

## 12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 1. งบการเงิน

สรุปงบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะบริษัท (ตรวจสอบแล้ว) 3 ปีที่ผ่านมา

(หน่วย : พันบาท)

งบดุล	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน :</b>						
เงินสด/รายการเทียบเท่าเงินสด	455,648	318,498	149,760	262,005	198,623	79,560
เงินลงทุนชั่วคราว	1,288,009	1,567,558	1,938,217	986,388	1,192,389	1,246,807
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	38,608	100,482	149,580	20,595	20,652	21,015
สินค้าคงเหลือ	1,270,572	1,481,366	1,321,171	84,912	48,853	155,197
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,127,054</b>	<b>3,557,851</b>	<b>3,654,464</b>	<b>1,430,780</b>	<b>1,500,930</b>	<b>1,527,375</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน :</b>						
พันธบัตรรัฐบาลที่ติดภาระผูกพัน	40,000	40,000	40,000	10,000	10,000	10,000
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ	561,160	596,695	684,103	201,894	191,031	186,567
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	633,836	655,746	735,960	399,538	388,444	384,844
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,760,890</b>	<b>4,213,597</b>	<b>4,390,424</b>	<b>1,830,318</b>	<b>1,889,373</b>	<b>1,912,219</b>
<b>หนี้สินหมุนเวียน :</b>						
เงินเบิกเกินบัญชี/เงินกู้ยืมระยะสั้น	126,109	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	99,126	231,402	274,930	144,564	91,037	168,910
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>393,548</b>	<b>411,717</b>	<b>381,869</b>	<b>234,844</b>	<b>176,767</b>	<b>241,525</b>
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>46,662</b>	<b>48,134</b>	<b>48,189</b>	<b>28,927</b>	<b>29,748</b>	<b>34,149</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>440,210</b>	<b>459,850</b>	<b>430,058</b>	<b>263,772</b>	<b>206,515</b>	<b>275,674</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น :</b>						
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	345,000	345,000	345,000	345,000	345,000	345,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	297,300	297,300	297,300	297,300	297,300	297,300
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	2,623,839	3,052,835	3,255,418	889,746	1,006,059	959,746
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,320,680</b>	<b>3,753,747</b>	<b>3,960,366</b>	<b>1,566,546</b>	<b>1,682,859</b>	<b>1,636,546</b>

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
<b>รายได้ :</b>						
รายได้จากการขาย/ให้บริการ	3,252,437	3,928,333	3,642,434	2,352,521	2,776,655	2,069,364
<b>รวมรายได้</b>	<b>3,321,332</b>	<b>4,079,184</b>	<b>3,820,440</b>	<b>2,456,295</b>	<b>2,865,251</b>	<b>2,299,594</b>
<b>ค่าใช้จ่าย :</b>						
ต้นทุนขาย/ให้บริการ	2,381,565	2,904,675	2,615,613	1,779,041	2,174,751	1,501,625
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,829,745</b>	<b>3,292,614</b>	<b>3,015,845</b>	<b>2,067,665</b>	<b>2,488,978</b>	<b>1,821,868</b>
<b>กำไรก่อนภาษี</b>	<b>491,587</b>	<b>786,571</b>	<b>804,595</b>	<b>388,630</b>	<b>376,273</b>	<b>477,727</b>
<b>กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้น</b>	<b>332,374</b>	<b>601,496</b>	<b>651,083</b>	<b>284,808</b>	<b>288,812</b>	<b>402,187</b>
<b>กำไรต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>0.96</b>	<b>1.74</b>	<b>1.89</b>	<b>0.83</b>	<b>0.84</b>	<b>1.17</b>

\* งบการเงินเฉพาะบริษัท ปี2555 กำไรลดลงเพราะ มีนโยบายโอนการค้าขายต่างประเทศตามแนวชายแดนให้บริษัทย่อยผู้ผลิตเป็นผู้ขายโดยตรง

งบกระแสเงินสด ได้มา (ใช้ไป)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	161,019	486,919	762,347	296,931	240,233	253,177
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(1,330,672)	(324,474)	(482,900)	(874,323)	(131,114)	76,260
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(54,873)	(299,532)	(449,711)	(176,042)	(172,500)	(448,500)

Ratio Analysis	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
<b>ACTIVITY RATIO</b>						
RECEIVABLE TURNOVER (TIMES)	47.35	56.49	29.13	74.29	134.64	99.33
COLLECTION PERIOD (DAYS)	7.60	6.37	12.36	4.85	2.67	3.62
ACCOUNT PAYABLE TURNOVER (TIMES)	17.27	17.58	12.74	12.64	18.46	13.05
PAYMENT PERIOD (DAYS)	20.84	20.48	28.25	28.47	19.50	27.59
INVENTORY TURNOVER (TIMES)	2.02	2.11	1.87	17.54	32.52	14.72
INVENTORY TURNOVER PERIOD (DAYS)	178.24	170.54	192.86	20.53	11.07	24.46
FIXED ASSET TURNOVER (TIMES)	5.79	6.79	5.69	11.20	14.13	10.96
CASH CYCLE (DAYS)	165.00	156.43	176.97	-3.10	-5.75	0.49
<b>LIQUIDITY RATIO</b>						
CURRENT RATIO (TIMES)	7.51	8.69	9.57	5.63	8.49	6.32
QUICK RATIO (TIMES)	4.31	4.83	5.86	4.96	7.87	5.49
<b>PROFITABILITY RATIO</b>						
GROSS PROFIT MARGIN (%)	26.78	26.06	28.19	24.38	21.68	27.44
NET PROFIT MARGIN (%)	10.02	14.85	17.17	11.60	10.08	17.49
RETURN ON EQUITY (%)	10.21	17.00	16.88	18.74	17.78	24.23
<b>EFFICIENCY RATIO</b>						
RETURN ON TOTAL ASSET (%)	9.09	15.19	15.25	16.07	15.43	21.16
RETURN ON FIXED ASSET (%)	71.90	116.79	114.14	147.54	158.92	224.92
ASSET TURNOVER (TIMES)	0.91	1.02	0.89	1.39	1.53	1.21
<b>LEVERAGE RATIO</b>						
TT LIABILITIES / TT EQUITY (TIMES)	0.11	0.12	0.11	0.18	0.12	0.17
<b>PER SHARE</b>						
PAR VALUE (BAHT)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
BOOK VALUE (BAHT)	9.57	10.81	11.40	4.54	4.88	4.74
EARNING PER SHARE (BAHT)	0.96	1.74	1.89	0.83	0.84	1.17
DIVIDEND PER SHARE (BAHT)	0.50	0.90	0.90*	0.50	0.90	0.90*

หมายเหตุ : \* รออนุมัติในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 10 เมษายน 2557

## 2. รายงานของผู้สอบบัญชี

ปี	ผู้สอบบัญชี	เลขทะเบียน	บริษัท	ความเห็น
2556	นายบุญญฤทธิ์ ถนนเจริญ	7900	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข
2555	นายบุญญฤทธิ์ ถนนเจริญ	7900	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข
2554	นายบุญญฤทธิ์ ถนนเจริญ	7900	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข

## 3. คำอธิบายเชิงวิเคราะห์ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และอัตราส่วนทางการเงิน

### • ภาพรวมฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2556 ที่ผ่านมาจากงบการเงินรวม

ในรอบปี 2556 ที่ผ่านมา จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก, เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า และการบริโภคภายในประเทศ เป็นผลให้ การขายสินค้าในประเทศ, การส่งออก และการใช้กำลังการผลิต ต้องลดลงตามไปด้วย

ผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา : กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หลักในปี 2556 รวม 3,642 ล้านบาท เทียบกับค่าเฉลี่ยของ ปี 2555 รวมกับ ปี 2554 ที่ 3,928 และ 3,252 ล้านบาทเท่ากับ 3,590 ล้านบาท แล้วสูงขึ้น 52 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 ซึ่งเป็นอัตราที่ต่ำกว่าเป้าหมายมาก เป็นเพราะภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวดังกล่าวข้างต้น

ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น : มีผลตอบแทนจากการดำเนินธุรกิจปกติเท่ากับ 555 ล้านบาท และจากรายได้เงินรับเคลมจากการประกันภัยน้ำท่วม 96 ล้านบาท รวมเท่ากับ 651 ล้านบาท หรือ 1.89 บาทต่อหุ้น คณะกรรมการบริหารจึงมีมติที่จะนำเสนอในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นในอัตรา 0.90 บาทต่อหุ้น ซึ่งส่วนหนึ่งได้จ่ายเป็นเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับงวดครึ่งปีแรกไปแล้วเมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาทต่อหุ้น

ดังมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ ดังนี้

	2556 (ล้านบาท)	2555 (ล้านบาท)	2554 (ล้านบาท)	2556 เปลี่ยนแปลง	%	วิเคราะห์
1.สินทรัพย์						
-รวมสินทรัพย์	4,390	4,214	3,761	177	4.20	-เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 202 ล้านบาท ซึ่งบริษัทกันเงินไว้เพื่อ การจ่าย
-เงินสดและเงินลงทุน ชั่วคราว	2,088	1,886	1,744	202	10.7	เงินปันผล, การลงทุนในโรงงานผลิตก๊าซ น้ำมันและจาระบีแห่งใหม่ซึ่งแล้วเสร็จ 60% และการลงทุนสำหรับเพิ่มประสิทธิภาพการ ผลิตจาระบีโดยดำเนินการไปแล้ว 15%
-ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	684	597	561	87	14.65	-ที่ดินอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 87 ล้านบาท เป็นไปตามที่กล่าวข้างต้น
2. รวมหนี้สิน	430	460	440	-30	-6.48	เป็นไปตามการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท
3.รายได้				เทียบค่า ถัวเฉลี่ย ของ 2 ปี		-ปี2554 ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมในไตรมาส ที่ 4 ทำให้ไตรมาส 1 ปี2555 มียอดขายสูงขึ้น จากปกติเพราะต้องจัดส่งสินค้าที่ค้างส่งจำนวน มาก จึงขอใช้ค่าถัวเฉลี่ย 2 ปีก่อนในการเปรียบ เทียบกับปี2556
-รายได้จากผลิตภัณฑ์ น้ำมันหล่อลื่น	1,802	1,976	1,544	44	2.49	-ปี2556 รายได้จากการขายและการให้บริการ สูงขึ้นเพียงเล็กน้อย 52 ล้านบาทหรือ 1.45%
จาระบี	949	1,040	777	41	4.48	ผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น เพิ่มขึ้นเพียง 44
แบตเตอรี่	847	851	880	-18	-2.10	ล้านบาทหรือ 2.5% เป็นเพราะกำลังซื้อของผู้ บริโภคลดลง และการแข่งขันที่สูง ของตลาด ภายในประเทศ
-รายได้จากขายและบริการ	3,642	3,928	3,252	52	1.45	ผลิตภัณฑ์จาระบี เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาทหรือ 4.5% เนื่องจากการทำตลาดในต่างประเทศ ชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า
-รายได้จากเงินชดเชย น้ำท่วม	105	59	-			ผลิตภัณฑ์แบตเตอรี่ ลดลง 18 ล้านบาท หรือ 2% เป็นเพราะยอดขายต่างประเทศลดลง 27 ล้านบาทหรือ 3.9% ตามภาวะเศรษฐกิจ โลกที่ชะลอตัว
-รายได้รวม	3,820	4,079	3,321	120	3.24	-ปี2556 ได้รับเงินชดเชยการประกันภัยน้ำท่วม อีก 105 ล้านบาท เป็นเหตุผลหลักที่ทำให้รายได้ รวมเพิ่มขึ้น 120 ล้านบาท
4. ค่าใช้จ่ายรวม	3,016	3,293	2,830	-46	-1.49	เป็นเพราะต้นทุนวัตถุดิบหลักปรับตัวลดลง
5. กำไร						
-ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	651	601	332			กำไรสำหรับปี2556 ถ้าไม่รวมรายการเกี่ยวกับ น้ำท่วมเท่ากับ 555 ล้านบาทเทียบกับค่าถัว เฉลี่ยของ 2 ปีก่อนที่ 476 ล้านบาทแล้วสูงขึ้น
-กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	656	606	333			80 ล้านบาทหรือ 16% เป็นเพราะราคาวัตถุดิบ ที่ปรับตัวลดลงทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น
-กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.89	1.74	0.96			เป็น 28% จาก 26% และอีกส่วนหนึ่งเป็น เพราะอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น
-กำไรสำหรับปี หัก กำไร จากรายได้รับเคลมน้ำท่วม	555	556	395	80	16.72	เพราะอัตรากำไรขั้นต้นได้นับบุคคลปรับลดลงจาก 30%และ 23% เป็น 20% ในปี2556
-อัตรากำไรขั้นต้น	28.2%	26.1%	26.8%			
-อัตรากำไรสุทธิ	17.2%	14.9%	10.0%			
-อัตรากำไรเงินได้นิติบุคคล	20.0%	23.0%	30.0%			
6. อัตราส่วนที่สำคัญ						
-Collection Period (วัน)	12.36	6.37	7.60			-กลยุทธ์ให้ส่วนลดเงินสดมากกว่าอัตราเงินฝาก และเปิดโอกาสให้ลูกค้าชำระหนี้ด้วยบัตร เครดิตจึงทำให้เก็บเงินได้เร็วเมื่อเทียบกับ มาตรฐานการให้เครดิตที่ 30 วัน
-Current Ratio (เท่า)	9.57	8.69	7.51			-กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องสูง ทำให้มีความ สามารถจ่ายผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นได้ และ ส่วนหนึ่งเก็บไว้งลงทุนในโครงการสำหรับ อนาคต
-Quick Ratio (เท่า)	5.86	4.83	4.31			

#### 4. ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

##### 1. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระผูกพันที่เป็นสาระสำคัญต่อการดำเนินงานแต่อย่างใด

##### 2. แนวทางการดำเนินงานในอนาคต

การดำเนินงานในอนาคต : ยังคงเน้นความสำคัญต่อการพัฒนา คุณภาพของสินค้า ความหลากหลายของสินค้า การบริการที่ดีทั้งก่อนและหลังการขาย ใช้รูปแบบการทำธุรกิจที่มีมาตรฐาน ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การตลาดให้มีประสิทธิภาพทันเวลา โดยมีจุดมุ่งหมายที่ความเชื่อมั่นและความพึงพอใจสูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียทุกระดับ

ทิศทางเศรษฐกิจในปี 2557 คาดว่ายังคงชะลอตัวจากปัญหาเศรษฐกิจทั่วโลก และปัญหาการเมืองภายในประเทศ กลุ่มบริษัทมีความพร้อมทุกด้านเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทุกตลาด ทั้งด้านเงินทุนหมุนเวียน ด้านการผลิต สถานที่จัดเก็บ การขาย การบริการ การประกันคุณภาพ การป้องกันความเสี่ยงจากอุทกภัย และ การเพิ่มผลิตภัณฑ์เกรดใหม่ๆออกสู่ตลาด เพื่อเพิ่มทางเลือกให้มากขึ้นสำหรับผู้บริโภค

การพัฒนาที่ต่อเนื่องจากปี 2556 คือลงทุนสร้างโรงงานผลิตภาชนะแห่งใหม่ ซื้อเครื่องจักรผลิต และ เครื่องมือในการตรวจสอบคุณภาพที่ทันสมัยขึ้น และเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตสำหรับผลิตภัณฑ์จาวะบี

#### 5. ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

##### 1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

	งบการเงินรวม (บาท)			งบการเงินเฉพาะบริษัท (บาท)		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
ค่าสอบบัญชี	1,805,000	1,805,000	1,878,000	773,000	773,000	860,000

##### 2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

ไม่มี