

วันที่ 10 พฤษภาคม 2559

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ขอขออนุญาตส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค.2558	31 มี.ค.2559
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,040	1,246	1,387
สินทรัพย์รวม	1,171	1,378	1,516
หนี้สินหมุนเวียน	767	936	1,051
หนี้สินรวม	782	956	1,068
ส่วนของผู้ถือหุ้น	389	422	448
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,647	3,646	1,054
กำไรขั้นต้น	200	229	67
กำไรจากการดำเนินงาน	79	113	37
กำไรสุทธิ	48	79	26
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.88	6.22	7.23
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.08	19.56	24.05
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.31	2.17	2.48
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.36	1.33	1.32
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.01	2.27	2.38
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.94	2.11	2.24
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.24	0.40	0.13

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 1 ปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.25 จาก 930.9 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 มาเป็น 1,054.2 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.16, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer ลดลงร้อยละ 3.72, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.02 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.25 นั้นเป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทสามารถหาสินค้าทดแทนจากต่างประเทศเข้ามาในราคาที่แข่งขันได้ ตลอดจนการพยายามรักษารฐานลูกค้าที่มีศักยภาพไว้ก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่สนับสนุนยอดขาย จึงทำให้ปริมาณขายในไตรมาส 1 ปีนี้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 22.63 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 1 ปี 2559 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 1,019.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110.0 ล้านบาทจาก 909.3 ล้านบาทของไตรมาส 1 ปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 12.09 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 108.2 ล้านบาทจาก 879.1 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2558 มาเป็น 987.3 ล้านบาทในปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.31 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.01 จาก 51.9 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2558 มาเป็น 66.9 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1 ปีนี้ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.05 ในไตรมาส 1 ปี 2558 มาเป็นร้อยละ 6.76 เนื่องจากบริษัทสามารถหาสินค้าทดแทนจากต่างประเทศเข้ามาในราคาที่แข่งขันได้ ประกอบกับในไตรมาส 1 ปีก่อนนั้นราคาสินค้าลดลงอย่างรุนแรงตามวิกฤตราคาน้ำมันทำให้ในบางกรณีจำเป็นต้องขายสินค้าในราคาต่ำกว่าต้นทุน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.67 จาก 30.2 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 มาเป็น 31.9 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 โดยมีสาเหตุมาจากค่าสวัสดิการพนักงานที่เพิ่มขึ้น 1.7 ล้านบาทจากการจัดท่องเที่ยว ซึ่งในปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 1 ปี 2559 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.4 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันปีก่อนที่ 3.5 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 1.64 เนื่องจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นและอัตราดอกเบี้ยนั้นแตกต่างกันไม่มากนัก

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2559 อยู่ที่ 26.2 ล้านบาท เทียบกับ 16.8 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.64

ฐานะการเงินไตรมาส 1 ปี 2559 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558
สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,516 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,378 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.00 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,387 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 11.33 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 144 ล้านบาทจาก 691 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 มาเป็น 835 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 หรือคิดเป็นร้อยละ 20.86 เนื่องจากการขยายเครดิตเทอมให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 514 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาทจาก 502 เมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.40 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามประมาณการยอดขาย

หนี้สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,068 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112 ล้านบาทจาก 956 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 11.67 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2559 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 681 ล้านบาท เทียบกับ 634 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.40 เพื่อรองรับลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2559 อยู่ที่ 337 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66 ล้านบาทจาก 271 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 จากการสั่งซื้อสินค้าช่วงปลายเดือนและยังไม่ได้ถึงกำหนดชำระ จึงส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.38 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.27 เท่า ณ สิ้นปี 2558

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ในปี 2559 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2558 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 448 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.20 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปีนี้

สภาพคล่อง ในปี 2559 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.32 เท่าในไตรมาส 1 ปี 2559 เทียบกับ 1.33 เท่า ณ สิ้นปี 2558 ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสำรวจ ทิชาชล)

กรรมการบริหาร