

วันที่ 10 สิงหาคม 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ได้ขอเสนอส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมดังนี้

	31 ธ.ค.2567	31 ธ.ค.2568	30 มิ.ย.2569
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,773	1,553	2,277
สินทรัพย์รวม	2,015	1,795	2,532
หนี้สินหมุนเวียน	1,361	1,116	1,717
หนี้สินรวม	1,376	1,135	1,738
ส่วนของผู้ถือหุ้น	639	660	794
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	5,902	5,176	3,248
กำไรขั้นต้น	412	420	424
กำไรจากการดำเนินงาน	265	262	295
กำไรสำหรับปี	191	195	231
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0	(2)	0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	191	193	231
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	9.89	10.26	21.37
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	30.63	30.09	63.59
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.23	3.78	7.12
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.30	1.39	1.33
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.15	1.72	2.19
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.45	1.50	1.80
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.43	0.44	0.53

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้อาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 2 ปี 2569 เพิ่มขึ้น 572.9 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.91 จาก 1,400.2 ล้านบาทในปี 2568 มาอยู่ที่ 1,973.0 ล้านบาท โดยในไตรมาส 2 ปี 2569 มีปริมาณขายเพิ่มขึ้น 5,509 ตัน คิดเป็นร้อยละ 18.18 จากไตรมาสเดียวกันในปี 2568 เป็นผลจากความต้องการสินค้าในช่วงวิกฤตสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง และราคาสินค้าเฉลี่ยที่ปรับสูงขึ้นสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น โดยปริมาณขายเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มอุตสาหกรรมซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าว จึงเกิดคำสั่งซื้อในลักษณะตื่นตระหนก (Panic Buy) เพื่อป้องกันความเสี่ยงวัตถุดิบขาดตลาดไว้ล่วงหน้า

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 1,799.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 458.9 ล้านบาทจาก 1,340.7 ล้านบาทของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 34.23 สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 396.5 ล้านบาทจาก 1,288.6 ล้านบาทไตรมาส 2 ใน ปี 2568 มาเป็น 1,685.1 ล้านบาทในปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.77 สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 174.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 166.5 จาก 104.6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2568 มาเป็น 278.8 ล้านบาทนั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นหลังหักค่าขนส่งของไตรมาส 2 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.47 ในไตรมาส 2 ปี 2568 เป็นร้อยละ 14.13 เนื่องจากราคาตลาดของสินค้าที่ปรับสูงขึ้น ประกอบกับบริษัทสามารถจัดหาวัตถุดิบ และบริหารต้นทุนด้านโลจิสติกส์ได้

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 3.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.30 จาก 39.2 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2568 มาเป็น 42.9 ล้านบาทใน ไตรมาส 2 ปี 2569 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานปรับเพิ่มสูงขึ้นจากการปรับเงินเดือนประจำปี และเลื่อนตำแหน่งพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในไตรมาส 2 ปี 2569 มีการตั้งค่าเผื่อรายการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ 59.8 ล้านบาท เนื่องจากราคาตลาดของสินค้าที่ปรับลดลง

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 2 ปี 2569 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.61 ล้านบาท ลดลง 1.22 ล้านบาทจากไตรมาส 2 ปีก่อนที่ 4.83 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 25.26 เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง จึงส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายด้านดอกเบี้ยลดลง

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2569 อยู่ที่ 146.4 ล้านบาทเทียบกับ 46.5 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2568 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 214.83

ฐานะการเงินไตรมาส 2 ปี 2569 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2568

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 2,532 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 737 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,795 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.06 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 2,277 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 724 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนที่ 1,553 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 46.62 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกค้าหนี้การค้า 411 ล้านบาท จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจากความกังวลสินค้าขาดตลาดของผู้แปรรูป และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 282 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.61 เนื่องจากปริมาณสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น มาจากคำสั่งซื้อสินค้าที่มีระยะเวลาการสั่งซื้อ (Lead time) นานขึ้น จึงจำเป็นต้องสำรองสินค้าเพิ่มขึ้น

หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,738 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 603 ล้านบาทจาก 1,135 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 53.13 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินอยู่ที่ 1,335 ล้านบาท เทียบกับ 822 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เพิ่มขึ้น 513 ล้านบาทหรือร้อยละ 62.41 ส่วนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 อยู่ที่ 308 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาทจาก 266 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 15.79 โดยส่วนใหญ่เป็นคำสั่งซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงสูงขึ้นอยู่ที่ 2.19 เท่าเทียบกับ 1.72 เท่า ณ สิ้นปี 2568

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2569 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2568 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 794 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 134 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.76 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวดครึ่งปี 2569 ที่ 231 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินปันผลที่จ่ายไปจำนวน 97 ล้านบาท

สภาพคล่อง บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.33 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 ใกล้เคียงกับสิ้นปีที่ผ่านมา โดยมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 560 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 123 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ลงนามแล้ว-

(นายสมชาย คลีเมชิน)
ประธานกรรมการบริหาร