

วันที่ 6 สิงหาคม 2558

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2558
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค.2557	30 มิ.ย.2558
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,147	1,040	1,249
สินทรัพย์รวม	1,281	1,171	1,377
หนี้สินหมุนเวียน	870	767	941
หนี้สินรวม	882	782	957
ส่วนของผู้ถือหุ้น	399	389	420
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,159	3,647	1,859
กำไรขั้นต้น	219	200	122
กำไรจากการดำเนินงาน	105	79	66
กำไรสุทธิ	70	48	47
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.80	3.88	7.44
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	17.44	12.08	23.44
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.21	1.31	2.55
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.32	1.36	1.33
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.21	2.01	2.28
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.00	1.94	2.10
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.35	0.24	0.24

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 2 ปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.52 จาก 896.4 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 มาเป็น 928.0 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.68, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.65, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical ลดลงร้อยละ 17.31 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.52 นั้นเป็นผลมาจากราคาสินค้าของเราในไตรมาสนี้สามารถแข่งขันได้เนื่องจากมีสินค้าในตลาดบางรายการขาดแคลน และจากการรักษาฐานลูกค้าที่มีศักยภาพไว้จึงทำให้ปริมาณการขายในไตรมาส 2 ปีนี้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 18.05 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2558 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 888.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.3 ล้านบาทจาก 878.4 ล้านบาทของไตรมาส 2 ปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.17 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 13.7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.62 ซึ่งต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายเป็นผลมาจากจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสนี้ที่เพิ่มสูงขึ้น

ส่วนกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.04 จาก 52.6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 มาเป็น 70.4 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2558 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 2 ปีนี้ที่ทำได้ดีคือเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.37 ในไตรมาส 2 ปี 2557 มาเป็นร้อยละ 8.01 เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้นกว่าไตรมาสที่แล้ว ประกอบกับมีสินค้าบางรายการขาดแคลนเพราะผู้ผลิตลดกำลังการผลิต จึงส่งผลให้ราคาสินค้าของเราสามารถแข่งขันได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 9.83 จาก 34.6 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 มาเป็น 31.2 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2558 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าเช่าคลังสินค้าที่ลดลง 0.6 ล้านบาทเนื่องจากปริมาณการเก็บสินค้าที่ต่ำลง ค่าบำรุงและอัปเดตโปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่ลดลง 0.5 ล้านบาท ประกอบกับในไตรมาสนี้มีการโอนกลับรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 1.0 ล้านบาทซึ่งในปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 2 ปี 2558 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.5 ล้านบาท ลดลง 1.5 ล้านบาท จากไตรมาส 2 ปีก่อนที่ 4.9 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 29.45 มีสาเหตุมาจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลงเนื่องจากสินค้าคงเหลือเฉลี่ยของไตรมาส 2 ปีนี้ที่ต่ำกว่างวดเดียวกันปีก่อน ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อยู่ในช่วงขาลง

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทในไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ 30.6 ล้านบาท เทียบกับ 14.2 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 115.78

ฐานะการเงินไตรมาส 2 ปี 2558 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,377 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 206 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,171 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,249 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 209 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 20.10 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้น 179 ล้านบาทจาก 566 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 มาเป็น 746 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2558 หรือคิดเป็นร้อยละ 31.65 มีสาเหตุมาจากการขยายเครดิตเทอมให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 468 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 32 ล้านบาทจาก 436 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 7.38 เป็นผลมาจากการการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามประมาณการยอดขาย

หนี้สิน ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2558 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 957 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 175 ล้านบาทจาก 782 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 22.34 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 626 ล้านบาท เทียบกับ 577 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้น 49 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.51 ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ 289 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118 ล้านบาทจาก 171 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 จากปริมาณการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.28 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.01 เท่า ณ สิ้นปี 2557

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2558 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2557 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคาร ระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 420 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.08 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของงวด 6 เดือนปีนี้ 47 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 16 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2558 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.33 เท่าในไตรมาส 2 ปี 2558 เทียบกับ 1.36 เท่า ณ สิ้นปี 2557 ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คูลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร