

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

บริษัทฯ จัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีนาย อภิรักษ์ อติอนุวรรตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5202 จากบริษัท สำนักงาน ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของ บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย						
งบแสดงฐานะการเงิน (รวม)						
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน						
หน่วย : บาท						
รายการ	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2557	
	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,795,024	28.9%	7,601,394	-68.8%	24,325,901	95.9%
เงินลงทุนชั่วคราว	160,844,915	61.5%	99,615,455	11.1%	89,674,299	-40.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	38,756,541	-5.0%	40,782,246	13.6%	35,912,452	-18.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,068,739	-12.2%	3,493,574	9.0%	3,204,059	79.2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	212,465,219	40.2%	151,492,669	-1.1%	153,116,711	-26.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาว	2,005,993	-0.7%	2,019,825	-0.7%	2,033,136	103.3%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	23,041,095	-6.5%	24,651,157	-8.4%	26,911,561	-4.7%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	392,680,059	-3.4%	406,571,826	-3.7%	422,100,240	49.2%
ทรัพย์สินไม่มีตัวตน	4,376,193	13.4%	3,860,353	-9.3%	4,256,087	85.2%
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	338,981	-80.0%	1,695,592	-53.7%	3,660,575	-24.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,055,260	389.8%	623,753	72.0%	362,715	-83.8%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	425,497,581	-3.2%	439,422,506	-4.3%	459,324,314	42.8%
รวมสินทรัพย์	637,962,800	8.0%	590,915,175	-3.5%	612,441,025	15.5%
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	17,449,598	1.3%	17,220,878	-19.4%	21,373,360	31.5%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดใน 1 ปี	1,366,799	179.3%	489,440	3.4%	473,151	-65.2%
ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย	4,536,743	67.7%	2,705,782	-50.2%	5,436,410	49.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,289,181	-3.0%	4,422,629	37.0%	3,228,305	-27.0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	27,642,321	11.3%	24,838,729	-18.6%	30,511,226	18.8%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2,133,684	-25.2%	2,852,056	-15.1%	3,358,880	19.8%
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	0.0%	-	0.0%	36,000,000	0.0%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8,264,064	9.1%	7,575,761	-11.9%	8,596,468	2.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	12,516,391	65.4%	7,569,554	-17.2%	9,138,394	22.6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	22,914,139	27.3%	17,997,371	-68.5%	57,093,742	206.3%
รวมหนี้สิน	50,556,460	18.0%	42,836,100	-51.1%	87,604,968	97.7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนหุ้นสามัญที่ออกและชำระครบแล้ว	60,000,000	0.0%	60,000,000	0.0%	60,000,000	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	96,000,000	0.0%	96,000,000	0.0%	96,000,000	0.0%
ทุนสำรองตามกฎหมาย	10,000,000	0.0%	10,000,000	0.0%	10,000,000	0.0%
ทุนสำรองทั่วไป	59,000,000	0.0%	59,000,000	0.0%	59,000,000	0.0%
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร	361,278,371	12.1%	322,331,905	8.3%	297,676,738	15.2%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,123,253	51.2%	742,779	-4.2%	775,324	-38.1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	587,401,624	7.2%	548,074,684	4.7%	523,452,062	8.0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,716	7.4%	4,391	-99.7%	1,383,995	-0.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	587,406,340	7.2%	548,079,075	4.4%	524,836,057	8.0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	637,962,800	8.0%	590,915,175	-3.5%	612,441,025	15.5%

บริษัท กรุงเทพโสณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุน (รวม)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย : บาท

รายการ	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2557	
	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด
รายได้						
รายได้ค่าเช่า	36,848,358	38.1%	26,677,829	26.7%	21,055,722	1.7%
รายได้ค่าเก็บรักษาสินค้าและเอกสาร	170,006,095	3.1%	164,919,486	4.3%	158,074,905	4.6%
รายได้จากการขาย	5,639,266	-16.6%	6,760,751	16.9%	5,783,972	2839.1%
รายได้จากการบริการท่าเรือ	9,633,968	4.4%	9,231,374	-11.7%	10,449,436	18.4%
รายได้ค่าบริการ	15,633,311	-47.9%	30,034,045	1.3%	29,660,944	117.2%
รายได้อื่น						
รายได้เงินปันผลจากเงินลงทุน	752,200	-24.1%	991,275	-37.8%	1,592,800	163.2%
กำไรจากการขายหลักทรัพย์	2,241,288	978.8%	207,767	-98.5%	13,961,094	7.3%
ดอกเบี้ยรับ	91,512	-17.7%	111,239	-52.4%	233,576	-33.3%
อื่นๆ	2,749,983	-22.6%	3,552,145	17.5%	3,023,407	-74.1%
รวมรายได้อื่น	5,834,983	20.0%	4,862,426	-74.2%	18,810,877	-26.7%
รวมรายได้	243,595,981	0.5%	242,485,911	-0.6%	243,835,856	10.7%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	94,807,429	-10.3%	105,752,151	7.1%	98,708,320	21.7%
ค่าความนิยามตัดจ่าย	-	-100.0%	1,768,647	0.0%	-	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	869,505	11.4%	780,258	-35.6%	1,212,322	-27.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	52,732,932	-4.3%	55,123,584	13.2%	48,705,684	3.0%
ค่าตอบแทนกรรมการ	5,593,667	-1.1%	5,655,000	11.5%	5,071,000	-11.1%
ต้นทุนทางการเงิน	122,896	-93.8%	1,975,382	207.3%	642,825	280.6%
รวมค่าใช้จ่าย	154,126,429	-9.9%	171,055,022	10.8%	154,340,151	13.5%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	89,469,552	25.3%	71,430,889	-20.2%	89,495,705	6.2%
ภาษีเงินได้	17,605,946	17.3%	15,006,492	-16.8%	18,027,404	7.4%
กำไรสุทธิสำหรับปี	71,863,606	27.4%	56,424,397	-21.0%	71,468,301	5.9%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	11.98	27.7%	9.38	-21.0%	11.88	5.9%
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น	7.00	27.3%	5.50	0.0%	5.50	0.0%
อัตราการจ่ายเงินปันผล	58.44%	0.0%	58.49%	12.3%	46.17%	-2.7%

หมายเหตุ : เงินปันผลจ่ายสำหรับกำไรสุทธิปี 2559 อยู่ภายใต้การอนุมัติของผู้ถือหุ้น

บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด(รวม)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย : บาท

รายการ	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	89,469,552	71,430,889	89,495,705
ปรับกระทบให้เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน			
(กำไร)ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์และกองทุนเปิด	(3,293,092)	(1,798,123)	(15,879,739)
หนี้สงสัยจะสูญและรายการค้า	941,862	3,685,552	(129,908)
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและกำไรขาดทุนจากการเลิกใช้	24,627,842	24,763,698	19,922,923
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,160,643	1,116,726	1,512,878
ดอกเบี้ย(รับ)จ่าย และเงินปันผลรับ	(720,816)	972,868	(1,183,560)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงาน	112,185,991	100,171,610	93,738,299
ปรับกระทบจากทรัพย์สินดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	4,527,472	(10,237,632)	8,601,863
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	116,713,463	89,933,978	102,340,162
จ่ายภาษีเงินได้	(15,869,711)	(18,497,998)	(15,367,121)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	100,843,752	71,435,980	86,973,041
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับ(จ่าย)จากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(56,603,231)	(7,078,165)	76,833,243
เงินสดรับ(จ่าย)จากการ(ซื้อ)ขายทรัพย์สิน	(8,152,183)	(6,253,695)	(153,503,205)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(64,755,414)	(13,331,860)	(76,669,962)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายชำระเงินกู้และตามสัญญาเช่าการเงิน	(771,941)	(36,490,535)	35,401,763
จ่ายเงินปันผล	(33,000,429)	(33,000,000)	(33,154,169)
จ่ายดอกเบี้ย	(122,338)	(5,238,092)	(642,302)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(33,894,708)	(74,728,627)	1,605,292
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,193,630	(16,624,507)	11,908,371
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	7,601,394	24,325,901	12,417,530
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	9,795,024	7,601,394	24,325,901

บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)
วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	2559	%	2558	%	2557	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	212,465	33	151,493	26	153,117	25
สินทรัพย์หมุนเวียนเร็ว	173,709	27	110,711	19	117,205	19
สินทรัพย์ถาวร	392,680	62	406,572	69	422,100	69
สินทรัพย์รวม	637,963	100	590,915	100	612,441	100
หนี้สินหมุนเวียน	27,642	4	24,839	4	30,511	5
หนี้สินรวม	50,556	8	42,836	7	87,605	14
ส่วนของผู้ถือหุ้น	587,406	92	548,079	93	524,836	86
รายได้รวม	243,596	100	242,486	100	243,836	100
ค่าใช้จ่ายรวม	154,003	63	169,080	70	153,697	63
ดอกเบี้ยจ่าย	123	0	1,975	1	643	0
ภาษีเงินได้	17,606	7	15,006	6	18,027	7
กำไรสุทธิ	71,864	30	56,424	23	71,468	29

อัตราส่วน	หน่วย	2559	2558	2557
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)	เท่า	7.69	6.10	5.02
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio : QR)	เท่า	6.28	4.46	3.84
2. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Margin : GM)	%	36.78	30.27	36.97
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NP)	%	29.50	23.27	29.31
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE)	%	12.23	10.29	13.62
3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA)	%	11.26	9.55	11.67
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (Return on Fixed Asset : ROFA)	%	18.30	13.88	16.93
อัตราการใช้ทุนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Asset Turnover : ATO)	เท่า	0.38	0.41	0.40
4. อัตราวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity : D/E)	เท่า	0.09	0.08	0.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage : IC)	เท่า	726.40	35.17	138.18
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Paid Out : DP)	%	58.44	58.49	46.17
5. ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per share : BVS)	บาท	97.90	91.35	87.47
กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per share : EPS)	บาท	11.97	9.40	11.91
เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share : DVS)	บาท	7.00 *	5.50	5.50
6. อัตราการเติบโต				
สินทรัพย์รวม (Asset Growth)	%	7.96	(3.51)	15.46
รายได้รวม (Revenue Growth)	%	0.46	(0.55)	10.74
7. ความสามารถในการเรียกเก็บหนี้				
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover)	เท่า	6.13	6.32	6.08
ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย (Average day of Collection)	วัน	59.59	57.72	59.99

*ภายใต้การอนุมัติของผู้ถือหุ้น

14. การวิเคราะห์และอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis (MD&A))

ภาพรวมธุรกิจ

ในปี 2559 รายได้รวมของธุรกิจคลังสินค้าและการบริการท่าเรือ ธุรกิจคลังเอกสาร ยังคงมีการเติบโตแต่ไม่สูงมากนัก เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการปรับปรุงแผนธุรกิจ โดยยกเลิกธุรกิจคือธุรกิจโลจิสติกส์ และ E-Commerce ที่ไม่ได้ผลตอบแทนที่ได้ตามต้องการ จึงทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจลงได้อย่างมากจึงทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 71.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.4 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของรายได้ตามส่วนงานธุรกิจ สรุปได้ดังนี้

ข้อสรุปจากส่วนงานธุรกิจหลัก

1.	ธุรกิจให้เช่าพื้นที่คลังสินค้า	รายได้เพิ่มขึ้น	10.17 ล้านบาท	หรือ 38.1%
2.	ธุรกิจรับฝากเอกสาร	รายได้เพิ่มขึ้น	8.72 ล้านบาท	หรือ 5.4%
3.	ธุรกิจขายกล่องและวัสดุ	รายได้ลดลง	(1.12) ล้านบาท	หรือ (16.6)%
4.	ธุรกิจให้บริการท่าเรือ	รายได้เพิ่มขึ้น	0.40 ล้านบาท	หรือ 4.4%
5.	ธุรกิจบริการ	รายได้ลดลง	(15.04) ล้านบาท	หรือ (27.3)% จาก
	○ การให้บริการ E-Commerce	ลดลง	(14.51) ล้านบาท	
	○ การให้บริการจัดส่งเอกสาร	ลดลง	(0.25) ล้านบาท	
	○ การให้บริการอื่นๆ	ลดลง	(0.28) ล้านบาท	
6.	รายได้อื่น	รายได้เพิ่มขึ้น	0.97 ล้านบาท	หรือ 20.0% จาก
	○ เงินปันผลจากการลงทุน	ลดลง	(0.24) ล้านบาท	
	○ กำไรจากการขายหลักทรัพย์	เพิ่มขึ้น	2.03 ล้านบาท	
	○ อื่นๆ	ลดลง	(0.82) ล้านบาท	

รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

1. วิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงิน

1.1 สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวมมีจำนวน 637.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 7.96% และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเท่ากับ 11.26% เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 1.71% และมีผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 18.30% เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 4.42%

1.2 หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวมมีจำนวน 50.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 18.02% เนื่องจากมีหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินจากการซื้อหลักทรัพย์เพื่อใช้ประกอบกิจการและภาษีนิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.09 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 0.01 เท่า จากผลของมีหนี้สินเพิ่มข้างต้น ขณะที่อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 726.40 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 691.23 เท่า เพราะมีภาระจากดอกเบี้ยน้อยลงมาจากผลของการคืนเงินกู้ที่มีอยู่ทั้งหมดไป

1.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 587.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 7.18% และมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 97.90 บาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 6.55 บาทต่อหุ้น โดยสามารถทำกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 11.97 บาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 2.57 บาทต่อหุ้น ซึ่งอัตราการจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นเท่ากับ 7.00 บาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 1.50 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้น 27.3% หรือเท่ากับ 58.44% ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม

2. สภาพคล่อง

2.1 กระแสเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่ามีจำนวน 9.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 28.86% ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 100.84 ล้านบาท ใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน 64.76 ล้านบาท และใช้ไปจากกิจการจัดหาเงิน 33.89 ล้านบาท สุทธิเงินสดเพิ่มขึ้น 2.19 ล้านบาท

2.2 อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเท่ากับ 7.69 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 1.59 เท่า และอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเท่ากับ 6.28 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 1.82 เท่า

2.3 รายจ่ายลงทุน

บริษัทได้ใช้เงินไปในกิจกรรมลงทุนเพื่อซื้อหลักทรัพย์และกองทุนเปิดเพื่อหาผลตอบแทน จำนวน 56.60 ล้านบาท และลงทุนในสินทรัพย์ถาวร จำนวน 8.16 ล้านบาท

2.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทใช้แหล่งที่มาของเงินทุนมาจากกำไรสะสม ของบริษัทเองที่อยู่ในรูปของหลักทรัพย์ หรือกองทุนที่ก่อให้เกิดผลตอบแทนและพร้อมที่จะแปรสภาพเป็นเงินสดหรือเงินทุนเมื่อมีความจำเป็นต้องใช้โดยไม่ต้องกู้ยืมจากแหล่งภายนอก

1) ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนเนื่องจากบริษัทสามารถจัดสรรเงินทุนจากแหล่งภายในที่มีอยู่ให้สอดคล้องกับความต้องการในการใช้เงินตามช่วงเวลา รวมถึงการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยไม่กระทบกับสภาพคล่องแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามวงเงินที่บริษัทมีอยู่กับสถาบันการเงินจะใช้ก็ต่อเมื่อต้องลงทุนสร้างคลังเก็บรักษาเอกสารเท่านั้น

2) หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินต่ำ หนี้สินที่มีอยู่เกือบทั้งหมดเป็นหนี้สินหมุนเวียนจากการดำเนินงาน ไม่มีหนี้สินจากการกู้ยืมระยะยาวที่ต้องมีภาระในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย