

วันที่ 9 สิงหาคม 2562

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2562
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ใคร่ขอนำเสนองบการเงินสำหรับไตรมาส 2
สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และ
คำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมดังนี้

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

	31 ธ.ค.2560	31 ธ.ค.2561	30 มิ.ย.2562
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,119	1,154	1,159
สินทรัพย์รวม	1,242	1,268	1,275
หนี้สินหมุนเวียน	784	808	804
หนี้สินรวม	797	817	813
ส่วนของผู้ถือหุ้น	445	451	462
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	3,727	3,660	1,775
กำไรขั้นต้น	247	263	136
กำไรจากการดำเนินงาน	126	124	75
กำไรสำหรับปี	90	86	56
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0	0.4	0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	90	86	56
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.88	6.84	8.74
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	20.44	19.17	24.33
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.40	2.35	3.13
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.43	1.43	1.44
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.79	1.81	1.76
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.22	2.25	2.31
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.45	0.43	0.28

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 2 ปี 2562 ลดลง 62.4 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6.79 จาก 917.7 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 มาอยู่ที่ 855.3 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ลดลงร้อยละ 8.57, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer ลดลงร้อยละ 6.22, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 75.25 ยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 6.79 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาสินค้าที่ลดลงมากจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน แต่อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายในไตรมาส 2 ปีนี้เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนร้อยละ 6.47

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 823.9 ล้านบาท ลดลง 64.8 ล้านบาทจาก 888.7 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 7.29 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 57.2 ล้านบาทจาก 847.0 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 มาเป็น 789.8 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปีนี้ หรือลดลงร้อยละ 6.75 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการลดลงของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นที่ลดลงร้อยละ 7.33 จาก 70.7 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 มาเป็น 65.5 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2562 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 2 ปีนี้ลดลงจากร้อยละ 8.19 ในไตรมาส 2 ปี 2561 มาเป็นร้อยละ 8.16 เนื่องจากสินค้าบางรายการในกลุ่ม Specialty and Engineering Polymer เกิดการแข่งขันที่รุนแรง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 7.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.22 จาก 41.6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 มาเป็น 34.1 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2562 เนื่องจากในปีก่อนมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจำนวน 10.0 ล้านบาทแต่ไตรมาส 2 ปีนี้ตั้งเพิ่ม 0.5 ล้านบาท (ลดลง 9.5 ล้านบาท) และมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.5 ล้านบาทจากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยตามกฎหมายคุ้มครองแรงงานที่มีผลบังคับใช้ในไตรมาส 2 ปีนี้

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 2 ปี 2562 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาทจากไตรมาส 2 ปีก่อนที่ 2.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 17.43 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวดที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ที่ 25.0 ล้านบาทเทียบกับ 19.6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.44

ฐานะการเงินไตรมาส 2 ปี 2562 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,275 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,268 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.52 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,159 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนที่ 1,154 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.48 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 24 ล้านบาทจาก 578 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2561 มาเป็น 602 ล้านบาทในสิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.17 เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปีนี้เพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 536 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาทจาก 546 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 1.82 เป็นผลมาจากราคาสินค้าเฉลี่ยที่ต่ำกว่าปีก่อน

หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 813 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาทจาก 817 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.60 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 591 ล้านบาท เทียบกับ 606 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ลดลง 15 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.49 เนื่องจากสินค้าคงเหลือต่ำกว่าปีก่อน ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ที่ 183 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาทจาก 173 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 5.64 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงลดลงมาอยู่ที่ 1.76 เท่าเทียบกับ 1.81 เท่า ณ สิ้นปี 2561

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2562 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2561 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 462 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.56 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวด 6 เดือนปีนี้ 56 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 44 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2562 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯแล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.44 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 เทียบกับ 1.43 เท่า ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คุลีเมทิน)
ประธานกรรมการบริหาร