

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค.2557	31 ธ.ค.2558	30 ก.ย.2559
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,040	1,246	1,290
สินทรัพย์รวม	1,171	1,378	1,421
หนี้สินหมุนเวียน	767	936	990
หนี้สินรวม	782	956	1,006
ส่วนของผู้ถือหุ้น	389	422	415
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,647	3,646	3,057
กำไรขั้นต้น	200	229	201
กำไรจากการดำเนินงาน	79	113	108
กำไรสุทธิ	48	79	77
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.88	6.22	7.32
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.08	19.56	24.47
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.31	2.17	2.51
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.36	1.33	1.30
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.01	2.27	2.43
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.94	2.11	2.07
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.24	0.40	0.38

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 3 ปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.87 จาก 853.5 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 มาเป็น 1,006.1 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.29, หน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.79, และหน่วยธุรกิจ *Specialty Chemical* เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.57 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.87 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทสามารถหาสินค้าทดแทนจากต่างประเทศเข้ามาในราคาที่แข่งขันได้ ตลอดจนการพยายามรักษารฐานลูกค้าที่มีศักยภาพไว้ก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่สนับสนุนยอดขาย จึงทำให้ปริมาณขายในไตรมาส 3 ปีนี้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 32.55 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 973.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 140.9 ล้านบาทจาก 832.2 ล้านบาทของไตรมาส 3 ปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.93 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 140.4 ล้านบาทจาก 799.1 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 มาเป็น 939.5 ล้านบาทในปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.57 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.28 จาก 54.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 มาเป็น 66.6 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 3 ปีนี้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.79 ในไตรมาส 3 ปี 2558 มาเป็นร้อยละ 7.02 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีก่อนนั้นราคาสินค้ามีแนวโน้มลดลงส่งผลให้ลูกค้าส่วนใหญ่ชะลอการสั่งซื้อ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1.43 จาก 33.1 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 มาเป็น 33.6 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 มาจากค่าอบรมสัมมนาและการศึกษาของพนักงานที่เพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาท

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 3 ปี 2559 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาท จากไตรมาส 3 ปีก่อนที่ 3.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7.52 เนื่องจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวดที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ 24.4 ล้านบาท เทียบกับ 17.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.15

ฐานะการเงินไตรมาส 3 ปี 2559 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,421 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,378 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.11 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,290 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 3.56 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ซึ่งเพิ่มขึ้น 50 ล้านบาทจาก 502 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 มาเป็น 552 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.98 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามประมาณการยอดขาย

ส่วนลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปีอยู่ที่ 700 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาทจาก 691 เมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.37 ซึ่งต่ำกว่าอัตราการเติบโตของยอดขายเป็นผลมาจากการบริหารการเก็บหนี้ได้ดี

หนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,006 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50 ล้านบาทจาก 956 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 5.23 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 631 ล้านบาท เทียบกับ 634 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ลดลงเล็กน้อย 3 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.51 ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ 331 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาทจาก 271 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 จากการสั่งซื้อสินค้าช่วงปลายเดือนและยังไม่ถึงกำหนดชำระ ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.43 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.27 เท่า ณ สิ้นปี 2558

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ในปี 2559 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2558 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 415 ล้านบาทลดลงจากเมื่อสิ้นปี
ก่อน 7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.70 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของงวด 9 เดือนปีนี้
77 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 84 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2559 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548
และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหาร
เงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.30 เท่าในไตรมาส 3 ปี 2559 เทียบกับ 1.33 เท่า ณ สิ้นปี 2558 ลดลง
เล็กน้อยเป็นผลมาจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร