

วันที่ 7 สิงหาคม 2561

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) โค้รขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค.2559	31 ธ.ค.2560	30 มิ.ย.2561
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,228	1,119	1,172
สินทรัพย์รวม	1,361	1,242	1,290
หนี้สินหมุนเวียน	914	784	835
หนี้สินรวม	930	797	845
ส่วนของผู้ถือหุ้น	431	445	445
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,979	3,727	1,887
กำไรขั้นต้น	258	247	146
กำไรจากการดำเนินงาน	131	126	65
กำไรสำหรับปี	93	90	44
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0.5	0	0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	93	90	44
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.76	6.88	6.93
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.69	20.44	19.72
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.33	2.40	2.32
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.34	1.43	1.40
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.16	1.79	1.90
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.16	2.22	2.22
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.46	0.45	0.22

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 2 ปี 2561 ลดลง 31.0 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.27 จาก 948.7 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 มาอยู่ที่ 917.7 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ลดลงร้อยละ 10.45, หน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.55, และหน่วยธุรกิจ *Specialty Chemical* เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.17 ยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 3.27 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ที่ลดลงเนื่องจากการบริโภคภายในประเทศยังไม่ฟื้นตัวเท่าที่ควร

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 888.7 ล้านบาท ลดลง 45.3 ล้านบาทจาก 934.0 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 4.85 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 50.9 ล้านบาทจาก 897.9 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 มาเป็น 847.0 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปีนี้ หรือลดลงร้อยละ 5.67 ซึ่งสูงกว่าอัตราการลดลงของยอดขายสะท้อนมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสนี้ที่ทำได้สูงกว่าของปีก่อน

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.29 จาก 50.7 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 มาเป็น 70.7 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 2 ปีนี้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.78 ในไตรมาส 2 ปี 2560 มาเป็นร้อยละ 8.19 เนื่องจากสินค้าบางรายการปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาสนี้จากการปิดซ่อมบำรุงของผู้ผลิต ประกอบกับในไตรมาส 2 ปีก่อนเกิดภาวะการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงจากความผันผวนของราคาสินค้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 5.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.52 จาก 36.0 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 มาเป็น 41.6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 โดยมีสาเหตุมาจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจำนวน 10.0 ล้านบาทมาจากลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่งเกิดปัญหาสภาพคล่อง แต่ในไตรมาส 2 ปีก่อนมีการกลับรายการดังกล่าวจำนวน 1.0 ล้านบาทและมีการตั้งรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเพิ่มขึ้นจำนวน 3.0 ล้านบาทซึ่งในปีนี้ไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 2 ปี 2561 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 2.8 ล้านบาท ลดลง 1.1 ล้านบาทจากไตรมาส 2 ปีก่อนที่ 4.0 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 28.43 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวดที่ลดลงเนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเฉลี่ยที่ต่ำกว่าปีก่อน

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2561 อยู่ที่ 19.6 ล้านบาท เทียบกับ 11.4 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 72.28

ฐานะการเงินไตรมาส 2 ปี 2561 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,290 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,242 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.85 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,172 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 4.68 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 60 ล้านบาทจาก 612 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 มาเป็น 672 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 หรือคิดเป็นร้อยละ 9.88 เนื่องจากยอดขายในไตรมาส 2 ปีนี้สูงกว่ายอดขายของไตรมาส 4 ปีก่อน

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 463 ล้านบาท ลดลง 4 ล้านบาทจาก 467 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.85 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่ลดลงตามประมาณการยอดขาย

หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 845 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48 ล้านบาทจาก 797 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 6.01 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 534 ล้านบาท เทียบกับ 575 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 ลดลง 41 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.11 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเฉลี่ยที่ต่ำกว่าปีก่อน ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 อยู่ที่ 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92 ล้านบาทจาก 179 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 51.31 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.90 เท่าเทียบกับ 1.79 เท่า ณ สิ้นปี 2560

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ในปี 2561 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2560 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 445 ล้านบาทเท่ากับเมื่อสิ้นปี
ก่อน เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวด 6 เดือนปีนี้ 44 ล้านบาทและจ่ายปันผลออกไปในจำนวนที่เท่ากัน
44 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2561 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548
และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหาร
เงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.40 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ในปี 2561 เทียบกับ 1.43 เท่า ณ สิ้นปี 2560
ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร