

วันที่ 10 สิงหาคม 2560

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) โค้รขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค.2558	31 ธ.ค.2559	30 มิ.ย.2560
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,246	1,228	1,279
สินทรัพย์รวม	1,378	1,361	1,407
หนี้สินหมุนเวียน	936	914	962
หนี้สินรวม	956	930	975
ส่วนของผู้ถือหุ้น	422	431	432
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,646	3,979	2,021
กำไรขั้นต้น	229	258	122
กำไรจากการดำเนินงาน	113	131	58
กำไรสำหรับปี	79	93	41
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0	0.5	0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	79	93	41
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.22	6.79	5.89
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.56	21.81	18.90
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.17	2.34	2.02
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.33	1.34	1.33
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.27	2.16	2.26
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.11	2.16	2.16
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.40	0.46	0.20

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 2 ปี 2560 ลดลง 47.8 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 4.79 จาก 996.5 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2559 มาอยู่ที่ 948.7 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ลดลงร้อยละ 9.53, หน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.67, และหน่วยธุรกิจ *Specialty Chemical* ลดลงร้อยละ 32.05 ยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 4.79 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ที่ลดลงเนื่องจากกำลังซื้อสินค้าปลายทางที่ตกลง

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2560 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 934.0 ล้านบาท ลดลง 27.6 ล้านบาทจาก 961.5 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 2.87 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 31.5 ล้านบาทจาก 929.4 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2559 มาเป็น 897.9 ล้านบาทในปีนี้ หรือลดลงร้อยละ 3.39 ซึ่งต่ำกว่าอัตราราคารลดลงของยอดขายสะท้อนมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสนี้ที่ต่ำลง

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นลดลงร้อยละ 24.29 จาก 67.0 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2559 มาเป็น 50.7 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 2 ปีนี้ที่ต่ำกว่าของปีก่อน จากอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.12 ในไตรมาส 2 ปี 2559 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.78 ในปีนี้ เนื่องจากราคาสินค้าปรับลดลงอย่างรวดเร็วตามความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลกส่งผลให้เกิดภาวะการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.24 จาก 32.1 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2559 มาเป็น 36.0 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 โดยมีสาเหตุมาจากค่าเช่าคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้น 0.9 ล้านบาทจากปริมาณการเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับในไตรมาส 2 ปีนี้มีการตั้งรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเพิ่มขึ้นจำนวน 3.0 ล้านบาทแต่ในไตรมาส 2 ปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 2 ปี 2560 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 4.0 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 0.1 ล้านบาทจากไตรมาส 2 ปีก่อนที่ 4.1 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 3.47 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและอัตราดอกเบี้ยนั้นใกล้เคียงกัน

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2560 อยู่ที่ 11.4 ล้านบาท เทียบกับ 26.2 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 56.55

ฐานะการเงินไตรมาส 2 ปี 2560 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2559

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,407 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,361 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.39 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,279 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนที่ 1,228 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.13 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 20 ล้านบาทจาก 701 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 มาเป็น 721 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 หรือคิดเป็นร้อยละ 2.91 เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปีใหม่ที่เพิ่มขึ้น ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 526 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 47 ล้านบาทจาก 479 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 9.86 เป็นผลมาจากปริมาณการเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 975 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาทจาก 930 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 4.88 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2560 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 708 ล้านบาท เทียบกับ 662 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.99 เพื่อรองรับลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2560 อยู่ที่ 228 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาทจาก 223 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.89 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.26 เท่าเทียบกับ 2.16 เท่า ณ สิ้นปี 2559

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2560 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2559 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 432 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวด 6 เดือนปีนี้ 41 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 40 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2560 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.33 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ในปี 2560 เทียบกับ 1.34 เท่า ณ สิ้นปี 2559 ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร