

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2558
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค.2557	30 ก.ย.2558
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,147	1,040	1,185
สินทรัพย์รวม	1,281	1,171	1,318
หนี้สินหมุนเวียน	870	767	891
หนี้สินรวม	882	782	911
ส่วนของผู้ถือหุ้น	399	389	408
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,159	3,647	2,712
กำไรขั้นต้น	219	200	177
กำไรจากการดำเนินงาน	105	79	92
กำไรสุทธิ	70	48	65
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.80	3.88	6.95
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	17.44	12.08	21.71
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.21	1.31	2.39
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.32	1.36	1.33
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.21	2.01	2.23
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.00	1.94	2.04
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.35	0.24	0.32

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 3 ปี 2558 ลดลงร้อยละ 12.89 จาก 979.8 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2557 มาเป็น 853.5 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ลดลงร้อยละ 18.05, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer ลดลงร้อยละ 6.85, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.30 ยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 12.89 นั้นเป็นผลมาจากไตรมาสนี้ราคามีแนวโน้มลดลง ลูกค้าส่วนใหญ่จึงชะลอการสั่งซื้อ

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 3 ปี 2558 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 832.2 ล้านบาท ลดลง 133.5 ล้านบาทจาก 965.8 ล้านบาทของไตรมาส 3 ปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 13.83 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 132.7 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 14.25 ซึ่งสูงกว่าอัตราการลดลงของยอดขายเป็นผลมาจากจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสนี้ที่สูงกว่าของงวดเดียวกันปีก่อน

ส่วนกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.45 จาก 48.0 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2557 มาเป็น 54.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 3 ปีนี้ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.33 ในไตรมาส 3 ปี 2557 มาเป็นร้อยละ 6.79 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีก่อนเกิดการแข่งขันที่รุนแรงจากภาวะเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 2.38 จาก 33.9 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2557 มาเป็น 33.1 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าเช่าคลังสินค้าที่ลดลง 0.4 ล้านบาทเนื่องจากปริมาณการเก็บสินค้าที่ต่ำลง รวมถึงการบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆให้ลดลงด้วย แต่อย่างไรก็ตามในไตรมาสนี้มีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 2.0 ล้านบาทซึ่งในไตรมาสเดียวกันปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 3 ปี 2558 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.6 ล้านบาท ลดลง 1.7 ล้านบาท จากไตรมาส 3 ปีก่อนที่ 5.3 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 31.77 มีสาเหตุมาจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลงเนื่องจากสินค้าคงเหลือเฉลี่ยของไตรมาส 3 ปีนี้ที่ต่ำกว่างวดเดียวกันปีก่อน ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อยู่ในช่วงขาลง

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทในไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ 17.4 ล้านบาท เทียบกับ 9.0 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.08

ฐานะการเงินไตรมาส 3 ปี 2558 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,318 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 147 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,171 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2558 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,185 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 13.90 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้น 118 ล้านบาทจาก 566 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 มาเป็น 684 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 หรือคิดเป็นร้อยละ 20.79 มีสาเหตุมาจากการขยายเครดิตเทอมให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 463 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 27 ล้านบาทจาก 436 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 6.33 เป็นผลมาจากการการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามประมาณการยอดขาย

หนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 911 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128 ล้านบาทจาก 782 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 16.41 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2558 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 663 ล้านบาท เทียบกับ 577 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้น 87 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.06 ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ 203 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาทจาก 171 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 จากการสั่งซื้อสินค้าช่วงปลายเดือนและยังไม่ได้ถึงกำหนดชำระ และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.23 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.01 เท่า ณ สิ้นปี 2557

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2558 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2557 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคาร ระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 408 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.85 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของงวด 9 เดือน ปีนี้ 65 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 46 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2558 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.33 เท่าในไตรมาส 3 ปี 2558 เทียบกับ 1.36 เท่า ณ สิ้นปี 2557 ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)
ประธานกรรมการบริหาร