

วันที่ 11 สิงหาคม 2559

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค.2558	30 มิ.ย.2559
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,040	1,246	1,302
สินทรัพย์รวม	1,171	1,378	1,436
หนี้สินหมุนเวียน	767	936	985
หนี้สินรวม	782	956	1,001
ส่วนของผู้ถือหุ้น	389	422	434
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,647	3,646	2,051
กำไรขั้นต้น	200	229	134
กำไรจากการดำเนินงาน	79	113	74
กำไรสุทธิ	48	79	52
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.88	6.22	7.45
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.08	19.56	24.46
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.31	2.17	2.55
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.36	1.33	1.32
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.01	2.27	2.30
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.94	2.11	2.17
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.24	0.40	0.26

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 2 ปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.38 จาก 928.0 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2558 มาเป็น 996.5 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.47, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer ลดลงร้อยละ 13.95, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 82.70 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.38 นั้นเป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทสามารถหาสินค้าทดแทนจากต่างประเทศเข้ามาในราคาที่แข่งขันได้ ตลอดจนการพยายามรักษาสถานะลูกค้าที่มีศักยภาพไว้ก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่สนับสนุนยอดขาย จึงทำให้ปริมาณขายในไตรมาส 2 ปีนี้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15.95 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 961.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72.8 ล้านบาทจาก 888.7 ล้านบาทของไตรมาส 2 ปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.19 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 71.9 ล้านบาทจาก 857.6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2558 มาเป็น 929.4 ล้านบาทในปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.38 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นลดลงร้อยละ 4.85 จาก 70.4 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2558 มาเป็น 67.0 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2559 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 2 ปีนี้ที่ต่ำกว่าของปีก่อน จากอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 8.01 ในไตรมาส 2 ปี 2558 มาอยู่ที่ร้อยละ 7.12 ในปีนี้ เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีก่อนนั้นราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้นจากการปิดซ่อมบำรุงของผู้ผลิตทำให้สินค้าบางรายการขาดแคลน จึงส่งผลให้ราคาสินค้าของเราสามารถแข่งขันได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.06 จาก 31.2 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2558 มาเป็น 32.1 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2559 เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีก่อนมีการกลบรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 1.0 ล้านบาทแต่ในปีนี้ไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 2 ปี 2559 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 4.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.6 ล้านบาท จากไตรมาส 2 ปีก่อนที่ 3.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 17.40 เนื่องจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯในไตรมาส 2 ปี 2559 อยู่ที่ 26.2 ล้านบาท เทียบกับ 30.6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2558 หรือลดลงร้อยละ 14.33

ฐานะการเงินไตรมาส 2 ปี 2559 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,436 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,378 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.16 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,302 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 4.55 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้น 83 ล้านบาทจาก 691 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 มาเป็น 774 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.15 ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 486 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 16 ล้านบาทจาก 502 เมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 3.24 เนื่องจากต้นทุนต่อหน่วยของสินค้าบางรายการนั้นต่ำกว่า ณ สิ้นปีก่อนเล็กน้อย

หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 1,001 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาทจาก 956 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 4.70 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 736 ล้านบาท เทียบกับ 634 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้น 102 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.06 เพื่อรองรับลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 อยู่ที่ 221 ล้านบาท ลดลง 50 ล้านบาทจาก 271 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.30 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.27 เท่า ณ สิ้นปี 2558

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2559 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2558 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 434 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.93 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของงวด 6 เดือนปีนี้ 52 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 40 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2559 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.32 เท่าในไตรมาส 2 ปี 2559 เทียบกับ 1.33 เท่า ณ สิ้นปี 2558 ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คูลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร