

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค.2558	31 ธ.ค.2559	30 ก.ย.2560
<b>ฐานะการเงิน (ล้านบาท)</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,246	1,228	1,165
สินทรัพย์รวม	1,378	1,361	1,290
หนี้สินหมุนเวียน	936	914	860
หนี้สินรวม	956	930	873
ส่วนของผู้ถือหุ้น	422	431	417
<b>ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)</b>			
รายได้จากการขาย	3,646	3,979	2,884
กำไรขั้นต้น	229	258	186
กำไรจากการดำเนินงาน	113	131	97
กำไรสำหรับปี	79	93	62
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จจ่อื่น	0	0.5	0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	79	93	62
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.22	6.79	6.23
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.56	21.81	19.47
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.17	2.34	2.15
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.33	1.34	1.36
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.27	2.16	2.09
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.11	2.16	2.09
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.40	0.46	0.31

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีที่สุด

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 3 ปี 2560 ลดลง 142.8 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 14.20 จาก 1,006.1 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 มาอยู่ที่ 863.2 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ลดลงร้อยละ 24.06, หน่วยธุรกิจ *Specialty and Engineering Polymer* ลดลงร้อยละ 0.86, และหน่วยธุรกิจ *Specialty Chemical* เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.02 ยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 14.20 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ *Commodity Polymer* ที่ลดลงเนื่องจากกำลังซื้อสินค้าปลายทางที่ตกลง

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 836.3 ล้านบาท ลดลง 136.8 ล้านบาทจาก 973.1 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 14.06 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 133.6 ล้านบาทจาก 939.5 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 มาเป็น 805.9 ล้านบาทในปีนี้ หรือลดลงร้อยละ 14.22 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการลดลงของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นลดลงร้อยละ 13.86 จาก 66.6 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 มาเป็น 57.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 ซึ่งก็สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 3 ปีนี้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.02 ในไตรมาส 3 ปี 2559 มาเป็นร้อยละ 7.10 เนื่องจากราคาสินค้าบางรายการปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาสนี้จากการปิดซ่อมบำรุงของผู้ผลิต

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 9.61 จาก 33.6 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 มาเป็น 30.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 โดยมีสาเหตุมาจากการลดรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 2.0 ล้านบาทแต่ในไตรมาส 3 ปีก่อนมีการตั้งเพิ่มจำนวน 1.5 ล้านบาท

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 3 ปี 2560 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.4 ล้านบาท ลดลง 0.5 ล้านบาทจากไตรมาส 3 ปีก่อนที่ 3.9 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 11.72 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวดลดลง

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ 21.1 ล้านบาท เทียบกับ 24.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 13.39

ฐานะการเงินไตรมาส 3 ปี 2560 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2559

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,290 ล้านบาท ลดลง 71 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,361 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.22 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,165 ล้านบาท ลดลง 63 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนที่ 1,228 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.15 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าซึ่งลดลง 54 ล้านบาทจาก 701 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ 646 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 หรือคิดเป็นร้อยละ 7.77 เป็นผลมาจากยอดขายที่ต่ำกว่าปีก่อน

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 492 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 13 ล้านบาทจาก 479 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.71 เนื่องจากปริมาณการเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 873 ล้านบาท ลดลง 57 ล้านบาทจาก 930 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 6.12 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 615 ล้านบาท เทียบกับ 662 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 ลดลง 47 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.12 เนื่องจากลูกหนี้การค้าที่ลดลงตามยอดขาย ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ 219 ล้านบาท ลดลง 4 ล้านบาทจาก 223 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.05 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงลดลงมาอยู่ที่ 2.09 เท่าเทียบกับ 2.16 เท่า ณ สิ้นปี 2559

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2560 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2559 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 417 ล้านบาทลดลงจากเมื่อสิ้นปีก่อน 14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.26 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวด 9 เดือนปีนี้ 62 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 76 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2560 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.36 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ในปี 2560 เทียบกับ 1.34 เท่า ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมชิน)

ประธานกรรมการบริหาร