

วันที่ 10 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)  
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2564  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 3  
สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และ  
คำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมดังนี้

**ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป**

	<b>31 ธ.ค.2562</b>	<b>31 ธ.ค.2563</b>	<b>30 ก.ย.2564</b>
<b>ฐานะการเงิน (ล้านบาท)</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,054	1,192	1,458
สินทรัพย์รวม	1,185	1,453	1,709
หนี้สินหมุนเวียน	698	918	1,185
หนี้สินรวม	707	932	1,199
ส่วนของผู้ถือหุ้น	478	522	511
<b>ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)</b>			
รายได้จากการขาย	3,610	3,597	3,677
กำไรขั้นต้น	274	306	287
กำไรจากการดำเนินงาน	154	176	191
กำไรสำหรับปี	115	136	149
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0	0	0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	115	136	149
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	9.36	10.31	12.54
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	24.72	27.22	38.43
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.18	3.78	4.05
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.51	1.30	1.23
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.48	1.79	2.35
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.39	2.61	2.55
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.57	0.68	0.74

## **การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)**

### **ภาพรวมของผลการดำเนินงาน**

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีมี อาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

### **รายได้จากการขาย**

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 3 ปี 2564 เพิ่มขึ้น 299.9 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 จาก 862.6 ล้านบาทในปี 2563 มาอยู่ที่ 1,162.5 ล้านบาท โดยในไตรมาส 3 ปี 2564 มีปริมาณขาย ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.2 และ 5.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ เนื่องจากสถานการณ์ Lockdown ที่ต่อเนื่องมาจากไตรมาส 2/2564 ในขณะที่มูลค่าขายเพิ่มสูงขึ้น เป็นผลมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้า ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนวัตถุดิบปรับราคาสูงขึ้น ตามราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นจากอุปทานกำลังการผลิตที่หยุดชะงักในสหรัฐอเมริกา เนื่องจากพายุเฮอริเคนไอดาในเดือนกันยายนที่ผ่านมา และอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากการคลายมาตรการควบคุมการเดินทางในกลุ่มประเทศตะวันตกจากสถานการณ์ Covid-19 ที่คลี่คลาย

### **ผลการดำเนินงานด้านการเงิน**

ในไตรมาส 3 ปี 2564 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 1,121.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 300.7 ล้านบาทจาก 820.6 ล้านบาทของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 36.6 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 303.5 ล้านบาทจาก 786.1 ล้านบาทไตรมาส 3 ใน ปี 2563 มาเป็น 1,089.6 ล้านบาทในปี นี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.6 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นลดลง 3.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 จาก 76.7 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2563 มาเป็น 72.9 ล้านบาทนั้น เป็นผลมาจากส่วนต่างของราคาลดลง จากการปรับขึ้นของต้นทุนเฉลี่ยของสินค้าคงคลัง และการอ่อนค่าของอัตราแลกเปลี่ยน โดยอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 3 ปีนี้ลดลงจากร้อยละ 9.39 ในไตรมาส 3 ปี 2563 มาเป็นร้อยละ 6.67

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 2.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 จาก 34.5 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2563 มาเป็น 31.7 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2564 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีนี้มี การกลับรายการตั้งสำรองมูลค่าสินค้าล้าสมัย 2.5 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีการตั้งสำรองจำนวน 0.5 ล้านบาท และบริหารค่าใช้จ่ายอื่นๆ ได้ดี

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 3 ปี 2564 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 1.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.41 ล้านบาทจากไตรมาส 3 ปีก่อนที่ 1.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 27.30 เป็นผลมาจากความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มสูงขึ้น จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องไปกับมูลค่าขาย และต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2564 อยู่ที่ 33.41 ล้านบาทเทียบกับ 34.94 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2563 หรือลดลงร้อยละ 4

### **ฐานะการเงินไตรมาส 3 ปี 2564 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563**

**สินทรัพย์** ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 256 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,453 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,458 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 266 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนที่ 1,192 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 22 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของทั้งลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ

โดยลูกหนี้การค้าอยู่ที่ 786 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 81 ล้านบาทจาก 705 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 11.5 เนื่องจากยอดขายเพิ่มสูงขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลืออยู่ที่ 628 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 170 ล้านบาทจาก 457 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 37.2 เป็นผลมาจาก ปริมาณสินค้าคงคลังที่เพิ่มสูงขึ้นสอดคล้องกับระยะเวลาการสั่งซื้อที่นานขึ้น จากปัญหาขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์

**หนี้สิน** ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 1,199 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 267 ล้านบาทจาก 932 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 29 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 813.59 ล้านบาท เทียบกับ 603.2 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 เพิ่มขึ้น 210.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 34.9 เพื่อรองรับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นข้างต้น ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 อยู่ที่ 335 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73 ล้านบาทจาก 262 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 28 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.35 เท่าเทียบกับ 1.79 เท่า ณ สิ้นปี 2563

**แหล่งที่มาของเงินทุน** โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2564 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2563 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 511 ล้านบาทลดลงจากเมื่อสิ้นปีก่อน 11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวดไตรมาส 9 เดือนปีนี้ ที่ 149 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินปันผลที่จ่ายไปจำนวน 160 ล้านบาท

**สภาพคล่อง** บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.23 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 เทียบกับ 1.30 เท่า ณ สิ้นปี 2563 ใกล้เคียงกับสิ้นปีที่ผ่านมา โดยมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 273 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 1.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.6

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คูลีเมขิน)  
ประธานกรรมการบริหาร