

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

จากงบการเงินรวม (ล้านบาท)	2557	2556	2555
สินทรัพย์รวม	4,634	4,390	4,214
หนี้สินรวม	402	430	460
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,232	3,960	3,754
รายได้จากการขาย	3,490	3,642	3,928
รายการพิเศษจากเงินชดเชยน้ำท่วมและอื่นๆ	0	105	59
รายได้รวม	3,569	3,820	4,079
ต้นทุนขาย	2,603	2,616	2,905
กำไรขั้นต้น	887	1,026	1,023
อัตรากำไรขั้นต้น	25.42%	28.19%	26.06%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นจากการดำเนินงานปกติ	443	567	556
อัตรากำไรจากการดำเนินงานปกติ	12.42%	15.26%	13.83%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นรวม	443	651	601
อัตรากำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นรวม	12.42%	17.04%	14.73%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นรวม (บาทต่อหุ้น)	1.28	1.89	1.74
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น)	0.70*	0.90	0.90
อัตราเงินปันผลต่อกำไร	54.48%	47.69%	51.64%
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	12.18	11.40	10.81
Growth Rate – Total Sales	-4.19%	-7.28%	20.78%
Current Ratio (เท่า)	10.95	9.57	8.64
Quick Ratio (เท่า)	6.50	5.86	4.83

*รอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาในวันที่ 16 เมษายน 2558

รายงานของผู้สอบบัญชี

ปี	ผู้สอบบัญชี	เลขทะเบียน	บริษัท	ความเห็น
2557	นายบุญฤทธิ ถนอมเจริญ	7900	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข
2556	นายบุญฤทธิ ถนอมเจริญ	7900	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข
2555	นายบุญฤทธิ ถนอมเจริญ	7900	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

	งบการเงินรวม (บาท)			งบการเงินเฉพาะบริษัท (บาท)		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
ค่าสอบบัญชี	1,878,000	1,878,000	1,805,000	806,000	806,000	773,000

ค่าบริการอื่น (non-audit fee) ไม่มี

สรุปงบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะบริษัท (ตรวจสอบแล้ว) 3 ปีที่ผ่านมา

งบดุล	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
สินทรัพย์หมุนเวียน :						
เงินสด/รายการเทียบเท่าเงินสด	310,997	149,760	318,498	156,402	79,560	198,623
เงินลงทุนชั่วคราว	1,845,489	1,938,217	1,567,558	1,223,919	1,246,807	1,192,389
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	101,383	149,580	100,482	28,446	21,015	20,652
สินค้าคงเหลือ	1,450,636	1,321,171	1,481,366	149,317	155,197	48,853
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,800,938	3,654,464	3,557,851	1,587,747	1,527,375	1,500,930
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน :						
พันธบัตรรัฐบาลที่ติดภาระผูกพัน	40,000	40,000	40,000	10,000	10,000	10,000
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์โสฬหิ	776,627	684,103	596,695	251,586	186,567	191,031
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	833,550	735,960	655,746	450,310	384,844	388,444
รวมสินทรัพย์	4,634,488	4,390,424	4,213,597	2,038,058	1,912,219	1,889,373
หนี้สินหมุนเวียน :						
เงินเบิกเกินบัญชี/เงินกู้ยืมระยะสั้น	11,961	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	257,468	274,930	231,402	183,951	168,910	91,037
รวมหนี้สินหมุนเวียน	347,257	381,869	411,717	229,117	241,525	176,767
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	54,864	48,189	48,134	37,097	34,149	29,748
รวมหนี้สิน	402,122	430,058	459,850	266,214	275,674	206,515
ส่วนของผู้ถือหุ้น :						
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	3,526,172	3,255,418	3,052,835	1,095,044	959,746	1,006,059
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,232,367	3,960,366	3,753,747	1,771,844	1,636,546	1,682,859

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
รายได้ :						
รายได้จากการขาย/ให้บริการ	3,489,861	3,642,434	3,928,333	1,950,967	2,069,364	2,776,655
รวมรายได้	3,569,260	3,820,440	4,079,184	2,171,668	2,299,594	2,865,251
ค่าใช้จ่าย :						
ต้นทุนขาย/ให้บริการ	2,602,903	2,615,613	2,904,675	1,483,594	1,501,625	2,174,751
รวมค่าใช้จ่าย	3,011,494	3,015,845	3,292,614	1,812,200	1,821,868	2,488,978
กำไรก่อนภาษี	557,766	804,595	786,571	359,468	477,727	376,273
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้น	443,254	651,083	601,496	307,798	402,187	288,812
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.28	1.89	1.74	0.89	1.17	0.84

งบกระแสเงินสด ได้มา (ใช้ไป)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	350,169	762,347	486,919	166,147	253,177	240,233
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(28,239)	(482,900)	(324,474)	83,195	76,260	(131,114)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(160,852)	(449,711)	(299,532)	(172,500)	(448,500)	(172,500)

สรุปอัตราส่วนทางการเงิน

Ratio Analysis	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
ACTIVITY RATIO						
RECEIVABLE TURNOVER (TIMES)	27.81	29.13	56.49	78.89	99.33	134.64
COLLECTION PERIOD (DAYS)	12.94	12.36	6.37	4.56	3.62	2.67
ACCOUNT PAYABLE TURNOVER (TIMES)	16.41	12.74	17.58	11.04	13.05	18.46
PAYMENT PERIOD (DAYS)	21.94	28.25	20.48	32.62	27.59	19.50
INVENTORY TURNOVER (TIMES)	1.88	1.87	2.11	9.74	14.72	32.52
INVENTORY TURNOVER PERIOD (DAYS)	191.68	192.86	170.54	36.95	24.46	11.07
FIXED ASSET TURNOVER (TIMES)	4.78	5.69	6.79	8.91	10.96	14.13
CASH CYCLE (DAYS)	182.68	176.97	156.43	8.89	0.49	-5.75
LIQUIDITY RATIO						
CURRENT RATIO (TIMES)	10.95	9.57	8.69	6.93	6.32	8.49
QUICK RATIO (TIMES)	6.50	5.86	4.83	6.02	5.49	7.87
PROFITABILITY RATIO						
GROSS PROFIT MARGIN (%)	25.42	28.19	26.06	23.96	27.44	21.68
NET PROFIT MARGIN (%)	12.48	17.17	14.85	14.17	17.49	10.08
RETURN ON EQUITY (%)	10.82	16.88	17.00	18.08	24.23	17.78
EFFICIENCY RATIO						
RETURN ON TOTAL ASSET (%)	9.87	15.25	15.19	15.58	21.16	15.43
RETURN ON FIXED ASSET (%)	72.40	114.14	116.79	150.39	224.92	158.92
ASSET TURNOVER (TIMES)	0.79	0.89	1.02	1.10	1.21	1.53
LEVERAGE RATIO						
TT LIABILITIES / TT EQUITY (TIMES)	0.10	0.11	0.12	0.15	0.17	0.12
PER SHARE						
PAR VALUE (BAHT)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
BOOK VALUE (BAHT)	12.18	11.40	10.81	5.14	4.74	4.88
EARNING PER SHARE (BAHT)	1.28	1.89	1.74	0.89	1.17	0.84
DIVIDEND PER SHARE (BAHT)	0.70*	0.90	0.90	0.70*	0.90	0.90

หมายเหตุ : * รออนุมัติในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 16 เมษายน 2558

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับปี 2557

- 14.1** กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องสูงมี Current Ratio 10.95 และ Quick Ratio 6.5 เนื่องจากมีเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวรวม 2,156 ล้านบาทสูงกว่าปีที่ผ่านมา 68 ล้านบาท และมีหนี้สินหมุนเวียนเพียง 347 ล้านบาท คณะกรรมการจึงมีความเห็นว่าสมควรเสนอจ่าย เงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ในอัตรามากกว่า 40% ของกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น คือเสนอให้จ่าย หุ้นละ 0.70 บาทหรือ 54.5% รวมเป็นเงิน 241.5 ล้านบาท โดยรอที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติในวันที่ 16 เมษายน 2558
- 14.2** สินค้าคงเหลือมีมูลค่า 1,451 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่ 1,321 ล้านบาท สูงขึ้น 129 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.8% ส่วนหนึ่งเป็นเพราะราคาวัตถุดิบของผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นและจาระบีเพิ่มขึ้น จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อ USD ที่เพิ่มขึ้น 2-3% และการขายที่ลดลงของผลิตภัณฑ์น้ำมัน หล่อลื่นซึ่งมีสัดส่วนขาย 47% ของรายได้รวม
- 14.3** ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สูงขึ้นจาก 684 ล้านบาทของปี2556 เป็น 777 ล้านบาทในปีนี้ เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาทเป็นเพราะลงทุนในโรงงานผลิตภาชนะแห่งใหม่โดยซื้อเครื่องจักรที่มีเทคโนโลยีและ ประสิทธิภาพที่สูงขึ้นทดแทนเครื่องจักรเก่าที่มีกำลังการผลิตมากกว่าเครื่องเก่าถึง 3 เท่าต่อเครื่อง และได้เริ่มทดลองเดินเครื่องเมื่อต้นปี2558 นี้ อีกทั้งลงทุนสร้างอาคารเก็บสินค้าสำเร็จรูปเพื่อเพิ่ม พื้นที่จัดเก็บด้วย เป็นผลให้ Return on Fixed Asset ลดลงจาก 114% เป็น 72%
- 14.4** รายได้จากการขายและการให้บริการลดลงจาก 3,642 ล้านบาทของปี2556 เป็น 3,490 ล้าน บาทในปีนี้ ลดลง 152 ล้านบาทหรือ Growth Rate ลดลง 4.2% ซึ่งวิเคราะห์ตามสายผลิตภัณฑ์ แล้วพบว่าน้ำมันหล่อลื่นมีรายได้จากการขายลดลงจาก 1,802 ล้านบาทเป็น 1,664 ล้านบาทลดลง 138 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.7 เป็นสาเหตุหลัก ทั้งนี้เพราะลูกค้าตลาดภายในประเทศส่วนใหญ่เป็น กลุ่มเกษตรกรรมกำลังซื้อลดลงจากผลกระทบทางการเมืองและส่งผลให้มีการแข่งขันในตลาดที่สูงขึ้น ตามมาด้วย การปรับราคาขายทำได้ยาก
- 14.5** อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 28% เป็น 25% เป็นเพราะราคาน้ำมันพื้นฐานสูงขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น ทำให้ต้นทุนขายสูงขึ้น แต่บริษัทไม่สามารถปรับราคาขายให้สูงขึ้นตามต้นทุนได้ เนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น จึงเป็นเหตุให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานปกติ (ไม่รวมรายรับจากประกันภัยน้ำท่วม) ของปี2557 เท่ากับ 12% ลดลงเมื่อเทียบกับปี2556 ที่ 15%
- 14.6** กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 443 ล้านบาทหรือ 1.28 บาทต่อหุ้น ลด ลงจากปี2556 208 ล้านบาทหรือลดลง 0.60 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่ลดลงและ ต้นทุนขายที่สูงขึ้นดังกล่าวข้างต้น ประกอบกับปีที่ผ่านมามีรายการพิเศษเป็นรายได้เงินชดเชยจาก การประกันภัยน้ำท่วม 105 ล้านบาทด้วย
- 14.7** สรุปสาระสำคัญที่กระทบผลการดำเนินงานในปี2557

โครงสร้างรายได้	2557		2556		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละต่อ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละต่อ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละต่อ รายได้รวม
มูลค่าการจำหน่ายรวม						
น้ำมันหล่อลื่น	1,664.01	46.62	1,802.70	47.19	1,976.08	48.44
จาระบี	960.28	26.91	949.36	24.85	1,040.15	25.50
แบตเตอรี่	822.25	23.04	847.42	22.18	851.45	20.87
อื่นๆ	43.32	1.21	42.95	1.12	60.65	1.49
รายได้จากการขาย	3,489.86	97.78	3,642.43	95.34	3,928.33	96.30

ผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น : มีสัดส่วน 47% ของรายได้รวม ตลาดภายในประเทศมีการแข่งขัน ค่อนข้างสูง กำลังซื้อภาคเกษตรกรรมลดลงทำให้ยอดขายลดลง 86 ล้านบาทหรือ 7.7% , ตลาด ต่างประเทศซึ่งเน้นขายประเทศตามแถบชายแดนเช่น พม่ามีการซบดัวในการส่งของตามคำสั่งซื้อ ที่ทำล่วงหน้าไว้แล้วจากปัญหาการเมืองภายในประเทศทำให้ยอดขายลดลง 52 ล้านบาทหรือ 7.5% จึงทำให้รายได้ลดลงจาก 1,802 ล้านบาทเป็น 1,664 ล้านบาทในปีนี้

ผลิตภัณฑ์จาระบี : มีสัดส่วน 27% ของรายได้รวม กลุ่มบริษัทเป็น 1 ใน 5 ของบริษัทผู้ผลิต จาระบีรายใหญ่ที่สุดในประเทศ ประกอบกับคุณภาพจาระบีของบริษัทมีชื่อเสียงด้านคุณภาพมา ยาวนาน แต่ยอดขายในตลาดภายในประเทศลดลง 32 ล้านบาทหรือ 4.5% เป็นเพราะกำลังซื้อ ของภาคเกษตรกรรมลดลง ส่วนตลาดต่างประเทศเพิ่มขึ้น 43 ล้านบาทหรือ 19% รายได้จากการ ขายปีนี้จึงปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจาก 949 ล้านบาทเป็น 960 ล้านบาท