

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

จากงบการเงินรวม (ล้านบาท)	2558	2557	2556
สินทรัพย์รวม	4,734	4,634	4,390
หนี้สินรวม	373	402	430
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,331	4,203	3,932
รายได้จากการขาย	3,388	3,490	3,642
รายการพิเศษจากเงินชดเชยน้ำท่วมและอื่นๆ	0	0	105
รายได้รวม	3,457	3,569	3,820
ต้นทุนขาย	2,413	2,603	2,616
กำไรขั้นต้น	975	887	1,026
อัตรากำไรขั้นต้น	28.77%	25.42%	28.19%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นจากการดำเนินงานปกติ	488	443	567
อัตรากำไรจากการดำเนินงานปกติ	14.11%	12.42%	15.26%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นรวม	491	443	651
อัตรากำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นรวม	14.20%	12.42%	17.04%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นรวม (บาทต่อหุ้น)	1.41	1.28	1.89
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น)	0.70*	0.70	0.90
อัตราเงินปันผลต่อกำไร	49.50%	54.48%	47.69%
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	12.55	12.18	11.40
Growth Rate – Total Sales	-2.93%	-4.19%	-7.28%
Current Ratio (เท่า)	12.38	10.95	9.57
Quick Ratio (เท่า)	9.18	6.50	5.86

*รอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาในวันที่ 28 เมษายน 2559

รายงานของผู้สอบบัญชี

ปี	ผู้สอบบัญชี	เลขทะเบียน	บริษัท	ความเห็น
2558	นางสาวสุริยรัตน์ ทองอรุณแสง	4409	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข
2557	นายบุญญฤทธิ์ ถนอมเจริญ	7900	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข
2556	นายบุญญฤทธิ์ ถนอมเจริญ	7900	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

	งบการเงินรวม (บาท)			งบการเงินเฉพาะบริษัท (บาท)		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
ค่าสอบบัญชี	1,950,000	1,878,000	1,878,000	841,000	806,000	806,000

ค่าบริการอื่น (non-audit fee) ไม่มี

สรุปงบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะบริษัท (ตรวจสอบแล้ว) 3 ปีที่ผ่านมา

งบดุล	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
สินทรัพย์หมุนเวียน :						
เงินสด/รายการเทียบเท่าเงินสด	237,555	310,997	149,760	82,419	156,402	79,560
เงินลงทุนชั่วคราว+เงินฝากประจำ	2,572,716	1,845,489	1,938,217	1,266,804	1,223,919	1,246,807
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	68,504	101,383	149,580	18,404	28,446	21,015
สินค้าคงเหลือ	989,299	1,450,636	1,321,171	123,247	149,317	155,197
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,922,614	3,800,938	3,654,464	1,507,691	1,587,747	1,527,375
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน :						
พันธบัตรรัฐบาลที่ติดภาระผูกพัน	-	40,000	40,000	-	10,000	10,000
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์โสภณ	796,859	776,627	684,103	314,266	251,586	186,567
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	812,039	833,550	735,960	502,855	450,310	384,844
รวมสินทรัพย์	4,734,654	4,634,488	4,390,424	2,010,546	2,038,058	1,912,219
หนี้สินหมุนเวียน :						
เงินเบิกเกินบัญชี/เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	11,962	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	218,555	257,468	274,930	193,604	183,951	168,910
รวมหนี้สินหมุนเวียน	313,699	347,257	381,869	249,618	229,117	241,525
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	59,312	54,864	48,189	39,698	37,097	34,149
รวมหนี้สิน	373,011	402,122	430,058	289,316	266,214	275,674
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	3,654,627	3,526,172	3,255,418	1,044,430	1,095,044	959,746
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,361,647	4,232,367	3,960,366	1,721,230	1,771,844	1,636,546

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
รายได้ :						
รายได้จากการขาย/ให้บริการ	3,387,583	3,489,861	3,642,434	1,836,731	1,950,967	2,069,364
รวมรายได้	3,456,880	3,569,260	3,820,440	2,052,507	2,171,668	2,299,594
ค่าใช้จ่าย :						
ต้นทุนขาย/ให้บริการ	2,412,889	2,602,903	2,615,613	1,331,188	1,483,594	1,501,625
ค่าใช้จ่ายในการขาย	127,315	113,074	113,214	104,294	90,042	91,970
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	303,511	294,956	286,599	250,815	238,564	228,272
รวมค่าใช้จ่าย	2,843,963	3,011,494	3,015,845	1,686,298	1,812,200	1,821,868
กำไรก่อนภาษี	612,917	557,766	804,595	366,209	359,468	477,727
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้น	487,848	443,254	651,083	311,503	307,798	402,187
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.41	1.28	1.89	0.90	0.89	1.17

งบกระแสเงินสด ได้มา (ใช้ไป)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,049,496	348,942	762,347	289,898	164,824	253,177
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(748,596)	(27,012)	(482,900)	(1,630)	84,518	76,260
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(375,243)	(160,852)	(449,711)	(362,250)	(172,500)	(448,500)

สรุปอัตราส่วนทางการเงิน

Ratio Analysis		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
		2558	2557	2556	2558	2557	2556
ACTIVITY RATIO							
RECEIVABLE TURNOVER	(TIMES)	39.88	27.81	29.13	78.41	78.89	99.33
COLLECTION PERIOD	(DAYS)	9.03	12.94	12.36	4.59	4.56	3.62
ACCOUNT PAYABLE TURNOVER	(TIMES)	17.16	16.41	12.74	9.22	11.04	13.05
PAYMENT PERIOD	(DAYS)	20.98	21.94	28.25	39.04	32.62	27.59
INVENTORY TURNOVER	(TIMES)	1.98	1.88	1.87	9.77	9.74	14.72
INVENTORY TURNOVER PERIOD	(DAYS)	182.02	191.68	192.86	36.86	36.95	24.46
FIXED ASSET TURNOVER	(TIMES)	4.31	4.78	5.69	6.49	8.91	10.96
CASH CYCLE	(DAYS)	170.06	182.68	176.97	2.41	8.89	0.49
LIQUIDITY RATIO							
CURRENT RATIO	(TIMES)	12.38	10.95	9.57	6.04	6.93	6.32
QUICK RATIO	(TIMES)	9.18	6.50	5.86	5.41	6.02	5.49
PROFITABILITY RATIO							
GROSS PROFIT MARGIN	(%)	28.77	25.42	28.19	27.52	23.96	27.44
NET PROFIT MARGIN	(%)	14.16	12.48	17.17	15.18	14.17	17.49
RETURN ON EQUITY	(%)	11.35	10.82	16.88	17.84	18.08	24.23
EFFICIENCY RATIO							
RETURN ON TOTAL ASSET	(%)	10.45	9.87	15.25	15.39	15.58	21.16
RETURN ON FIXED ASSET	(%)	73.47	72.40	114.14	119.08	150.39	224.92
ASSET TURNOVER	(TIMES)	0.74	0.79	0.89	1.01	1.10	1.21
LEVERAGE RATIO							
TT LIABILITIES / TT EQUITY	(TIMES)	0.09	0.10	0.11	0.17	0.15	0.17
PER SHARE							
PAR VALUE	(BAHT)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
BOOK VALUE	(BAHT)	12.55	12.18	11.40	4.99	5.14	4.74
EARNING PER SHARE	(BAHT)	1.41	1.28	1.89	0.90	0.89	1.17
DIVIDEND PER SHARE	(BAHT)	0.70*	0.70	0.90	0.70*	0.70	0.90

หมายเหตุ : * รออนุมัติในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 28 เมษายน 2559

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับปี 2558

1. กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องสูงมี Current Ratio 12.38 และ Quick Ratio 9.18 เนื่องจากมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสะสมเก็บไว้เป็นเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และเงินฝากประจำระยะสั้นจำนวนมาก คณะกรรมการจึงมีความเห็นว่าสมควรเสนอจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ในอัตรามากกว่า 40% ของกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นสำหรับงวดการดำเนินงาน 1 มค. - 31 ธค.2558 คือเสนอให้จ่ายหุ้นละ 0.70 บาทหรือ 49.50% รวมเป็นเงิน 241.5 ล้านบาท โดยรอที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติในวันที่ 28 เมษายน 2559
2. สินค้าคงเหลือมีมูลค่า 989 ล้านบาทลดลง 461 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา 1,451 ล้านบาทเกิดจากมูลค่าการเก็บวัตถุดิบหลักทั้งน้ำมันพื้นฐานและตะกั่วรวมกันลดลง 420 ล้านบาทเป็นหลัก เพราะเก็บปริมาณลดลงและราคาต้นทุนต่ำลง โดยแนวโน้มราคาสถาปัตยกรรมยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง จึงชะลอการเก็บให้มีพอใช้
3. รายได้จากการขายและการให้บริการลดลงจาก 3,490 ล้านบาท เป็น 3,388 ล้านบาทในปีนี้ ลดลง 102 ล้านบาท หรือ Growth Rate ลดลง 2.93% ซึ่งวิเคราะห์ตามสายผลิตภัณฑ์แล้วพบว่าน้ำมันหล่อลื่นมีรายได้จากการขายลดลงจาก 1,664 ล้านบาทเป็น 1,620 ล้านบาทลดลง 44 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.65 และรายได้จากการขายแบตเตอรี่ลดลงจาก 822 ล้านบาทเป็น 759 ล้านบาทลดลง 63 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.7 เป็นสาเหตุหลัก ทั้งนี้เพราะลูกค้าตลาดภายในประเทศส่วนใหญ่เป็นกลุ่มเกษตรกรรมกำลังซื้อลดลงจากผลกระทบของภัยแล้งและส่งผลให้มีการแข่งขันในตลาดที่สูงขึ้นตามมาด้วย ส่วนตลาดแบตเตอรี่ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าต่างประเทศโซนทวีปแอฟริกา ตะวันออกกลาง และ ยุโรป ซึ่งได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวโดยเฉพาะลูกค้าในยุโรปยอดขายลดลงถึง 40% จากปัญหาอัตราค่าจ้างงานอยู่ในระดับสูง
4. อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นจาก 25.4% เป็น 28.8% เป็นเพราะราคาน้ำมันพื้นฐานลดลงมากจากราคาตลาดโลกที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่องทำให้ต้นทุนสินค้าที่ผลิตลดลง
5. กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 488 ล้านบาทเทียบกับปีที่ผ่านมา 443 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 45 ล้านบาททำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มจาก 1.28 บาทต่อหุ้น เป็น 1.41 บาทต่อหุ้นหรือเพิ่ม 0.13 บาทต่อหุ้นคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ซึ่งเป็นไปตามอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น
6. โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ตามสายผลิตภัณฑ์	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
น้ำมันหล่อลื่น	1,619.88	46.86	1,664.01	46.62	1,802.70	47.19
จาระบี	970.75	28.08	960.28	26.91	949.36	24.85
แบตเตอรี่	758.95	21.95	822.25	23.04	847.42	22.18
อื่นๆ	38.00	1.10	43.32	1.21	42.95	1.12
รวมรายได้จากการขาย	3,387.58	98.00	3,489.86	97.78	3,642.43	95.34
รายได้อื่น ๆ	69.30	2.00	79.40	2.22	178.01	4.66
รวม	3,456.88	100.00	3,569.26	100.00	3,820.44	100.00

7. สรุปสาระสำคัญในการทำตลาดในปี 2558 ที่ผ่านมา ตลาดในประเทศ : ยอดขายในประเทศสำหรับ น้ำมันหล่อลื่นลดลง 98 ล้านบาทหรือลดลง 9.5% , จาระบีลดลง 13 ล้านบาทหรือ 1.9% และแบตเตอรี่ลดลง 10 ล้านบาทหรือ 6.6% สาเหตุหลักเป็นเพราะกำลังซื้อจากลูกค้าภายในประเทศลดลงโดยเฉพาะจากภาคเกษตรกรรมที่ได้รับผลกระทบจากภัยแล้ง จึงทำให้เกิดภาวะการแข่งขันในตลาดสูงขึ้นตามมา ส่วนตลาดต่างประเทศ : ยอดขายต่างประเทศสำหรับ น้ำมันหล่อลื่นเพิ่มขึ้น 54 ล้านบาทหรือ 8.4% , จาระบีเพิ่มขึ้น 24 ล้านบาทหรือ 8.8% ทั้งนี้ลูกค้าน้ำมันหล่อลื่นและจาระบีเป็นตลาดในแถบเอเชียเป็นหลักและมีนโยบายขยายตลาดเพิ่มลูกค้าใหม่ๆอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะจาระบี ส่วนแบตเตอรี่ยอดขายลดลง 52 ล้านบาทหรือ 8% สาเหตุเพราะลูกค้าหลักจะเป็นโซนทวีปแอฟริกา ตะวันออกกลาง และ ยุโรป ซึ่งได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวโดยเฉพาะลูกค้าในยุโรปยอดขายลดลงถึง 40% จากปัญหาอัตราค่าจ้างงานอยู่ในระดับสูง เป็นต้น
8. สัดส่วนตลาดปี 2558 น้ำมันหล่อลื่น : มีสัดส่วนการขายในประเทศ : ต่างประเทศ เท่ากับ 57:43 ตลาดในประเทศ เน้นเจาะตลาดส่วนนอกสถานบริการน้ำมันเชื้อเพลิง สำหรับตลาดต่างประเทศจะเป็นประเทศแถบชายแดน โดยมุ่งแข่งขันในด้านคุณภาพที่ดี ราคาที่เหมาะสม และการส่งเสริมการขายที่เข้าถึงผู้ใช้โดยตรงเป็นหลัก กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ได้แก่ ร้านค้าปลีก ผู้ค้าส่ง ศูนย์บริการรถยนต์ ร้านซ่อมรถยนต์ ร้านค้าส่ง ผู้บริโภครายใหญ่ที่ประกอบธุรกิจโรงงาน อุตสาหกรรม กิจการขนส่ง กิจการรถโดยสาร งานโยธา การประมง การทำเหมืองแร่ และผู้ค้าส่งในประเทศแถบชายแดน เป็นต้น , จาระบี : มีสัดส่วนการขายในประเทศ : ต่างประเทศ เท่ากับ 70:30 กลุ่มบริษัทเป็น 1 ใน 5 บริษัทผู้ผลิตจาระบีราย ใหญ่ที่สุดในประเทศ จาระบีของบริษัทเป็นที่ยอมรับในเรื่องมาตรฐานและคุณภาพที่ดี ช่องทางการจำหน่ายที่สำคัญคือตลาดนอกสถานบริการน้ำมันเชื้อเพลิง ตลาดต่างประเทศในทวีปเอเชียเป็นหลัก ส่วนแบตเตอรี่ : มี

สัดส่วนการขายในประเทศ : ต่างประเทศ เท่ากับ 20:80 โดยเน้นตลาดต่างประเทศ เพราะการแข่งขันไม่สูงมาก กลุ่มลูกค้าเป้าหมายคือผู้ค้าส่งในต่างประเทศกระจายไปในทวีปต่างๆเช่น แอฟริกา ตะวันออกกลาง เป็นต้น

9. ส่วนแบ่งทางการตลาดในปี2558 : ปริมาณบริโภคน้ำมันหล่อลื่นภายในประเทศโดยรวมของปี 2556 2557 2558 เท่ากับ 328 ,352 และ 358 ล้านลิตรโดยประมาณตามลำดับ กลุ่มบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณร้อยละ 5
10. ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาวะผูกพันที่เป็นสาระสำคัญต่อการดำเนินงานแต่อย่างใด
11. แนวทางการดำเนินงานในอนาคต

ผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น : บริษัทยังคงให้ความสำคัญต่อการพัฒนาคุณภาพ กลยุทธ์ในการขาย การบริการ รับประกันหลังขาย และเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่มีเกรดสูงขึ้น ให้เป็นทางเลือกที่ทันสมัยอยู่ตลอดเวลาสำหรับผู้บริโภค ปี2559 ตั้งเป้าหมายเพิ่มยอดขาย 10%จากปี2558

ผลิตภัณฑ์จาระบี : บริษัทมีนโยบายเพิ่มลูกค้าใหม่ๆในตลาดต่างประเทศ โดยกรรมการที่ดูแลด้านการตลาดต่างประเทศได้เดินทางไปศึกษาการตลาดและพบปะเจรจากับผู้บริโภคหรือลูกค้าอย่างใกล้ชิดมากขึ้น ปี2559 ตั้งเป้าหมายเพิ่มยอดขาย 5%จากปี2558

ผลิตภัณฑ์แบตเตอรี่ : มีนโยบายเน้นการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น วิเคราะห์การลดต้นทุนและประหยัดพลังงานที่ใช้ ฯลฯ แต่ยังคงรักษาคุณภาพให้ดีเหมือนเดิม ในปี2558 บริษัทได้จ้างผู้เชี่ยวชาญจากภายนอกมาช่วยแนะนำ วิเคราะห์ เพื่อจัดตั้ง KPI ให้ตรงประเด็นมากขึ้น และปี2559 ตั้งเป้าหมายเพิ่มยอดขาย 10%จากปีที่ผ่านมา

ในปี2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงการสร้างแท็งค์เก็บน้ำมันพื้นฐานแห่งใหม่บนที่ดิน 71 ไร่3 งาน 86 8 ส่วน 10 ตารางวา ซึ่งตั้งอยู่ริมแม่น้ำเจ้าพระยา ตำบลปากคลองบางปลากด อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ ซึ่งจะทำให้ระบบขนส่งทางเรือในการรับวัตถุดิบหลักสะดวกและประหยัดค่าขนถ่ายมากขึ้น ตามที่ได้มีหนังสือแจ้งตลาดหลักทรัพย์และท่านผู้ถือหุ้นแล้วนั้น
12. ทิศทางเศรษฐกิจในปี 2559 คาดว่าจะมีแนวโน้มทรงตัว จากปัญหาเศรษฐกิจทั่วโลกที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย แต่ปัญหาเศรษฐกิจในประเทศที่ยังมีผลกระทบจากภัยแล้งในระดับรุนแรงมากขึ้น ถึงอย่างไรกลุ่มบริษัทก็มีความพร้อมทุกด้านเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทุกตลาด ทั้งด้านเงินทุนหมุนเวียน ด้านการผลิต สถานที่จัดเก็บ การขาย การบริการ การประกันคุณภาพ การเพิ่มผลิตภัณฑ์เกรดใหม่ๆออกสู่ตลาดเพื่อเพิ่มทางเลือกให้มากขึ้น สำหรับผู้บริโภค