

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)  
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 3  
สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และขอให้การวิเคราะห์และ  
คำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมดังนี้

**ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป**

	<b>31 ธ.ค.2560</b>	<b>31 ธ.ค.2561</b>	<b>30 ก.ย.2562</b>
<b>ฐานะการเงิน (ล้านบาท)</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,119	1,154	1,176
สินทรัพย์รวม	1,242	1,268	1,300
หนี้สินหมุนเวียน	784	808	842
หนี้สินรวม	797	817	851
ส่วนของผู้ถือหุ้น	445	451	449
<b>ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)</b>			
รายได้จากการขาย	3,727	3,660	2,730
กำไรขั้นต้น	247	263	209
กำไรจากการดำเนินงาน	126	124	117
กำไรสำหรับปี	90	86	86
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0	0.4	0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	90	86	86
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.88	6.84	8.96
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	20.44	19.17	25.57
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.40	2.35	3.16
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.43	1.43	1.40
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.79	1.81	1.89
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.22	2.25	2.25
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.45	0.43	0.43

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

### **ภาพรวมของผลการดำเนินงาน**

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

### **รายได้จากการขาย**

ยอดขายของบริษัทฯในไตรมาส 3 ปี 2562 เพิ่มขึ้น 31.1 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.37 จาก 923.7 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 มาอยู่ที่ 954.8 ล้านบาท โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.38, หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.31, และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้นร้อยละ 71.81 ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.37 นั้นเป็นผลมาจากปริมาณสินค้าคงคลังของลูกค้าส่วนใหญ่อยู่ในระดับต่ำ

### **ผลการดำเนินงานด้านการเงิน**

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทฯมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 916.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.6 ล้านบาทจาก 895.6 ล้านบาทของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.30 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 19.2 ล้านบาทจาก 863.3 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 มาเป็น 882.5 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.23 ซึ่งต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายสะท้อนมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของปีนี้ที่สูงกว่าปีก่อน

ส่วนกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 19.71 จาก 60.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 มาเป็น 72.3 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2562 นั้น เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของไตรมาส 3 ปีนี้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.99 ในไตรมาส 3 ปี 2561 มาเป็นร้อยละ 8.13 เนื่องจากซื้อสินค้าได้ถูกจังหวัดงหะวักกับเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นในไตรมาสนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.31 จาก 32.3 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 มาเป็น 33.7 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2562 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีก่อนมีการกลับรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 2.5 ล้านบาทแต่ปีนี้ตั้งเพิ่ม 0.5 ล้านบาท

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในไตรมาส 3 ปี 2562 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.2 ล้านบาทจากไตรมาส 3 ปีก่อนที่ 2.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.26 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวดที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2562 อยู่ที่ 30.8 ล้านบาทเทียบกับ 22.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.54

### **ฐานะการเงินไตรมาส 3 ปี 2562 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561**

**สินทรัพย์** ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,300 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,268 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.49 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,176 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนที่ 1,154 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.94 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 70 ล้านบาทจาก 578 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2561 มาเป็น 648 ล้านบาทในสิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 12.24 เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปีนี้เพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 483 ล้านบาท ลดลง 63 ล้านบาทจาก 546 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 11.50 เป็นผลมาจากราคาสินค้าเฉลี่ยที่ต่ำกว่าปีก่อน

**หนี้สิน** ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 851 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33 ล้านบาทจาก 817 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 4.07 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 562 ล้านบาท เทียบกับ 606 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ลดลง 45 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.40 เนื่องจากสินค้าคงเหลือต่ำกว่าปีก่อน ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 อยู่ที่ 248 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาทจาก 173 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 43.00 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.89 เท่าเทียบกับ 1.81 เท่า ณ สิ้นปี 2561

**แหล่งที่มาของเงินทุน** โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2562 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2561 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 449 ล้านบาทลดลงขึ้นจากเมื่อสิ้นปีก่อน 2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.37 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวด 9 เดือน ปีนี้ 86 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 88 ล้านบาท

**สภาพคล่อง** ในปี 2562 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯแล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช่เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.40 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 เทียบกับ 1.43 เท่า ณ สิ้นปี 2561 ลดลงเล็กน้อยเป็นผลมาจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย คลีเมชิน)  
ประธานกรรมการบริหาร