

วันที่ 15 พฤษภาคม 2558

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2558

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค.2557	31 มี.ค.2558
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,147	1,040	1,142
สินทรัพย์รวม	1,281	1,171	1,271
หนี้สินหมุนเวียน	870	767	849
หนี้สินรวม	882	782	865
ส่วนของผู้ถือหุ้น	399	389	406
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,159	3,647	931
กำไรขั้นต้น	219	200	52
กำไรจากการดำเนินงาน	105	79	25
กำไรสุทธิ	70	48	17
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.80	3.88	5.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	17.44	12.08	16.93
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.21	1.31	1.81
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.32	1.36	1.34
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.21	2.01	2.13
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.00	1.94	2.03
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.35	0.24	0.08

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีที่สุด

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 1 ปี 2558 ลดลงร้อยละ 0.94 จาก 939.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 มาเป็น 930.9 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ลดลงร้อยละ 4.94, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.82, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 118.33 ยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 0.94 นั้นเป็นผลมาจากราคาสินค้าที่ปรับตัวลดลงตามวิกฤตราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงตั้งแต่ปลายไตรมาสสุดท้ายของปีก่อน แต่อย่างไรก็ตามจากการรักษาฐานลูกค้าที่มีศักยภาพไว้จึงทำให้ปริมาณการขายในไตรมาส 1 ปีนี้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 19.44 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 909.3 ล้านบาท ลดลง 4.2 ล้านบาท จาก 913.5 ล้านบาทของไตรมาส 1 ปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 0.46 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 3.7 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.42 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการลดลงของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นลดลงร้อยละ 8.93 จาก 56.9 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2557 มาเป็น 51.9 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2558 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1 ปีนี้ที่ลดลงจากร้อยละ 6.61 ในไตรมาส 1 ปี 2557 มาเป็นร้อยละ 6.05 เนื่องจากราคาสินค้าที่ลดลงอย่างรุนแรงตามวิกฤตราคาน้ำมันทำให้ในบางกรณีบริษัทจำเป็นต้องขายสินค้าในราคาต่ำกว่าต้นทุน ประกอบกับเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศชะลอตัวลงและปัญหาหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงส่งผลให้การใช้จ่ายลดลง ส่งผลให้การแข่งขันด้านราคาเพื่อแย่งชิงฐานลูกค้าของอุตสาหกรรมเม็ดพลาสติกและปิโตรเคมีรุนแรงยิ่งขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 1.38 จาก 30.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 มาเป็น 30.2 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2558 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าเช่าคลังสินค้าที่ลดลง 0.2 ล้านบาทเนื่องจากปริมาณการเก็บสินค้าที่ต่ำลง ประกอบกับในปีก่อนมีค่าซ่อมแซมหลังคาของคลังสินค้าจำนวน 0.4 ล้านบาท แต่ในปีไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 1 ปี 2558 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.5 ล้านบาท ลดลง 1.1 ล้านบาท จากไตรมาส 1 ปีก่อนที่ 4.6 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 24.68 มีสาเหตุมาจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลงเนื่องจากสินค้าคงเหลือลดลง ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อยู่ในช่วงขาลง

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ 16.8 ล้านบาท เทียบกับ 19.2 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2557 หรือลดลงร้อยละ 12.50

ฐานะการเงินไตรมาส 1 ปี 2558 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,171 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินทรัพย์ที่มีกาเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,142 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 102 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 9.80 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้น 139 ล้านบาทจาก 566 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 มาเป็น 705 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2558 หรือคิดเป็นร้อยละ 24.53 มีสาเหตุมาจากการขยายเครดิตเทอมให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 404 ล้านบาท ซึ่งลดลง 32 ล้านบาทจาก 436 เมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 7.25 เป็นผลมาจากการบริหารสินค้าคงเหลือให้สอดคล้องกับประมาณการยอดขาย

หนี้สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 865 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาทจาก 782 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 10.63 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 575 ล้านบาท เทียบกับ 577 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ลดลง 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.26 ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ 252 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81 ล้านบาทจาก 171 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.13 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.01 เท่า ณ สิ้นปี 2557

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2558 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2557 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคาร ระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 406 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.32 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปีนี้

สภาพคล่อง ในปี 2558 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.34 เท่าในไตรมาส 1 ปี 2558 เทียบกับ 1.36 เท่า ณ สิ้นปี 2557 ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)
ประธานกรรมการบริหาร