

วันที่ 7 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค.2559	31 ธ.ค.2560	30 ก.ย.2561
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,228	1,119	1,249
สินทรัพย์รวม	1,361	1,242	1,366
หนี้สินหมุนเวียน	914	784	925
หนี้สินรวม	930	797	935
ส่วนของผู้ถือหุ้น	431	445	431
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,979	3,727	2,811
กำไรขั้นต้น	258	247	206
กำไรจากการดำเนินงาน	131	126	97
กำไรสำหรับปี	93	90	66
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0.5	0	0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	93	90	66
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.76	6.88	6.77
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.69	20.44	20.17
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.33	2.40	2.36
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.34	1.43	1.35
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.16	1.79	2.17
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.16	2.22	2.15
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.46	0.45	0.33

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 3 ปี 2561 เพิ่มขึ้น 60.4 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.00 จาก 863.2 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 มาอยู่ที่ 923.6 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.59, หน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.33, และหน่วยธุรกิจ *Specialty Chemical* ลดลงร้อยละ 29.00 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.00 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* และหน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากในไตรมาส 3 ปีก่อนนั้นยอดขายลดลงจากกำลังซื้อสินค้าปลายทางที่ตกลง

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 895.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59.3 ล้านบาทจาก 836.3 ล้านบาทของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7.10 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 57.4 ล้านบาทจาก 805.9 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 มาเป็น 863.3 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.12 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นเพิ่มขึ้นจาก 57.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 มาเป็น 60.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.31 ซึ่งยังต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขาย สะท้อนมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาสนี้ที่ลดลงจากร้อยละ 7.10 ในไตรมาส 3 ปี 2560 มาเป็นร้อยละ 6.99 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีก่อนราคาสินค้าบางรายการปรับตัวสูงขึ้นจากการปิดซ่อมบำรุงของผู้ผลิต

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.46 จาก 30.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 มาเป็น 32.3 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 โดยมีสาเหตุมาจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจำนวน 3.6 ล้านบาทจากลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่งเกิดปัญหาสภาพคล่อง และมีการกลับรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 2.5 ล้านบาทในไตรมาสนี้

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 3 ปี 2561 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 2.8 ล้านบาท ลดลง 0.6 ล้านบาทจากไตรมาส 3 ปีก่อนที่ 3.4 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 18.16 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวดที่ลดลงเนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเฉลี่ยที่ต่ำกว่าปีก่อน

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2561 อยู่ที่ 22.4 ล้านบาท เทียบกับ 21.1 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.73

ฐานะการเงินไตรมาส 3 ปี 2561 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,366 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,242 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.96 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,249 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 130 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 11.61 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 56 ล้านบาทจาก 612 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 มาเป็น 668 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 หรือคิดเป็นร้อยละ 9.18 เนื่องจากยอดขายในไตรมาส 3 ปีนี้สูงกว่ายอดขายของไตรมาส 4 ปีก่อน

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 547 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80 ล้านบาทจาก 467 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 16.99 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 935 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138 ล้านบาทจาก 797 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 17.24 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 595 ล้านบาท เทียบกับ 575 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.52 เพื่อรองรับลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่สูงขึ้นในไตรมาสนี้ ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 อยู่ที่ 303 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124 ล้านบาทจาก 179 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 68.95 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.17 เท่าเทียบกับ 1.79 เท่า ณ สิ้นปี 2560

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ในปี 2561 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2560 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 431 ล้านบาทลดลงจากเมื่อสิ้นปีก่อน 14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.10 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวด 9 เดือนปีนี้ 66 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 80 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2561 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.35 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ในปี 2561 เทียบกับ 1.43 เท่า ณ สิ้นปี 2560 ลดลงเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คูลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร