

วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2557

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับผลการดำเนินงานปี 2556

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค.2555	31 ธ.ค.2556
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	970	983	1,147
สินทรัพย์รวม	1,112	1,129	1,281
หนี้สินหมุนเวียน	707	711	870
หนี้สินรวม	725	726	882
ส่วนของผู้ถือหุ้น	388	403	399
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,786	3,700	3,159
กำไรขั้นต้น	255	233	219
กำไรจากการดำเนินงาน	129	119	105
กำไรสุทธิ	80	76	70
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.55	6.80	5.80
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.93	19.28	17.44
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.12	2.06	2.21
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.37	1.38	1.32
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.87	1.80	2.21
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.94	2.02	2.00
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.40	0.38	0.35

หมายเหตุ :

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

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯ ในปี 2556 ลดลงร้อยละ 14.63 จาก 3,700 ล้านบาท ในปี 2555 มาเป็น 3,159 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ลดลงร้อยละ 31.18, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.42, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical ลดลงร้อยละ 36.61 ยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 14.63 นั้นเป็นผลมาจากยอดขายของสินค้ากลุ่ม Commodity Polymer ที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงการเป็นตัวแทนจำหน่ายของผู้ผลิตสินค้าหลักซึ่งมีผลตั้งแต่มกราคมปี 2555 เป็นต้นมา

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในปี 2556 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 3,067 ล้านบาท ลดลง 524 ล้านบาทจาก 3,591 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 14.59 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 527 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 15.20 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราราคารลดลงของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นที่ลดลงร้อยละ 6.16 จาก 233 ล้านบาทในปี 2555 มาเป็น 219 ล้านบาทในปี 2556 นั้น เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น แต่อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นของปีนี้ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.31 มาเป็นร้อยละ 6.93 เนื่องจากในปีก่อนมีการขายสินค้าที่เคลื่อนไหวช้าออกไปในราคาต่ำกว่าทุน บวกกับในปีนี้นั้นสินค้าบางรายการมีต้นทุนลดลงจากการสั่งซื้อเป็นล็อตใหญ่

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.31 จาก 125 ล้านบาท ในปี 2555 มาเป็น 128 ล้านบาทในปี 2556 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากในปีก่อนมีการโอนกลับรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 2 ล้านบาท แต่ในปีนี้ไม่มีรายการดังกล่าว และอีกส่วนหนึ่งมาจากค่าเช่าคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาทเพื่อรองรับปริมาณการเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2556 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 17 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาทจากปีก่อนที่ 19 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 10.64 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าปีก่อน

ส่วนอัตรภาษีเงินได้นิติบุคคลของปี 2556 นี้ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 23.00 มาเป็นร้อยละ 20.00 เนื่องจากเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาประกาศลดอัตรภาษีเงินได้นิติบุคคล

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯในรอบปี 2556 อยู่ที่ 70 ล้านบาท เทียบกับ 76 ล้านบาทในปี 2555 หรือลดลงร้อยละ 8.26

ฐานะการเงินปี 2556 เปรียบเทียบกับปี 2555

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,281 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 152 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,129 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,147 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 164 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 16.69 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้น 86 ล้านบาทจาก 481 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2555 มาเป็น 567 ล้านบาทในปี 2556 หรือคิดเป็นร้อยละ 17.97 โดยมีสาเหตุมาจากการขยายเครดิตเทอมให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 520 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 68 ล้านบาทจาก 452 เมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 15.06 โดยเป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะสินค้ากลุ่มที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศ

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 882 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 156 ล้านบาทจาก 726 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 21.51 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2556 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 625 ล้านบาท เทียบกับ 505 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เพิ่มขึ้น 120 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.76 ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2556 อยู่ที่ 224 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาทจาก 185 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2555 และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.21 เท่าเมื่อเทียบกับ 1.80 เท่า ณ สิ้นปี 2555

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2556 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2555 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 399 ล้านบาท ลดลงจากเมื่อสิ้นปี
ก่อน 4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.00 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของปี 2556 ที่ 70
ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 74 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2556 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548
และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหาร
เงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.32 เท่าในปี 2556 เทียบกับ 1.38 เท่า ณ สิ้นปี 2555 ลดลงเล็กน้อยเป็น
ผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมธิน)
ประธานกรรมการบริหาร