

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ภาพรวมธุรกิจ

ในปี 2560 บริษัทโอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัท”) มีรายได้รวมจำนวน 2,166.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.44 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 74.8 และการจำหน่ายสินค้าในประเทศคิดเป็นร้อยละ 25.18

ทั้งนี้ ในปีที่ผ่านมาการดำเนินธุรกิจของบริษัทยังคงเผชิญความท้าทายจากหลายปัจจัย ไม่ว่าจะเป็นปัจจัยทางเศรษฐกิจโลกที่ส่งผลให้เกิดการแข็งค่าขึ้นของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลหลัก อาทิเช่น เงินสกุลเหรียญสหรัฐ เป็นต้น ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อการส่งออกสินค้าไปยังต่างประเทศ ในขณะเดียวกัน ผู้นำเข้าสินค้าจากต่างประเทศได้นำสินค้ามาจำหน่ายในราคาที่แข่งขันได้ เป็นผลให้รายได้จากการจำหน่ายสินค้าในประเทศมีจำนวนลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้ คู่แข่งประเทศจีนและยุโรปยังคงรักษาระดับกำลังการผลิตในระดับสูง จึงส่งผลให้ตลาดเครื่องแก้วยังคงมีปริมาณสินค้าในระดับสูงเกินความต้องการของผู้บริโภค

บริษัทยังคงมุ่งเน้นพัฒนาผลิตภัณฑ์ในรูปแบบใหม่ๆ อยู่เสมอเพื่อตอบสนองทุกความต้องการของผู้บริโภค โดยในปี 2560 ตราสินค้า Ocean และ Ocean Professional ได้นำผลิตภัณฑ์ใหม่ออกสู่ตลาด อาทิเช่น ชุดแก้ว Festive ซึ่งได้ร่วมออกแบบกับผู้ผลิตสินค้าไลฟ์สไตล์ชั้นนำ ชุดแก้ว Santé ทางเลือกใหม่สำหรับโรงแรมและร้านอาหารที่ต้องการดีไซน์ทันสมัย และชุดแก้ว LUCARIS Desire กับนวัตกรรมออร์ลูเมย์ ซึ่งได้รับรางวัล China Good Design Award 2017 กำกับดูแลและตัดสินโดยทีมงาน Red Dot Design Award

บริษัทยังคงสร้างความแข็งแกร่งให้กับตราสินค้านี้ผ่านการจัดกิจกรรมด้านการตลาดต่างๆ อาทิเช่น การร่วมงานแสดงสินค้า Ambiente ประเทศเยอรมัน งาน HOFEX ฮองกง งาน Makro Horeca ประเทศไทย และการเป็นผู้สนับสนุนเครื่องแก้วคริสตัลในงานไวน์และอาหารระดับประเทศ เช่น The Hotelier Awards Asia, F&B Conclave ประเทศอินเดีย, the First Chaîne des Rôtisseurs Jeunes Sommeliers Compétition 2017 ประเทศไทย และงาน Globe in a Glass ประเทศอินเดีย เป็นต้น

นอกจากการจัดกิจกรรมสร้างความแข็งแกร่งให้กับตราสินค้านี้แล้ว บริษัทยังได้จัดโครงการ “Elevate Life Pleasure” ซึ่งเป็นการถ่ายทอดประสบการณ์การใช้เครื่องแก้วรูปแบบต่างๆ ในชีวิตประจำวัน อันเป็นการสื่อให้ผู้บริโภคเข้าใจถึงความหมายของความสุนทรีย์ในการใช้ชีวิต (Life Pleasure) ผ่านเครื่องแก้วคุณภาพดี และเป็นการยกระดับตราสินค้าให้กับ Ocean, Ocean Professional, และ Lucaris อีกด้วย

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

สรุปผลการดำเนินงาน

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายในงบการเงินรวม 2,147.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.26 เมื่อเทียบกับปีก่อน บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นรวมร้อยละ 34.43 ของยอดขาย ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 39.10 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจเครื่องแก้วรวมทั้งการแข็งค่าขึ้นของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ และต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 2,083.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.20 เป็นผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 65.98 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.23 คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 3.09 บาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	ปี 2560 (ล้านบาท)	ปี 2559 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการขาย	2,147.64	2,040.36	5.26
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	7.63	8.93	(14.61)
รายได้อื่น	11.42	5.66	101.94
รวมรายได้	2,166.69	2,054.95	5.44
ต้นทุนขาย	1,408.20	1,242.63	13.32
ค่าใช้จ่ายจากการระงับการผลิตชั่วคราว	159.15	173.27	(8.15)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	385.33	393.74	(2.14)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	106.36	100.90	5.41
ต้นทุนทางการเงิน	24.07	32.62	(26.20)
รวมค่าใช้จ่าย	2,083.11	1,943.16	7.20
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	83.58	111.79	(25.23)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17.60	17.22	2.25
กำไรสุทธิสำหรับปี	65.98	94.57	(30.23)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี, สุทธิจากภาษีเงินได้	169.56	0.77	21,892.22
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	235.54	95.34	147.04
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	3.09	4.43	(30.25)

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

รายได้จากการขาย

	ปี 2560 (ล้านบาท)	ปี 2559 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการขาย	2,147.64	2,040.36	5.26
- ขายในประเทศ	540.77	595.84	(9.24)
- ขายต่างประเทศ	1,606.87	1,444.52	11.24

ในปี 2560 บริษัทมีส่วนการขายในประเทศคิดเป็นร้อยละ 25.18 และต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 74.82 โดยยอดขายในประเทศลดลงร้อยละ 9.24 เนื่องจากยอดขายที่ลดลงจากกลุ่มลูกค้า B2B และตัวแทนจำหน่ายในพื้นที่ต่างจังหวัด ในขณะที่ยอดขายต่างประเทศเติบโตขึ้นร้อยละ 11.24 จากความสำเร็จในการขยายช่องทางจัดจำหน่ายในประเทศจีน

บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจำนวน 7.63 ล้านบาท เนื่องมาจากการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และมีรายได้อื่นจำนวน 11.42 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้รายได้ค่าประกันความเสี่ยงภัยจากเครื่องจักรหยุดชะงักเป็นจำนวน 4.62 ล้านบาท และการบันทึกรับรู้รายได้จากการขายเศษแก้ว และแม่พิมพ์ในระหว่างปี

- ต้นทุนขาย

บริษัทมีต้นทุนขายรวมจำนวน 1,408.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 165.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.32 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งเป็นไปตามยอดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น

- ค่าใช้จ่ายจากการระงับการผลิตชั่วคราว

บริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการระงับการผลิตชั่วคราวจำนวน 159.15 ล้านบาท ลดลงจำนวน 14.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.15 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยเป็นการระงับการผลิตชั่วคราวเพื่อซ่อมบำรุงเครื่องจักร และบริหารสินค้าคงเหลือให้สอดคล้องกับการจำหน่าย

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 385.33 ล้านบาท ลดลงจำนวน 8.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.14 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในกิจกรรมทางการตลาด ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 106.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.41 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นและการตัดจำหน่ายสินค้าเสื่อมสภาพที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

- **รายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม**
 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามแนวทางของ สวทช. จำนวนทั้งสิ้น 1.12 ล้านบาท
- **ต้นทุนทางการเงิน**
 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 24.07 ล้านบาท ลดลงจำนวน 8.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.20 เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารจัดการให้เกิดกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวในระหว่างปีส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลง
- **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น, สุทธิจากภาษีเงินได้**
 บริษัทมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 169.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 168.79 ล้านบาท จากปีก่อน เนื่องจาก การบันทึกผลกำไรจากการตีราคาที่ดินใหม่สุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 173.58 ล้านบาท และการบันทึกผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานสุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 3.76 ล้านบาท

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

	ปี 2560 (ล้านบาท)	ปี 2559 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,230.25	1,360.25	(9.56)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,822.28	1,665.63	9.40
รวมสินทรัพย์	3,052.53	3,025.88	0.88
หนี้สินหมุนเวียน	644.10	641.96	0.33
หนี้สินไม่หมุนเวียน	525.59	689.26	(23.75)
รวมหนี้สิน	1,169.69	1,331.22	(12.13)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,882.84	1,694.66	11.10
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,052.53	3,025.88	0.88

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

▪ สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,052.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 26.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.88 อันเป็นผลจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจำนวน 2.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.41 เนื่องจากการบริหารจัดการกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง จึงสามารถชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้น และระยะยาวจากสถาบันการเงิน รวมถึงการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี
- สินค้ำคงเหลือ ลดลงจำนวน 120.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.17 เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายสินค้าที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี และการนโยบายการบริหารปริมาณสินค้ำคงเหลือ
- ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ ลดลงจำนวน 17.39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.11 เนื่องจากการรับคืน ภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรในระหว่างปี
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เพิ่มขึ้น 151.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.26 ส่วนใหญ่เนื่องจากบริษัท บันทึกมูลค่ายุติธรรมจากการประเมินราคาที่ดินโดยผู้ประเมินราคาอิสระในระหว่างปี

▪ หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,169.69 ล้านบาท ลดลงจำนวน 161.53 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 12.13 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน

▪ ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,882.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 188.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.10 เนื่องจากการรับรู้ ผลกำไรจากการตีราคาที่ดินใหม่และผลกำไรสำหรับปี สุทธิจากเงินปันผลที่จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นไปในระหว่างปี

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ม.ค. – ธ.ค.	ม.ค. – ธ.ค.
		2560	2559
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	34.43	39.10
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	4.13	6.36
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	3.05	4.60
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	3.69	5.63

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ม.ค. – ธ.ค. 2560	ม.ค. – ธ.ค. 2559
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	บาท/หุ้น	3.09	4.43
ความมีประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	หน่วย	ม.ค. – ธ.ค. 2560	ม.ค. – ธ.ค. 2559
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	3.54	4.65
ความสามารถในการดำรงสภาพคล่อง	หน่วย	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.91	2.12
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.50	0.50
อายุเฉลี่ยของลูกหนี้การค้า	วัน	33	37
อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ	วัน	139	182
อายุเฉลี่ยของเจ้าหนี้การค้า	วัน	43	46
วงจรเงินสด	วัน	129	173
อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้โยบายทางการเงิน	หน่วย	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.62	0.79
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	11.25	9.49
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.38	1.76

จากอัตราส่วนแสดงความสามารถในการดำรงสภาพคล่องและอัตราส่วนวิเคราะห์หนี้โยบายทางการเงิน จะพบว่า บริษัทยังคงมีสภาพคล่องที่ดีใกล้เคียงกับปีก่อน และมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยและภาระผูกพันทางการเงินได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้บริษัทยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ

▪ **ภาระผูกพันด้านการบริหารและบริการ (ค่าสิทธิ)**

เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2558 บริษัททำสัญญาบริการออกแบบผลิตภัณฑ์กับบริษัทต่างประเทศแห่งหนึ่ง ภายใต้ข้อกำหนดของสัญญาดังกล่าว บริษัทต่างประเทศจะให้บริการออกแบบและคำปรึกษาเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์แก้วแก่กลุ่มบริษัท เพื่อเป็นการตอบแทน กลุ่มบริษัทตกลงจ่ายค่าสิทธิเป็นจำนวนคงที่ สัญญานี้สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562