

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

หน่วย : บาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2554*	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	523,807,608	618,176,180	434,092,279
เงินลงทุนชั่วคราว	90,408,602	228,994,798	188,328,860
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	620,533,279	107,724,649	87,213,753
สินค้าคงเหลือ	1,064,370,091	73,467,043	57,997,798
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจาก			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,100,000	400,000	3,400,000
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,577,525	-	4,500,000
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน			
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	886,987	487,227	516,748
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	157,291,047	17,910,328	18,460,929
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,461,975,139	1,047,160,225	794,510,367
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	97,780,291	87,303,714	266,113,284
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	3,064,649	2,646,073	1,129,325
เงินลงทุนในบริษัทรวม	125,649,604	421,338,201	522,457,116
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,319,883,158	1,077,309,445	1,093,151,800
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12,840,441	10,207,295	7,668,237
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	9,660,828	7,265,367
เงินประกันเพื่อการซื้อหุ้น	-	-	200,000,000
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	46,305,330	44,505,120	48,668,973
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,605,523,473	1,652,970,676	2,146,454,102
รวมสินทรัพย์	4,067,498,612	2,700,130,901	2,940,964,469



หน่วย : บาท

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	31 ธันวาคม 2554*	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	275,000,000	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,596,404,294	1,770,599,268	1,717,894,756
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	12,690,000	1,690,000	1,690,000
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	140,000,000	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน			
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	24,000,000	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	207,000,000	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนด			
ชำระภายในหนึ่งปี	44,704,673	2,944,009	2,469,533
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	19,135,055	139,728	16,062
สำรองผลประโยชน์เมื่อเลิกจ้าง	80,855,209	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	46,604,346	15,257,248	17,130,875
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,446,393,577	1,790,630,253	1,739,201,226
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	69,903,301	3,551,362	1,082,373
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	34,927,394	61,053,228
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,717,299	3,063,855	8,967,098
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	-	-	314,483
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	394,576	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	73,015,176	41,542,611	71,417,182
รวมหนี้สิน	2,519,408,753	1,832,172,864	1,810,618,408



หน่วย : บาท

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	31 ธันวาคม 2554*	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 802,870,229 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	802,870,229	802,870,229	802,870,229
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 802,870,229 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)			
(31 ธันวาคม 2555 และ 1 มกราคม 2556:			
หุ้นสามัญ 529,870,229 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	529,870,229	529,870,229	802,870,229
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	335,065,699	335,065,699	335,966,599
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย - บริษัทฯ	80,304,817	80,304,817	80,304,817
- บริษัทย่อย	50,000	-	4,100,000
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	400,669,993	(225,411,715)	(352,528,607)
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	195,337,652	139,709,577	244,212,913
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,541,298,390	859,538,607	1,114,925,951
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	6,791,469	8,419,430	15,420,110
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,548,089,859	867,958,037	1,130,346,061
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,067,498,612	2,700,130,901	2,940,964,469

* ก่อนรายการปรับปรุงผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้



บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	หน่วย : บาท		
งบกำไรขาดทุน	2554*	2555	2556
รายได้			
รายได้จากการขาย	24,211,666,064	6,653,567,583	3,308,209,538
รายได้จากการให้บริการ	195,779,911	146,989,600	99,307,869
รายได้อื่น	44,951,495	133,948,279	48,832,019
รวมรายได้	24,452,397,470	6,934,505,462	3,456,349,426
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	23,342,811,240	6,423,424,320	3,106,472,390
ต้นทุนการให้บริการ	156,082,819	110,230,190	76,892,572
ค่าใช้จ่ายในการขาย	120,611,012	63,254,462	74,398,574
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	472,613,525	458,715,783	324,755,593
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย (โอนกลับ)	-	-	(3,174,900)
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์	-	-	34,000,000
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	(679,321)	6,202,456
รวมค่าใช้จ่าย	24,092,118,596	7,054,945,434	3,619,546,685
ขาดทุนก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม			
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	360,278,874	(120,439,972)	(163,197,259)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(4,623,038)	(2,076,676)	25,203,987
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	355,655,836	(122,516,648)	(137,993,272)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(67,360,773)	(12,764,794)	(1,969,880)
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	288,295,063	(135,281,442)	(139,963,152)
ภาษีเงินได้	(115,301,443)	4,484,503	1,669,053
ขาดทุนสำหรับปี	172,993,620	(130,796,939)	(138,294,099)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	170,732,464	(128,889,734)	(139,544,244)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	2,261,156	(1,907,205)	1,250,145
	172,993,620	(130,796,939)	(138,294,099)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.32	(0.24)	(0.24)
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	529,870,229	529,870,229	571,020,914

* ก่อนรายการปรับปรุงผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้



บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 2555 และ 2556

หน่วย : บาท

งบกระแสเงินสด	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	288,295,063	(135,281,442)	(139,963,152)
รายการปรับกระทบยอดขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้			
เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	170,046,179	162,124,009	124,314,656
หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(2,073,059)	(679,321)	6,202,456
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	(250,811)	8,032,394	(495,110)
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(642,471)	(14,345,773)	(2,130,368)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	(108,787)	(588,715)	(191,467)
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(733,322)	(67,270,868)	(2,775,809)
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์	-	-	34,000,000
สำรองผลประโยชน์เมื่อเลิกจ้างและสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	59,689,754	16,111,951	5,903,243
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	-	-	314,483
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(154,400)	1,148,197	-
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย	-	-	3,222,871
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย (โอนกลับ)	-	-	(3,174,900)
ดอกเบี้ยรับ	(5,863,630)	(21,238,635)	(18,948,173)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	63,407,427	9,852,305	577,378
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	4,623,038	2,076,676	(25,203,987)
ขาดทุน (กำไร) จากการรับรู้มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยเดิมด้วยมูลค่ายุติธรรม	1,122,896	-	-
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	577,357,877	(40,059,222)	(18,347,879)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	10,675,188	515,504,931	12,878,910
สินค้าคงเหลือ	317,350,047	982,870,654	15,964,355
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(448,940)	135,715,856	2,991,254
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(628,106)	8,375,099	(4,175,853)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	162,491,721	174,681,412	(52,704,512)
จ่ายผลประโยชน์เมื่อเลิกจ้าง	-	(96,620,604)	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(85,099,768)	(31,361,503)	1,874,563
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(9,227,491)	(394,576)	-
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	972,470,528	1,648,712,047	(41,519,162)
จ่ายดอกเบี้ย	(46,900,878)	(9,069,516)	(577,378)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้	7,677,863	3,150,675	-
จ่ายภาษีเงินได้	(99,820,290)	(24,178,541)	(4,338,111)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	833,427,223	1,618,614,665	(46,434,651)



หน่วย : บาท

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(7,780,291)	10,476,577	(178,809,570)
รับดอกเบี้ย	5,488,734	18,556,632	19,413,939
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วมและบริษัทย่อย	-	-	5,954,112
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(1,936,000,000)	(2,678,310,000)	(1,742,213,938)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	1,890,342,471	2,554,658,292	1,785,201,711
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(297,765,273)	(81,869,040)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม			4,021
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	3,817
เงินสดจ่ายเป็นประกันเพื่อการซื้อหุ้น	-	-	(200,000,000)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(2,100,000)	2,700,000	(3,000,000)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	-	(2,975,715)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลง	841,961	818,336	1,487,227
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	3,888,424	187,030,509	5,909,418
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(33,916,730)	-	-
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(52,574,725)	(36,090,469)	(23,463,550)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	348
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(204,820)	(7,000)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(132,014,976)	(237,932,396)	(414,357,220)



หน่วย : บาท

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(199,954,746)	(275,000,000)	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลง	10,100,000	(11,000,000)	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	300,000	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	30,265,389	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(59,164,529)	(140,000,000)	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	(24,000,000)	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(85,000,000)	(207,000,000)	-
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(39,238,247)	(108,691,925)	(2,943,465)
ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยซื้อเงินลงทุน	-	9,174,215	6,300,000
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อหุ้นจากผู้มีส่วนได้เสีย			
ที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	(5,625,768)	(549,465)
บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี			
อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	(13,281)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	273,900,900
บริษัทฯจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น	(21,194,738)	(522,902,116)	-
จ่ายดอกเบี้ย	(17,101,166)	(1,254,822)	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(380,988,037)	(1,286,313,697)	276,707,970
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	320,424,210	94,368,572	(184,083,901)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	203,383,398	523,807,608	618,176,180
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	523,807,608	618,176,180	434,092,279

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม:

รายการที่มีใช้เงินสด

เจ้าหน้าที่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลงจากการซื้ออาคารและอุปกรณ์	(12,190,753)	-	-
ซื้อยานพาหนะโดยวิธีสัญญาเข้าการเงิน	76,916,455	579	-
ตัดจำหน่ายส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	21,704,889	16,560,545	16,527,352
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นจากการปรับมูลค่า			
ให้เป็นมูลค่ายุติธรรม	76,507,278	-	-
ตีราคาสินทรัพย์เพิ่มขึ้น	-	-	176,707,745
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์ที่ตีราคาใหม่	-	-	(55,677,057)

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนการเงินรวม (Financial Ratio)		31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio) :				
	หน่วย			
1 อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.01	0.58	0.46
2 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.50	0.53	0.41
3 อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.36	0.76	(0.03)
4 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	38.39	18.27	33.94
5 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	10	20	11
6 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	19.09	11.29	47.26
7 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	19	32	8
8 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	15.03	3.82	1.78
9 ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	24	94	202
10 วงจรเงินสด	วัน	4	(43)	(186)
อัตราส่วนความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
	หน่วย			
1 อัตรากำไรขั้นต้น	%	3.59%	3.46%	6.10%
2 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	1.47%	-1.84%	-4.17%
3 อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	234.34%	-13.21	0.34
4 อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	%	0.71%	-1.94%	-4.22%
5 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	11.03%	-14.85%	-12.35%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
	หน่วย			
1 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	4.05%	-3.81%	-4.95%
2 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	22.16%	2.77%	-1.40%
3 อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	6.01	2.57	1.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)				
	หน่วย			
1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.63	2.13	1.62
2 อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	15.08	127.45	(23.42)
3 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(6.31)	(6.80)	0.11
4 อัตราการจ่ายปันผล	%	12.41%	N/A	N/A

* ก่อนรายการปรับปรุงผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้

14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน

สำหรับปี 2556 บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ 138 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2555 บริษัท และบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ 131 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.73 จากปี 2555

บริษัท มีขาดทุนเนื่องจากบริษัท ได้หยุดดำเนินการกิจการโรงกลั่นน้ำมัน ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท โดยเกิดจากการที่ บริษัท ปตท จำกัด (มหาชน) ได้หยุดส่งวัตถุดิบให้แก่บริษัท ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555 ซึ่งถือเป็นการปฏิบัติผิดสัญญา และคดียังอยู่ระหว่างการพิจารณาของอนุญาโตตุลาการ และศาลแพ่ง ทำให้บริษัท ขาดรายได้หลักจากธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน แต่ยังคงแบกรับภาระค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน

รายได้

บริษัท มีรายได้รวมในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 24,452 ล้านบาท 6,935 ล้านบาท และ 3,456 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขาย ซึ่งในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 24,212 ล้านบาท 6,654 ล้านบาท และ 3,308 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 99.02 ร้อยละ 95.95 และร้อยละ 95.71 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยรายได้จากการขายลดลงอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 72.52 ในปี 2555 และ ร้อยละ 50.28 ในปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ ปตท ได้หยุดส่งวัตถุดิบให้บริษัท ในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2555 ทำให้บริษัท ต้องหยุดกระบวนการผลิตจึงทำให้ยอดขายลดลงอย่างมากในปี 2555 อย่างไรก็ตาม ในปี 2555 บริษัท ยังมีการขายสินค้าที่เป็นสินค้าคงเหลือของบริษัท จึงทำให้ยอดขายในปี 2555 สูงกว่าปี 2556 โดยปริมาณจำหน่ายน้ำมันในประเทศในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 684 ล้านลิตร 155 ล้านลิตร และ 112 ล้านลิตร ตามลำดับ โดยที่ผ่านมายอดจำหน่ายน้ำมันในประเทศ จะมาจากธุรกิจค้าส่ง และธุรกิจค้าปลีก โดยธุรกิจค้าส่งจะเป็นการจำหน่ายน้ำมันให้กับกลุ่มผู้ค้าส่งน้ำมัน และธุรกิจค้าปลีกเป็นการจำหน่ายน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว เบนซิน 91 แก๊สโซฮอล์ 91 แก๊สโซฮอล์ 95 และน้ำมัน E85 ผ่านสถานีบริการน้ำมัน “เพียว” ตามสาขาต่างๆ ทั่วประเทศ โดยการหยุดการดำเนินการโรงกลั่น ทำให้บริษัท ต้องหยุดธุรกิจค้าส่งน้ำมันไปด้วย ในปี 2556 รายได้จากการขายของบริษัท จึงมาจากธุรกิจค้าปลีกเท่านั้น โดยปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท สามารถแบ่งได้ตามนี้

ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท และบริษัทย่อย

ผลิตภัณฑ์	2554		2555		2556	
	ล้านลิตร	ร้อยละ	ล้านลิตร	ร้อยละ	ล้านลิตร	ร้อยละ
ขายในประเทศ						
น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว	493.13	54.96	102.69	44.34	70.96	63.50
น้ำมันเตา	5.36	0.60	5.28	2.28	-	-
ไบโอดีเซล	57.77	6.44	0.81	0.35	-	-

ผลิตภัณฑ์	2554		2555		2556	
	ล้านลิตร	ร้อยละ	ล้านลิตร	ร้อยละ	ล้านลิตร	ร้อยละ
เคมีภัณฑ์	25.05	2.79	6.28	2.71	-	-
เบนซิน 91, 95	71.66	7.99	27.96	12.07	0.51	0.46
แก๊สโซฮอล์	20.08	2.24	11.24	4.86	38.19	34.17
ผลิตภัณฑ์อื่น	10.87	1.21	0.73	0.32	2.09	1.87
รวมปริมาณขายในประเทศ	683.92	76.23	154.99	66.93	111.75	100.00
ส่งออก						
น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว	189.54	21.12	76.59	33.07	-	-
เคมีภัณฑ์	21.22	2.37	-	-	-	-
ผลิตภัณฑ์อื่น	2.48	0.28	-	-	-	-
รวมปริมาณขายต่างประเทศ	213.24	23.77	76.59	33.07	-	-
รวมปริมาณขายทั้งสิ้น	897.16	100.00	231.58	100.00	111.75	100.00

บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการและรายได้อื่น ในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 241 ล้านบาท 281 ล้านบาท และ 148 ล้านบาท โดยรายได้จากการบริการมาจากรายได้จากให้ขายและเช่าอุปกรณ์ ค่าบริการด้านเทคนิค และดอกเบี้ยรับ โดยในปี 2556 รายได้จากการบริการและรายได้อื่น ลดลงเนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอันเกิดจากปัญหาการเมืองภายในประเทศ

ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ มีต้นทุนขายในปี 2554 2555 และ 2556 ทั้งสิ้น 23,343 ล้านบาท 6,423 ล้านบาท และ 3,106 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนขายลดลงแปรผันตามปริมาณยอดขายที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 593 ล้านบาท 522 ล้านบาท และ 399 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงในอัตราร้อยละ 11.97 และร้อยละ 23.53 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าเสื่อมราคา โดยค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารลดลงในปี 2555 และ 2556 เนื่องจากบริษัทฯ มีการเลิกจ้างพนักงาน หลังปรับโครงสร้างองค์กรให้เล็กลงมีสาเหตุมาจากหยุดการผลิตอย่างไม่มีกำหนด

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 909 ล้านบาท 267 ล้านบาท และ 224 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 3.72 ร้อยละ 3.92 และร้อยละ 6.58 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 สูงขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการจำหน่ายน้ำมันประเภท แก๊สโซฮอล์ E85 เพิ่มมากขึ้น

กำไรสุทธิ

ในปี 2554 2555 และ 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ (ขาดทุนสุทธิ) เท่ากับ 173 ล้านบาท -131 ล้านบาท และ -138 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.71 ในปี 2554 บริษัทฯ มีผลขาดทุนในปี 2555 และ 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ได้หยุดดำเนินการกิจการโรงกลั่นน้ำมัน ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ จากการที่ ปตท. ได้หยุดส่งวัตถุดิบให้แก่บริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555 ทำให้บริษัทฯ ขาดรายได้หลักจากธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน แต่ยังคงแบกรับภาระค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน โดยค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายในปี 2555 และ 2556 เท่ากับ 162 ล้านบาท และ 124 ล้านบาท

สินทรัพย์

ในปี 2554 2555 และ 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ เท่ากับ 4,067 ล้านบาท 2,700 ล้านบาท และ 2,941 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2554 สินทรัพย์ส่วนใหญ่ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน และเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 92.24 ของสินทรัพย์รวม และ ในปี 2555 และ 2556 สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน และเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85.62 และร้อยละ 81.71 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

โดยในปี 2555 สินทรัพย์รวมลดลง 1,368 ล้านบาทจากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้การค้าลดลง 513 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 991 ล้านบาท มีสาเหตุมาจากบริษัทฯ หยุดการผลิตอย่างไม่มีการกำหนดตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ 2555 และเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 295 ล้านบาท เกิดจากบริษัทมีการลงทุนในบริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เคพี เอ็นเนอร์ยี กรุ๊ป จำกัด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทฯ มีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 524 ล้านบาท 618 ล้านบาท และ 434 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2555 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 94 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.93 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือ การชำระจากลูกหนี้ และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนที่เพิ่มมากขึ้น

ในปี 2556 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 184 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.78 จากการมีเงินค้ำประกันเพื่อการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ไทยปับลิกพอร์ท จำกัด

ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 591 ล้านบาท 67 ล้านบาท และ 58 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าสุทธิในปี 2555 ลดลง 524 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.66 เนื่องจากบริษัทฯ ขายรายได้หลัก อันมีสาเหตุมาจากบริษัทหยุดการผลิตอย่างไม่มีกำหนดตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ 2555

บริษัท มีสินค้าคงเหลือปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 1,064 ล้านบาท 73 ล้านบาท และ 58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือในปี 2555 ลดลง 991 ล้านบาท และปี 2556 ลดลง 15 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้หยุดการผลิตตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ ปี 2555

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 98 ล้านบาท 87 ล้านบาท และ 266 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยในปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ มีการค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีและบริษัททยอยมีค้ำประกันการจ่ายชำระเงินให้กับเจ้าหนี้เพิ่มขึ้น

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 126 ล้านบาท 421 ล้านบาท และ 522 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2555 เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 295 ล้านบาทจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในบริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน) และบริษัท เคพี เอ็นเนอร์ยี่ กรุ๊ป จำกัด จากการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิม และในปี 2556 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 101 ล้านบาทจากปีก่อน เนื่องจาก การซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน)

หนี้สิน

ในปี 2554 2555 และ 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 2,519 ล้านบาท 1,832 ล้านบาท และ 1,811 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงในอัตราร้อยละ 27.28 และ ร้อยละ 1.15 ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินกู้ยืมที่มีภาระดอกเบี้ย และเจ้าหนี้การค้าซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 94.06 ร้อยละ 97.09 และร้อยละ 95.17 ตามลำดับ

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 773 ล้านบาท 8 ล้านบาท และ 5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยภายหลังจากการหยุดดำเนินการโรงกลั่นน้ำมัน บริษัทฯ จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินกู้ยืมธนาคาร หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงอย่างมีนัย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2554 2555 และ 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,548 ล้านบาท 868 ล้านบาท และ 1,130 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 680 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายปันผลจำนวน 523 ล้านบาท ให้ผู้ถือหุ้น ในปี 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 262 ล้านบาท จากการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 273 ล้านหุ้นที่ราคาหุ้นละ 1.0033 บาท ซึ่งทำให้หุ้นที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	833	1,619	(46)
เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(132)	(238)	(414)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(381)	(1,286)	276
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	320	94	(184)

ในปี 2554 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิ เท่ากับ 320 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 833 ล้านบาท จากสินค้าลงเหลือที่ลดลง กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 132 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินเท่ากับ 381 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

ในปี 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิ เท่ากับ 94 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 1,619 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงาน และสินค้าลงเหลือที่ลดลง กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ 238 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และซื้ออาคาร และอุปกรณ์ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินเท่ากับ 1,286 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

ในปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดลดลงสุทธิ เท่ากับ 184 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 46 ล้านบาท จากการจ่ายผลประโยชน์เมื่อเลิกจ้าง กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ

414 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายเงินสดเพื่อเป็นประกันการซื้อหุ้น กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินเท่ากับ 276 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากเงินสัรับจากการเพิ่มทุน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 1.01 เท่า 0.58 เท่า 0.46 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงอย่างต่อเนื่องจาก 2,462 ล้านบาท 1,047 ล้านบาท 795 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2555 เป็นผลมาจากสินค้าคงเหลือที่ลดลง และในปี 2556 เกิดจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลง

14.2 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงาน

(1) การขยายธุรกิจค้าปลีกน้ำมันสำเร็จรูปผ่านสถานีบริการน้ำมัน “เพียว”

บริษัทฯ เล็งเห็นว่าบริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้ และกำไรเพิ่มได้จากการขยายธุรกิจค้าปลีกน้ำมันสำเร็จรูป โดยการค้าน้ำมันผ่านสถานีบริการน้ำมัน “เพียว” ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถทำกำไรจากการตลาดอันเป็นการสร้างกำไรต่อเนื่องตลอด value chain ของธุรกิจค้าน้ำมันสำเร็จรูป ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีนโยบายลงทุนขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน “เพียว” อย่างต่อเนื่อง นอกเหนือจากนี้แล้วบริษัทฯ คาดว่าสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายของสถานีบริการน้ำมัน “เพียว” ภายใต้ PTEC จะเพิ่มขึ้นในขณะที่สัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายผ่านผู้ค้าส่งจะลดลง อันจะเป็นผลดีต่อบริษัทฯ ในการลดการพึ่งพา และอำนาจการต่อรองของลูกค้านี้เป็นผู้ค้าส่งของบริษัทฯ

ทั้งนี้การดำเนินธุรกิจสถานีบริการน้ำมันมีความแตกต่างจากธุรกิจผลิตและค้าส่งน้ำมันสำเร็จรูป และมีการแข่งขันค่อนข้างสูง ปัจจัยต่างๆ เช่น สถานที่ตั้งของสถานีบริการ ภาวะการแข่งขัน ตลอดจนกลยุทธ์การตลาดของผู้ประกอบการอื่นล้วนอาจมีผลกระทบต่อรายได้ของธุรกิจสถานีบริการน้ำมัน ทั้งนี้บริษัทฯ มีการวางแผนการลงทุนในสถานีบริการน้ำมันแต่ละแห่งอย่างรอบคอบและรายละเอียดก่อนลงทุน โดยคำนึงถึงความสามารถในการแข่งขันและสร้างกำไร

(2) ผลกระทบจากการเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ในปี 2556

- ไม่มี -