

วันที่ 5 สิงหาคม 2557

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2557

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค.2556	30 มิ.ย.2557
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	983	1,147	1,328
สินทรัพย์รวม	1,129	1,281	1,463
หนี้สินหมุนเวียน	711	870	1,043
หนี้สินรวม	726	882	1,058
ส่วนของผู้ถือหุ้น	403	399	405
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,700	3,159	1,836
กำไรขั้นต้น	233	219	109
กำไรจากการดำเนินงาน	119	105	52
กำไรสุทธิ	76	70	33
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.80	5.80	4.87
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.28	17.44	16.62
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.06	2.21	1.82
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.38	1.32	1.27
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.80	2.21	2.62
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.02	2.00	2.02
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.38	0.35	0.17

หมายเหตุ :

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

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 2 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.43 จาก 769.9 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 มาเป็น 896.4 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.26, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.37, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.56 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.43 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายของสินค้ากลุ่ม Commodity Polymer ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาต่อหน่วยที่เพิ่มสูงขึ้นรวมถึงการได้ฐานลูกค้าเก่ากลับมาบ้างหลังจากที่เคยหายไปเมื่อบริษัทเปลี่ยนแปลงการเป็นตัวแทนจำหน่ายของผู้ผลิตสินค้าหลักตั้งแต่มิถุนายนปี 2555 เป็นต้นมา และอีกส่วนหนึ่งมาจากความสำเร็จในการพัฒนาสินค้ากับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้ยอดขายรวมของไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2557 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 878.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134.1 ล้านบาทจาก 744.3 ล้านบาทของไตรมาส 2 ปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 18.02 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 128.4 ล้านบาทจาก 715.5 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2556 มาเป็น 843.9 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.95 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นลดลงร้อยละ 3.52 จาก 54.5 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2556 มาเป็น 52.6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 2 ปีนี้ที่ลดลงจากร้อยละ 7.63 ในไตรมาส 2 ปี 2556 มาเป็นร้อยละ 6.37 เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นจากเศรษฐกิจไทยที่อ่อนตัวต่อเนื่องจากปัญหาการเมืองที่ยืดเยื้อในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2557 ส่งผลกระทบให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนลดลง ประกอบกับสัดส่วนยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ของปีนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.80 จาก 28.8 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 มาเป็น 34.6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่

เพิ่มขึ้นจำนวน 3.1 ล้านบาทจากการปรับเงินเดือนประจำปีและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น ค่าเช่าคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 0.6 ล้านบาทเพื่อรองรับปริมาณการเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น รวมถึงในไตรมาส 2 ปีก่อนมี การโอนกลับรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 0.8 ล้านบาทแต่ในไตรมาส 2 ปีนี้ไม่มีรายการดังกล่าว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 2 ปี 2557 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 4.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.7 ล้านบาท จากไตรมาส 2 ปีก่อนที่ 4.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.30 มีสาเหตุมาจากยอดเงินกู้ยืม ระยะสั้นในระหว่างงวดที่เพิ่มขึ้น

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯในไตรมาส 2 ปี 2557 อยู่ที่ 14.1 ล้านบาท เทียบกับ 18.4 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2556 หรือลดลงร้อยละ 22.97

ฐานะการเงินไตรมาส 2 ปี 2557 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,463 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 182 ล้านบาทจาก เมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,281 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,328 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 181 ล้านบาทจาก สิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 15.82 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้น 103 ล้านบาทจาก 568 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2556 มาเป็น 671 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 หรือคิดเป็นร้อยละ 18.22 มีสาเหตุมาจากการขยายเครดิตทอมให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 607 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 87 ล้านบาทจาก 520 เมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 16.67 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 1,058 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 176 ล้านบาทจาก 882 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 19.96 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและ บางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 มียอดเงินกู้ยืม ระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 775 ล้านบาท เทียบกับ 625 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้น 150 ล้านบาทหรือร้อยละ 24.00 ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 อยู่ที่ 246 ล้านบาท เพิ่มขึ้น

22 ล้านบาทจาก 224 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2556 และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.62 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.21 เท่า ณ สิ้นปี 2556

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2557 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2556 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคาร ระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 405 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อ สิ้นปีก่อน 5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.35 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของงวด 6 เดือน ปีนี้ 33.4 ล้านบาทหักปันผลจ่าย 28.0 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2557 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหาร เงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.27 เท่าในไตรมาส 2 ปี 2557 เทียบกับ 1.32 เท่า ณ สิ้นปี 2556 ลดลง เล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)
ประธานกรรมการบริหาร