

วันที่ 4 พฤศจิกายน 2557

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2557
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค.2556	30 ก.ย.2557
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	983	1,147	1,328
สินทรัพย์รวม	1,129	1,281	1,459
หนี้สินหมุนเวียน	711	870	1,060
หนี้สินรวม	726	882	1,076
ส่วนของผู้ถือหุ้น	403	399	384
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,700	3,159	2,816
กำไรขั้นต้น	233	219	157
กำไรจากการดำเนินงาน	119	105	68
กำไรสุทธิ	76	70	42
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.80	5.80	4.13
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.28	17.44	14.45
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.06	2.21	1.51
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.38	1.32	1.25
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.80	2.21	2.80
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.02	2.00	1.92
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.38	0.35	0.21

หมายเหตุ :

จากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ซึ่งมีผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์รวม, ส่วนของผู้ถือหุ้น, และกำไรสุทธิของงวดปี 2555 จึงทำให้อัตราส่วนทางการเงินบางรายการของปี 2555 ที่แสดงเปรียบเทียบไว้ก่อนนั้นไม่ตรงกับที่เคยเปิดเผยไปก่อนหน้านี้

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 3 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.97 จาก 816.7 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2556 มาเป็น 979.8 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.10 หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer ลดลงร้อยละ 7.09, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.70 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.97 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายของสินค้ากลุ่ม Commodity Polymer ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาต่อหน่วยที่เพิ่มสูงขึ้นรวมถึงการได้ฐานลูกค้าเก่ากลับมาบ้างหลังจากที่เคยหายไปเมื่อบริษัทเปลี่ยนแปลงการเป็นตัวแทนจำหน่ายของผู้ผลิตสินค้าหลักตั้งแต่มิถุนายนปี 2555 เป็นต้นมา ส่วนยอดขายของสินค้ากลุ่ม Specialty and Engineering Polymer ที่ลดลงนั้นเป็นผลมาจากกำลังซื้อที่หดตัวในไตรมาสนี้

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 3 ปี 2557 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 965.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171.8 ล้านบาทจาก 793.9 ล้านบาทของไตรมาส 3 ปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 21.64 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 170.2 ล้านบาทจาก 761.6 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2556 มาเป็น 931.8 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.35

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นลดลงร้อยละ 12.93 จาก 55.1 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2556 มาเป็น 48.0 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2557 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 3 ปีนี้ที่ลดลงจากร้อยละ 7.26 ในไตรมาส 3 ปี 2556 มาเป็นร้อยละ 5.33 เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้าในไตรมาสนี้ และปัญหาหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงส่งผลให้การใช้จ่ายลดลง ประกอบกับสัดส่วนยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ของปีนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.99 จาก 32.3 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2556 มาเป็น 33.9 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2557 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2.3 ล้านบาทจากการปรับเงินเดือนประจำปีและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น ค่าเช่าคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 0.4 ล้านบาทเพื่อรองรับปริมาณการเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น ส่วนในไตรมาส 3 ปีก่อนมีราย

การปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเพิ่มขึ้นจำนวน 0.8 ล้านบาทแต่ในไตรมาส 3 ปีนี้ไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 3 ปี 2557 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 5.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาทจากไตรมาส 3 ปีก่อนที่ 4.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 22.51 มีสาเหตุมาจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวดที่เพิ่มขึ้น

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 3 ปี 2557 อยู่ที่ 9.0 ล้านบาท เทียบกับ 16.8 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2556 หรือลดลงร้อยละ 46.39

ฐานะการเงินไตรมาส 3 ปี 2557 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,459 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,281 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,328 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 181 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 15.75 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้น 116 ล้านบาทจาก 568 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2556 มาเป็น 684 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2557 หรือคิดเป็นร้อยละ 20.58 มีสาเหตุมาจากการขยายเครดิตเทอมให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 586 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 66 ล้านบาทจาก 520 เมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 12.68 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,076 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 194 ล้านบาทจาก 882 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 21.94 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 831 ล้านบาท เทียบกับ 625 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้น 206 ล้านบาทหรือร้อยละ 32.91 ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557 อยู่ที่ 207 ล้านบาท ลดลง 17 ล้านบาทจาก 224 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2556 และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.80 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.21 เท่า ณ สิ้นปี 2556

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2557 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2556 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคาร ระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 384 ล้านบาท ลดลงจากเมื่อสิ้นปีก่อน 16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.90 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของงวด 9 เดือนปีนี้ 42 ล้านบาทหักปันผลจ่าย 58 ล้านบาท

สภาพคล่อง ปัจจุบันบริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.25 เท่าในไตรมาส 3 ปี 2557 เทียบกับ 1.32 เท่า ณ สิ้นปี 2556 ลดลงเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คูลีเมสิน)
ประธานกรรมการบริหาร