

วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) โค้ชขอส่งงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค.2558	31 ธ.ค.2559	31 ธ.ค.2560
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,246	1,228	1,119
สินทรัพย์รวม	1,378	1,361	1,242
หนี้สินหมุนเวียน	936	914	784
หนี้สินรวม	956	930	797
ส่วนของผู้ถือหุ้น	422	431	445
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,646	3,979	3,727
กำไรขั้นต้น	229	258	247
กำไรจากการดำเนินงาน	113	131	126
กำไรสำหรับปี	79	93	90
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0	0.5	0
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	79	93	90
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.22	6.76	6.88
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.56	21.69	20.44
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.17	2.33	2.40
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.33	1.34	1.43
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.27	2.16	1.79
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.11	2.16	2.22
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.40	0.46	0.45

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในปี 2560 ลดลง 251.0 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6.31 จาก 3,978.5 ล้านบาทในปี 2559 มาอยู่ที่ 3,727.5 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ลดลงร้อยละ 13.59, หน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.22, และหน่วยธุรกิจ *Specialty Chemical* เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.62 ยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 6.31 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ที่ลดลงเนื่องจากกำลังซื้อสินค้าปลายทางที่ตกลง ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในปี 2560 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 3,615.0 ล้านบาท ลดลง 239.3 ล้านบาทจาก 3,854.3 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 6.21 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 240.8 ล้านบาทจาก 3,720.9 ล้านบาทในปี 2559 มาเป็น 3,480.1 ล้านบาทในปี 2560 หรือลดลงร้อยละ 6.47 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการลดลงของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นลดลงร้อยละ 4.00 จาก 257.7 ล้านบาทในปี 2559 มาเป็น 247.3 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งต่ำกว่าอัตราการลดลงของยอดขายสะท้อนมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของปีที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.88 ในปี 2559 มาเป็นร้อยละ 7.05 เนื่องจากราคาสินค้าบางรายการปรับตัวสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังจากการปิดซ่อมบำรุงของผู้ผลิต

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.06 จาก 133.4 ล้านบาทในปี 2559 มาเป็น 134.8 ล้านบาทในปี 2560 โดยมีสาเหตุมาจากค่านายหน้าจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1.0 ล้านบาท และมีการตั้งรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเพิ่มขึ้นจำนวน 1.0 ล้านบาทซึ่งปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2560 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 14.3 ล้านบาทลดลงเล็กน้อย 0.6 ล้านบาทจากปีก่อนที่ 15.0 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 4.26 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลงในช่วงไตรมาสสุดท้ายเนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่ลดลง

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี 2560 ไม่มีรายการ แต่ในปี 2559 มีรายการเดียวคือผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยผลกระทบของภาษีเงินได้แล้วอยู่ที่ 0.5 ล้านบาท

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมของบริษัทในปี 2560 อยู่ที่ 89.5 ล้านบาท เทียบกับ 93.1 ล้านบาทในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 3.79

ฐานะการเงินปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,242 ล้านบาท ลดลง 119 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,361 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.74 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,119 ล้านบาท ลดลง 109 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนที่ 1,228 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.87 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้าลดลง 89 ล้านบาทจาก 701 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ 612 ล้านบาทในปี 2560 หรือคิดเป็นร้อยละ 12.70 เป็นผลมาจากยอดขายที่ต่ำกว่าปีก่อน ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 467 ล้านบาทซึ่งลดลง 11 ล้านบาทจาก 479 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.37 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่ลดลงตามประมาณการยอดขายในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2560

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 797 ล้านบาท ลดลง 133 ล้านบาทจาก 930 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 14.25 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2560 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 575 ล้านบาท เทียบกับ 662 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 ลดลง 87 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.15 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่ลดลง ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2560 อยู่ที่ 179 ล้านบาท ลดลง 44 ล้านบาทจาก 223 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 19.65 ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงลดลงมาอยู่ที่ 1.79 เท่าเทียบกับ 2.16 เท่า ณ สิ้นปี 2559

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2560 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2559 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 445 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.14 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับปีนี้ 90 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 76 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2560 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.43 เท่าในปี 2560 เทียบกับ 1.34 เท่า ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คูลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร