านบาทในปีนี้เป็น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.89 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.40 จาก 229.2 ล้านบาทในปี 2558 มาเป็น 257.7 ล้านบาทในปี 2559 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของปีนี้เป็นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.71 ในปี 2558 มาเป็นร้อยละ 6.88 เนื่องจากความสามารถในการแข่งขันของสินค้าบางกลุ่มในปีนี้เป็นดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.57 จาก 128.8 ล้านบาทในปี 2558 มาเป็น 133.4 ล้านบาทในปี 2559 โดยมีสาเหตุมาจากค่าสวัสดิการพนักงานที่เพิ่มขึ้น 1.7 ล้านบาทจากการจัดท่องเที่ยวซึ่งในปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าวและโบนัสจ่ายที่เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท ประกอบกันในปีก่อนนั้นมีการกลับรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 1.0 ล้านบาทแต่ในปีนี้เป็นไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2559 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 15.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.8 ล้านบาทจากปีก่อนที่ 14.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.37 มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างปีที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี 2559 มีเพียงรายการเดียวคือผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยหักผลกระทบของภาษีเงินได้แล้วอยู่ที่ 0.5 ล้านบาท ซึ่งในปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมของบริษัทฯในปี 2559 อยู่ที่ 93.1 ล้านบาท เทียบกับ 79.3 ล้านบาทในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.35

ฐานะการเงินปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,361 ล้านบาท ลดลง 17 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,378 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.26 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,228 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.40 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ ซึ่งลดลง 23 ล้านบาทจาก 502 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 มาอยู่ที่ 479 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.61 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่ลดลงตามประมาณการยอดขายในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2559

ส่วนลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปีอยู่ที่ 701 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาทจาก 691 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.50 ซึ่งยังต่ำกว่าอัตราการเติบโตของยอดขายเป็นผลมาจากการบริหารการเก็บหนี้ได้ดี

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 930 ล้านบาท ลดลง 26 ล้านบาทจาก 956 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.76 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2559 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 662 ล้านบาท เทียบกับ 634 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.41 เพื่อรองรับลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 223 ล้านบาท ลดลง 48 ล้านบาทจาก 271 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 17.55 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงลดลงมาอยู่ที่ 2.16 เท่าเทียบกับ 2.27 เท่า ณ สิ้นปี 2558

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2559 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2558 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 431 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.15 เป็นผลมาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมของปีนี้ 93 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 84 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2559 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.34 เท่าในปี 2559 เทียบกับ 1.33 เท่า ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นผลมาจากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คูลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร