

วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2558

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับผลการดำเนินงานปี 2557

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค.2556	31 ธ.ค.2557
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	983	1,147	1,040
สินทรัพย์รวม	1,129	1,281	1,171
หนี้สินหมุนเวียน	711	870	767
หนี้สินรวม	726	882	782
ส่วนของผู้ถือหุ้น	403	399	389
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,700	3,159	3,647
กำไรขั้นต้น	233	219	200
กำไรจากการดำเนินงาน	119	105	79
กำไรสุทธิ	76	70	48
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.80	5.80	3.88
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.28	17.44	12.08
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.06	2.21	1.31
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.38	1.32	1.36
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.80	2.21	2.01
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.02	2.00	1.94
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.38	0.35	0.24

หมายเหตุ :

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

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในปี 2557 เพิ่มขึ้น 488.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.47 จาก 3,158.7 ล้านบาทในปี 2556 มาเป็น 3,647.4 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.93 หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer ลดลงร้อยละ 2.60, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.63 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.47 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายของสินค้ากลุ่ม Commodity Polymer ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาต่อหน่วยที่เพิ่มสูงขึ้นรวมถึงการได้ฐานลูกค้าเก่ากลับมาบ้างหลังจากที่เคยหายไปเมื่อบริษัทเปลี่ยนแปลงการเป็นตัวแทนจำหน่ายของผู้ผลิตสินค้าหลักตั้งแต่กลางปี 2555 เป็นต้นมา ส่วนยอดขายของสินค้ากลุ่ม Specialty and Engineering Polymer ที่ลดลงนั้นเป็นผลมาจากกำลังซื้อที่หดตัวในช่วงครึ่งปีหลังของ 2557

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในปี 2557 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 3,579.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 512.6 ล้านบาทจาก 3,067.3 ล้านบาทของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.71 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 507.7 ล้านบาทจาก 2,939.7 ล้านบาทในปี 2556 มาเป็น 3,447.4 ล้านบาทในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.27 ซึ่งสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายเล็กน้อย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นลดลงร้อยละ 8.66 จาก 219.0 ล้านบาทในปี 2556 มาเป็น 200.0 ล้านบาทในปี 2557 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของปีนี้ที่ลดลงจากร้อยละ 6.93 ในปี 2556 มาเป็นร้อยละ 5.48 เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้าจากปัญหาการเมืองที่ยืดเยื้อในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2557 และปัญหาหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงส่งผลให้การใช้จ่ายลดลง ประกอบกับสัดส่วนยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ของปีนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.83 จาก 127.7 ล้านบาทในปี 2556 มาเป็น 132.6 ล้านบาทในปี 2557 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3.9 ล้านบาทจากการปรับเงินเดือนประจำปีและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น ค่าเช่าคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1.3

ล้านบาทเพื่อรองรับปริมาณการเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น และมีรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเพิ่มขึ้นจำนวน 1.0 ล้านบาท

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2557 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 19.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.0 ล้านบาทจากปีก่อนที่ 17.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 11.47 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างปีที่เพิ่มขึ้น

ส่วนอัตรากำไรเงินได้นิติบุคคลของปี 2557 นี้เท่ากับปีก่อนที่ร้อยละ 20.00 ซึ่งเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาประกาศลดอัตรากำไรเงินได้นิติบุคคล

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทในปี 2557 อยู่ที่ 47.6 ล้านบาท เทียบกับ 70.0 ล้านบาทในปี 2556 หรือลดลงร้อยละ 31.95

ฐานะการเงินปี 2557 เปรียบเทียบกับปี 2556

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,171.0 ล้านบาท ลดลง 110.3 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,281.3 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากสินค้าคงเหลือที่ลดลง สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,040.4 ล้านบาท ลดลง 106.6 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 9.30 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ ซึ่งลดลง 84.7 ล้านบาทจาก 520.3 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2556 มาอยู่ที่ 435.6 ล้านบาทในปี 2557 หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 16.28 โดยมีสาเหตุมาจากการบริหารสินค้าคงเหลือให้สอดคล้องกับประมาณการยอดขายในไตรมาสสุดท้ายของปี 2557

ส่วนลูกหนี้การค้านั้นอยู่ที่ 566.5 ล้านบาท ซึ่งลดลง 0.8 ล้านบาทจาก 567.3 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 0.14 เป็นผลมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ลดลงจากปีก่อนที่ 60.53 วันมาอยู่ที่ 56.64 วันในปี 2557 จากการบริหารการเก็บหนี้ที่ดีขึ้น

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวม 782.2 ล้านบาท ลดลง 99.8 ล้านบาทจาก 882.1 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 11.32 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2557 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 576.5 ล้านบาท เทียบกับ 625.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 ลดลง 48.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.76 ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2557 อยู่ที่ 171.2 ล้านบาท ลดลง 52.6 ล้านบาทจาก

223.8 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2556 และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงมาอยู่ที่ 2.01 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.21 เท่า ณ สิ้นปี 2556

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2557 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2556 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปแบบของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคาร ระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯมี ส่วนของผู้ถือหุ้น 388.8 ล้านบาท ลดลงจากเมื่อสิ้นปีก่อน 10.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.60 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของปีนี้ 47.6 ล้านบาทหักปันผลจ่าย 58.0 ล้านบาท

สภาพคล่อง ปัจจุบันบริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯแล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.36 เท่าในปี 2557 เทียบกับ 1.32 เท่า ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร