

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

สรุปผลการดำเนินงาน

ในปี 2561 บริษัทโอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัท”) มีรายได้รวมจำนวน 2,031.10 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.26 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 2,020.63 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.91 เนื่องจากสถานการณ์สงครามการค้าซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจโดยรวม ตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ทำให้การขายสินค้าชะลอตัวที่ได้รับผลกระทบเช่น ประเทศอินเดีย ปากีสถาน อิหร่าน อินโดนีเซีย และประเทศอื่นๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเดินหน้าขยายช่องทางกระจายสินค้าไปยังกลุ่มประเทศที่มีศักยภาพ เช่น ประเทศแอฟริกา อเมริกา และภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

สำหรับตลาดในประเทศนั้น ยังคงมีการแข่งขันจากสินค้าทดแทนซึ่งผู้จำหน่ายรายอื่นนำเข้าสินค้าในราคาต่ำ เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่า ทำให้เกิดการแข่งขันด้านราคาซึ่งส่งผลให้การขายในตลาดปีหมู่นี้ชะลอตัว

ทั้งนี้ ด้วยพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไปให้ความสำคัญกับเทคโนโลยีโดยการซื้อขายผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้น บริษัทจึงได้ขยายช่องทางกระจายสินค้าไปยังช่องทางออนไลน์ผ่านผู้ค้าทางตรง (Direct) และคู่ค้า (Indirect Partner) ออนไลน์ ซึ่งได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี

ในปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นรวมร้อยละ 31.43 ของยอดขาย ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 34.90 เนื่องจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน การเพิ่มขึ้นของต้นทุนพลังงาน บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 1,990.21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.46 เป็นผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 24.46 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 62.93 คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.15 บาท

รายได้จากการขาย

	ปี 2561 (ล้านบาท)	ปี 2560 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการขาย	2,020.63	2,147.64	(5.91)
- ขายในประเทศ	526.08	540.77	(2.72)
- ขายต่างประเทศ	1,494.55	1,606.87	(6.99)

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	ปี 2561 (ล้านบาท)	ปี 2560 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการขาย	2,020.63	2,147.64	(5.91)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	6.67	7.63	(12.65)
รายได้อื่น	3.80	11.42	(66.77)
รวมรายได้	2,031.10	2,166.69	(6.26)
ต้นทุนขาย	1,385.47	1,398.20	(0.91)
ค่าใช้จ่ายจากการระงับการผลิตชั่วคราว	75.92	159.15	(52.29)
ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	32.63	19.35	68.57
ค่าใช้จ่ายในการขาย	357.68	385.33	(7.18)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	118.99	97.01	22.66
ต้นทุนทางการเงิน	19.52	24.07	(18.90)
รวมค่าใช้จ่าย	1,990.21	2,083.11	(4.46)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	40.89	83.58	(51.08)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16.43	17.60	(6.68)
กำไรสุทธิสำหรับปี	24.46	65.98	(62.93)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี, สุทธิจากภาษีเงินได้	(1.13)	169.56	(100.66)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	23.33	235.54	(90.09)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.15	3.09	(62.93)

- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจำนวน 6.67 ล้านบาท เนื่องมาจากการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และมีรายได้อื่นจำนวน 3.80 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการขายเศษวัสดุ และการรับรู้รายได้ค่าแม่พิมพ์ในระหว่างปี

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

- **ต้นทุนขาย**

บริษัทมีต้นทุนขายรวมจำนวน 1,385.47 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.91 เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามยอดจำหน่ายที่ลดลง ทั้งนี้ ด้วยต้นทุนค่าพลังงานที่เพิ่มขึ้นระหว่างปี จึงเป็นผลให้ต้นทุนสินค้าต่อหน่วยเพิ่มขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายจากการระงับการผลิตชั่วคราว**

บริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการระงับการผลิตชั่วคราวเพื่อซ่อมบำรุงและบริหารสินค้าคงเหลือจำนวน 75.92 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 52.29 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นค่าใช้จ่ายหยุดสายการผลิตเตาหลอมแก้วโซดาไลม์ (เตาหลอม A) ชั่วคราว เพื่อการบำรุงรักษาตามแผนงานจำนวน 25.91 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายระงับสายการผลิตชั่วคราวเพื่อบริหารสินค้าคงเหลือให้สอดคล้องกับการจำหน่ายจำนวน 50.01 ล้านบาท

- **ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ**

ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ แยกจากต้นทุนขาย จำนวน 32.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 68.57 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการตั้งค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือที่เสื่อมสภาพและค้างนาน

- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 357.68 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.18 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 118.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.66 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์เสื่อมสภาพ และค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น

- **รายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม**

บริษัทมีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามแนวทางของ สวทช.จำนวนทั้งสิ้น 1.19 ล้านบาท

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 19.52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.90 เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

- **กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น, สุทธิจากภาษีเงินได้**

บริษัทมีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 1.13 ล้านบาท ลดลงจำนวน 170.69 ล้านบาท เนื่องจากปีก่อนมีการบันทึกผลกำไรจากการตีราคาที่ดินใหม่สุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 173.58 ล้านบาท และการบันทึกผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของการระผูกพันผลประโยชน์พนักงานสุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 3.76 ล้านบาท

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

	ปี 2561 (ล้านบาท)	ปี 2560 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,336.01	1,230.25	8.60
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,929.91	1,822.28	5.91
รวมสินทรัพย์	3,265.92	3,052.53	6.99
หนี้สินหมุนเวียน	1,093.45	644.10	69.76
หนี้สินไม่หมุนเวียน	299.36	525.59	(43.04)
รวมหนี้สิน	1,392.81	1,169.69	19.08
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,873.11	1,882.84	(0.52)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,265.92	3,052.53	6.99

▪ **สินทรัพย์**

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,265.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.99 จากรายการดังต่อไปนี้
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงร้อยละ 5.01 เนื่องจากการบริหารจัดการกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงาน เพื่อใช้ในการการลงทุนในสินทรัพย์ และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน รวมถึงการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี
 - สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.35 เนื่องจากการสำรองวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด และการสำรองสินค้าให้เพียงพอต่อการจำหน่าย
 - ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับลดลงร้อยละ 38.48 เนื่องจากการรับคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรในระหว่างปี
 - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เพิ่มขึ้น 105.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.89 เนื่องจากการบันทึกค่าก่อสร้างคลังสินค้าใหม่ และการติดตั้งเครื่องจักรในระหว่างปี รวมถึงการบันทึกต้นทุนโครงการปิดซ่อมบำรุงเตาหลอม A

▪ **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,392.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.08 ส่วนใหญ่เป็นผลสุทธิจากเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะสั้น และการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

▪ **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,873.11 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.52 จากผลกำไรสำหรับปี สุทธิจากเงินปันผลที่จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นไปในระหว่างปี

บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ม.ค. – ธ.ค. 2561	ม.ค. – ธ.ค. 2560
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	31.43	34.90
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	2.47	4.13
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	1.20	3.05
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	1.30	3.69
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	บาท/หุ้น	1.15	3.09
ความมีประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	หน่วย	ม.ค. – ธ.ค. 2561	ม.ค. – ธ.ค. 2560
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	1.91	3.54
ความสามารถในการดำรงสภาพคล่อง	หน่วย	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.22	1.91
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.29	0.50
อายุเฉลี่ยของลูกหนี้การค้า	วัน	35	33
อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ	วัน	141	140
อายุเฉลี่ยของผู้ถือหุ้นการค้า	วัน	43	43
วงจรกิจจาด	วัน	133	130
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	หน่วย	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.74	0.62
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	11.03	11.25
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.21	1.38

จากอัตราส่วนแสดงความสามารถในการดำรงสภาพคล่องและอัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน จะพบว่า บริษัทยังคงมีสภาพคล่องที่ดี และมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยและภาระผูกพันทางการเงินได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้บริษัทยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ