

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

จากงบการเงินรวม (ล้านบาท)	2559	2558	2557
Current Ratio (เท่า)	10.71	12.50	10.95
Quick Ratio (เท่า)	7.01	9.18	6.50
เงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และเงินฝากประจำระยะสั้น	2,050	2,810	2,156
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น)	0.80*	0.70	0.70
อัตราเงินปันผลต่อกำไร	48.78%	49.50%	54.48%
สินค้าคงเหลือ	1,069	989	1,451
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,814	797	777
สินทรัพย์รวม	5,045	4,734	4,634
หนี้สินรวม	356	373	402
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	4,657	4,331	4,203
รายได้จากการขาย	3,275	3,388	3,490
Growth Rate – Total Sales	-3.32%	-2.93%	-4.19%
รายได้รวม	3,330	3,457	3,569
ต้นทุนขาย	2,175	2,413	2,603
กำไรขั้นต้น	1,100	975	887
อัตรากำไรขั้นต้น	33.59%	28.77%	25.42%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	564	488	443
อัตรากำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	16.94%	14.11%	12.42%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	569	492	445
อัตรากำไรเบ็ดเสร็จรวม	17.10%	14.24%	12.48%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.64	1.41	1.28
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	13.50	12.55	12.18

\*จ่ายระหว่างกาลแล้ว 0.35 ส่วนที่เหลือรอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาในวันที่ 29 มีนาคม 2560

## รายงานของผู้สอบบัญชี

ปี	ผู้สอบบัญชี	เลขทะเบียน	บริษัท	ความเห็น
2559	นางสาวณภาพร สาริตธรรมพร	7494	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข
2558	นางสาวสุริย์รัตน์ ทองอรุณแสง	4409	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข
2557	นายบุญญฤทธิ์ ถนนอมเจริญ	7900	บจก. เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข

## ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

## ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

	งบการเงินรวม (บาท)			งบการเงินเฉพาะบริษัท (บาท)		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
ค่าสอบบัญชี	1,979,500	1,950,000	1,878,000	870,500	841,000	806,000

ค่าบริการอื่น (non-audit fee) ไม่มี

**สรุปงบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะบริษัท (ตรวจสอบแล้ว) 3 ปีที่ผ่านมา**

งบดุล	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน :</b>						
เงินสด/รายการเทียบเท่าเงินสด	256,120	237,555	310,997	109,821	82,419	156,402
เงินลงทุนชั่วคราว+เงินฝากประจำ	1,793,560	2,572,716	1,845,489	719,608	1,266,804	1,223,919
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	53,443	68,504	101,383	14,935	18,404	28,446
สินค้าคงเหลือ	1,068,656	989,299	1,450,636	119,236	123,247	149,317
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,211,723</b>	<b>3,922,614</b>	<b>3,800,938</b>	<b>974,514</b>	<b>1,507,691</b>	<b>1,587,747</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน :</b>						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	3,311	3,311	3,311	3,311	3,311	3,311
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1,814,298	796,859	776,627	1,389,062	314,266	251,586
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,833,723</b>	<b>812,039</b>	<b>833,550</b>	<b>1,582,762</b>	<b>502,855</b>	<b>450,310</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,045,446</b>	<b>4,734,654</b>	<b>4,634,488</b>	<b>2,557,275</b>	<b>2,010,546</b>	<b>2,038,058</b>
<b>หนี้สินหมุนเวียน :</b>						
เงินเบิกเกินบัญชี/เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	11,962	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	201,460	218,555	257,468	155,670	193,604	183,951
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>299,832</b>	<b>313,699</b>	<b>347,257</b>	<b>221,359</b>	<b>249,618</b>	<b>229,117</b>
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>56,547</b>	<b>59,312</b>	<b>54,864</b>	<b>39,984</b>	<b>39,698</b>	<b>37,097</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>356,379</b>	<b>373,011</b>	<b>402,122</b>	<b>261,343</b>	<b>289,316</b>	<b>266,214</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	3,980,135	3,654,627	3,526,172	1,619,132	1,044,430	1,095,044
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,689,067</b>	<b>4,361,642</b>	<b>4,232,367</b>	<b>2,295,932</b>	<b>1,721,230</b>	<b>1,771,844</b>

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
<b>รายได้ :</b>						
รายได้จากการขาย/ให้บริการ	3,274,988	3,387,583	3,489,861	1,868,396	1,836,731	1,950,967
<b>รวมรายได้</b>	<b>3,329,823</b>	<b>3,456,880</b>	<b>3,569,260</b>	<b>2,492,166</b>	<b>2,052,507</b>	<b>2,171,668</b>
<b>ค่าใช้จ่าย :</b>						
ต้นทุนขาย/ให้บริการ	2,175,040	2,412,889	2,602,903	1,227,215	1,331,188	1,483,594
ค่าใช้จ่ายในการขาย	130,857	127,315	113,074	107,817	104,294	90,042
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	314,662	303,511	294,956	261,838	250,815	238,564
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,620,820</b>	<b>2,843,963</b>	<b>3,011,494</b>	<b>1,598,002</b>	<b>1,686,298</b>	<b>1,812,200</b>
<b>กำไรก่อนภาษี</b>	<b>709,002</b>	<b>612,917</b>	<b>557,766</b>	<b>894,164</b>	<b>366,209</b>	<b>359,468</b>
<b>กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้น</b>	<b>564,139</b>	<b>487,848</b>	<b>443,254</b>	<b>815,872</b>	<b>311,503</b>	<b>307,798</b>
<b>กำไรต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>1.64</b>	<b>1.41</b>	<b>1.28</b>	<b>2.36</b>	<b>0.90</b>	<b>0.89</b>

งบกระแสเงินสด ได้มา (ใช้ไป)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	563,154	1,049,496	348,942	303,393	289,898	164,824
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(303,079)	(748,596)	(27,012)	(33,360)	(1,630)	84,518
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(242,156)	(375,243)	(160,852)	(242,631)	(362,250)	(172,500)

## สรุปอัตราส่วนทางการเงิน

Ratio Analysis		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
		2559	2558	2557	2559	2558	2557
<b>ACTIVITY RATIO</b>							
RECEIVABLE TURNOVER	(TIMES)	53.71	39.88	27.81	112.08	78.41	78.89
COLLECTION PERIOD	(DAYS)	6.70	9.03	12.94	3.21	4.59	4.56
ACCOUNT PAYABLE TURNOVER	(TIMES)	15.53	17.16	16.41	8.56	9.22	11.04
PAYMENT PERIOD	(DAYS)	23.17	20.98	21.94	42.07	39.04	32.62
INVENTORY TURNOVER	(TIMES)	2.11	1.98	1.88	10.12	9.77	9.74
INVENTORY TURNOVER PERIOD	(DAYS)	170.31	182.02	191.68	35.57	36.86	36.95
FIXED ASSET TURNOVER	(TIMES)	2.51	4.31	4.78	2.19	6.49	8.91
CASH CYCLE	(DAYS)	153.84	170.06	182.68	-3.30	2.41	8.89
<b>LIQUIDITY RATIO</b>							
CURRENT RATIO	(TIMES)	10.71	12.38	10.95	4.40	6.04	6.93
QUICK RATIO	(TIMES)	7.01	9.18	6.50	3.75	5.41	6.02
<b>PROFITABILITY RATIO</b>							
GROSS PROFIT MARGIN	(%)	33.59	28.77	25.42	34.32	27.52	23.96
NET PROFIT MARGIN	(%)	16.94	14.11	12.42	32.74	15.18	14.17
RETURN ON EQUITY	(%)	12.47	11.35	10.82	40.62	17.84	18.08
<b>EFFICIENCY RATIO</b>							
RETURN ON TOTAL ASSET	(%)	11.58	10.45	9.87	35.72	15.39	15.58
RETURN ON FIXED ASSET	(%)	51.42	73.47	72.40	99.65	119.08	150.39
ASSET TURNOVER	(TIMES)	0.68	0.74	0.79	1.09	1.01	1.10
<b>LEVERAGE RATIO</b>							
TT LIABILITIES / TT EQUITY	(TIMES)	0.08	0.09	0.10	0.11	0.17	0.15
<b>PER SHARE</b>							
PAR VALUE	(BAHT)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
BOOK VALUE	(BAHT)	13.50	12.55	12.18	6.65	4.99	5.14
EARNING PER SHARE	(BAHT)	1.64	1.41	1.28	2.36	0.90	0.89
DIVIDEND PER SHARE	(BAHT)	0.80*	0.70	0.70	0.80*	0.70	0.70

หมายเหตุ : \* รออนุมัติในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 29 มีนาคม 2560

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2559

1. กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องสูง มี Current Ratio 10.71 และ Quick Ratio 7.01 เนื่องจากมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสะสมเก็บไว้เป็นเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และเงินฝากประจำระยะสั้น 2,050 ล้านบาท คณะกรรมการจึงมีความเห็นว่าสมควรเสนอจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ในอัตรามากกว่า 40% ของกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น สำหรับงวดการดำเนินงาน 1 มค. - 31 ธค.2559 คือเสนอให้จ่ายหุ้นละ 0.80 บาทหรือ 48.78% โดยรอบที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติในวันที่ 29 มีนาคม 2560 สำหรับส่วนของครึ่งปีหลัง 0.45 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 155.25 ล้านบาท
2. สินค้าคงเหลือ มีมูลค่า 1,069 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 80 ล้านบาทหรือ 8.09%เมื่อเทียบกับปลายปี2558 เกิดจากราคาน้ำมันพื้นฐานซึ่งเป็นวัตถุดิบหลัก ในช่วงครึ่งปีหลังของปี2559 ปรับตัวสูงขึ้น 10.76%จากช่วงครึ่งปีแรกของปี บริษัทจึงปรับปริมาณการเก็บเพิ่มขึ้นตามการดำเนินธุรกิจปกติ
3. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจาก 797 ล้านบาทเป็น 1,814 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,017 ล้านบาทเป็นเพราะเดือนมีนาคม 2559 บริษัทซื้อที่ดินเพิ่มเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจในอนาคตซึ่งตั้งอยู่ริมแม่น้ำเจ้าพระยา ตำบลปากคลองบางปลากด อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ เนื้อที่รวม 71 ไร่ 3 งาน 86 8 ส่วน 10 ตารางวา (28,786 8/10 ตารางวา) เป็นพื้นที่สีม่วงมูลค่าซื้อรวม 1,115 ล้านบาท ตามที่ได้มีหนังสือแจ้งต่อผู้ถือหุ้นทุกท่านแล้ว
4. รายได้จากการขายและการให้บริการ ลดลงจาก 3,388 ล้านบาท เป็น 3,275 ล้านบาท ลดลง 112 ล้านบาทหรือ Growth Rate ลดลง 3.32% ซึ่งวิเคราะห์ตามโครงสร้างรายได้ ดังนี้

โครงสร้างรายได้ ตามสายผลิตภัณฑ์	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
น้ำมันหล่อลื่น	1,620.85	48.68	1,619.88	46.86	1,664.01	46.62
จาระบี	954.33	28.66	970.75	28.08	960.28	26.91
แบตเตอรี่	662.60	19.90	758.95	21.95	822.25	23.04
อื่นๆ	37.20	1.12	38.00	1.10	43.32	1.21
รวมรายได้จากการขาย	3,274.99	98.35	3,387.58	98.00	3,489.86	97.78
รายได้อื่น ๆ	54.83	1.65	69.30	2.00	79.40	2.22
รวม	3,329.82	100.00	3,456.88	100.00	3,569.26	100.00

- 4.1 น้ำมันหล่อลื่น : รายได้สูงขึ้นเล็กน้อย 0.06% จากการวิเคราะห์ตามปริมาณขายแล้วจะมีปริมาณขายสูงขึ้น 4.56% แต่เนื่องจากต้นทุนปรับตัวลดลงจากราคาวัตถุดิบที่ลดลง ทำให้ราคาขายปรับตัวลดลงตามสภาพการแข่งขันในตลาด แต่อัตรากำไรขั้นต้นก่อนเป็นที่น่าสนใจคือปรับตัวสูงขึ้น 6.43%
- 4.2 จาระบี : รายได้ลดลงจาก 970 ล้านบาท เป็น 954 ล้านบาท ลดลง 16 ล้านบาทหรือ 1.69% สาเหตุหลักเป็นเพราะลดการขายจาระบีลิเทียมให้กับลูกค้าต่างประเทศไปบางส่วนเพราะต้องการเก็บวัตถุดิบไว้ผลิตให้ลูกค้าหลักในตลาดภายในประเทศและตลาด AEC
- 4.3 แบตเตอรี่ : ลดลงจาก 759 ล้านบาทเป็น 663 ล้านบาทลดลง 96 ล้านบาทหรือ 12.69% เพราะมีสัดส่วนการขายต่างประเทศถึง 80% ลูกค้าหลักจะเป็นโซนทวีปแอฟริกา ตะวันออกกลาง และ ยุโรป ซึ่งได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีความผันผวนจาก Brexit , การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และความไม่แน่นอนทางการเมืองในยุโรป ทำให้การส่งออกแบตเตอรี่มียอดขายลดลงจากปี 2558 ถึง 101 ล้านบาท หรือ ลดลง 16.77%
5. อัตรากำไรขั้นต้นรวม สูงขึ้นจาก 28.77% เป็น 33.59% เป็นเพราะราคาสินค้าในตลาดโลกของน้ำมันพื้นฐานถั่วเหลืองทั้งปีลดลง 11.21% เมื่อเทียบกับปี2558 จึงทำให้ต้นทุนสินค้าที่ผลิตลดลง กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 125.25 ล้านบาทจากปี2558
6. กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามงบการเงินรวมเท่ากับ 564 ล้านบาทเทียบกับปีที่ผ่านมา 488 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 76 ล้านบาททำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มจาก 1.41 บาทต่อหุ้น เป็น 1.64 บาทต่อหุ้นหรือเพิ่ม 0.23 บาทต่อหุ้น หรือ 15.64% ตามกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น
7. สรุปสาระสำคัญในการทำตลาดในปี2559
  - 7.1 ตลาดในประเทศเติบโตขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันปรับตัวลดลงสินค้าโดยเฉพาะด้านเกษตรจึงมีราคาลดลงตาม รายได้เกษตรกรลดลงกำลังการซื้อจึงไม่เติบโตมากนัก วิเคราะห์ตามผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นดังนี้ น้ำมันหล่อลื่นเพิ่มขึ้น 3.03% จาระบีเพิ่มขึ้น 1.04% และแบตเตอรี่เพิ่มขึ้น 2.88%
  - 7.2 ตลาดต่างประเทศ เศรษฐกิจโลกยังอยู่ในช่วงชะลอตัว การส่งออกโดยรวมของประเทศเพิ่มขึ้น 0.45% เป็นการเพิ่มครั้งแรกในรอบ 4 ปี วิเคราะห์ตามผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นดังนี้ น้ำมันหล่อลื่นลดลง 4.07% จาระบีลดลง 7.97% และแบตเตอรี่ลดลง 16.66% ลูกค้าน้ำมันหล่อลื่นและจาระบีจะเป็นโซน AEC ส่วนแบตเตอรี่ตั้งที่โรงงานไว้ในข้อ 4.3
8. สัดส่วนขายในประเทศและต่างประเทศ ปี2559 น้ำมันหล่อลื่น : มีสัดส่วนการขายในประเทศ : ต่างประเทศ เท่ากับ 60:40 , จาระบี : มีสัดส่วนการขายในประเทศ : ต่างประเทศ เท่ากับ 70:30 ส่วนแบตเตอรี่ : มีสัดส่วนการขายในประเทศ : ต่างประเทศ เท่ากับ 25:75

9. ส่วนแบ่งทางการตลาดในปี 2559 : ปริมาณบริโภคน้ำมันหล่อลื่นภายในประเทศโดยรวมของปี 2559 เท่ากับ 382 ล้านลิตร โดยประมาณ กลุ่มบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณ 4 %
10. ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น บริษัทและบริษัทย่อย ไม่มีภาระผูกพันที่เป็นสาระสำคัญต่อการดำเนินงานแต่อย่างใด
11. แนวทางการดำเนินงานในอนาคต  
ผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น : บริษัทยังคงให้ความสำคัญต่อการพัฒนาคุณภาพ กลยุทธ์ในการขาย การบริการรับ ประกันหลังขาย และเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่มีเกรด API สูงขึ้นให้ทันตลาดโลก เพื่อเป็นทางเลือกที่ทันสมัยอยู่ตลอดเวลา สำหรับผู้บริโภค  
ผลิตภัณฑ์จาระบี : บริษัทมีนโยบายเพิ่มลูกค้าใหม่ๆ ในตลาดต่างประเทศ โดยกรรมการที่ดูแลด้านการตลาด ต่างประเทศได้เดินทางไปศึกษาการตลาดและพบปะเจรจากับผู้บริโภคหรือลูกค้าอย่างใกล้ชิดมากขึ้น  
ผลิตภัณฑ์แบตเตอรี่ : มีนโยบายเน้นการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น วิเคราะห์การลดต้นทุนและประหยัด พลังงานที่ใช้ ฯลฯ แต่ยังคงรักษาคุณภาพให้ดีขึ้นเหมือนเดิม  
บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงการสร้างแท็งค์เก็บน้ำมันพื้นฐานแห่งใหม่บนที่ดิน 71 ไร่ 3 งาน 86 8 ส่วน 10 ตารางวา ซึ่งตั้งอยู่ริมแม่น้ำเจ้าพระยา ตำบลปากคลองบางปลากด อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัด สมุทรปราการ ซึ่งจะทำให้ระบบขนส่งทางเรือในการรับวัตถุดิบหลักสะดวกและประหยัดค่าขนส่งมากขึ้น
12. ทิศทางเศรษฐกิจในปี 2560 คาดว่าจะมีแนวโน้มดีขึ้น ทั้งภายในประเทศและการส่งออกกลุ่มบริษัทมีความพร้อมทุก ด้านเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทุกตลาด ทั้งด้านเงินทุนหมุนเวียน ด้านการผลิต สถานที่จัดเก็บ การขาย การบริการ การประกันคุณภาพ การเพิ่มผลิตภัณฑ์เกรดใหม่ๆ ออกสู่ตลาดเพื่อเพิ่มทางเลือกให้มากขึ้นสำหรับผู้บริโภค