

### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

kur M-P

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### งบการเงิน

บริษัทฯ จัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมี ดร. ปรินชา สอน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6718 จากบริษัท สำนักงาน ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี สรุปรายงานการสอบบัญชี

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

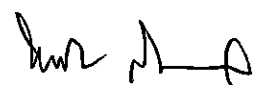
## บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (รวม)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย : บาท

รายการ	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559	
	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	44,687,192	8.3%	41,262,405	321.3%	9,795,024	28.9%
เงินลงทุนชั่วคราว	147,308,816	-12.6%	168,541,544	4.8%	160,844,915	61.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	56,205,581	9.3%	51,401,313	32.6%	38,756,541	-5.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,016,097	33.6%	1,509,350	-50.8%	3,068,739	-12.2%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>250,217,686</b>	<b>-4.8%</b>	<b>262,714,612</b>	<b>23.7%</b>	<b>212,465,219</b>	<b>40.2%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินลงทุนระยะยาว	-	0.0%	-	-100.0%	2,005,993	-0.7%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	25,088,481	15.3%	21,762,988	-5.5%	23,041,095	-6.5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	409,057,577	3.1%	396,821,491	1.1%	392,680,059	-3.4%
ทรัพย์สินไม่มีตัวตน	3,864,351	-8.7%	4,231,865	-3.3%	4,376,193	13.4%
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	0.0%	-	-100.0%	338,981	-80.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	431,538	-95.1%	8,857,114	189.9%	3,055,260	389.8%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>438,441,947</b>	<b>1.6%</b>	<b>431,673,458</b>	<b>1.5%</b>	<b>425,497,581</b>	<b>-3.2%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>688,659,633</b>	<b>-0.8%</b>	<b>694,388,070</b>	<b>8.8%</b>	<b>637,962,800</b>	<b>8.0%</b>
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	31,507,139	22.8%	25,660,304	47.1%	17,449,598	1.3%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดใน	212,030	-78.5%	986,734	-27.8%	1,366,799	179.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	5,988,223	6.7%	5,612,725	23.7%	4,536,743	67.7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,044,799	-9.0%	5,546,511	29.3%	4,289,181	-3.0%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>42,752,191</b>	<b>13.1%</b>	<b>37,806,274</b>	<b>36.8%</b>	<b>27,642,321</b>	<b>11.3%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	938,952	-17.3%	1,134,865	-46.8%	2,133,684	-25.2%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,105,668	88.3%	1,118,516	100.0%	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11,994,714	13.2%	10,599,693	28.3%	8,264,064	9.1%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	15,467,309	20.0%	12,888,447	3.0%	12,516,391	65.4%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>30,506,643</b>	<b>18.5%</b>	<b>25,741,521</b>	<b>12.3%</b>	<b>22,914,139</b>	<b>27.3%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>73,258,834</b>	<b>15.3%</b>	<b>63,547,795</b>	<b>25.7%</b>	<b>50,556,460</b>	<b>18.0%</b>



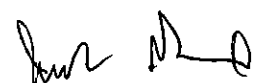
บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (รวม)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย : บาท

รายการ	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559	
	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด
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	388,350,613	-3.8%	403,895,998	11.8%	361,278,371	12.1%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2,045,793	5.5%	1,940,033	72.7%	1,123,253	51.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	615,396,406	-2.4%	630,836,031	7.4%	587,401,624	7.2%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,393	3.5%	4,244	-10.0%	4,716	7.4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	615,400,799	-2.4%	630,840,275	7.4%	587,406,340	7.2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	688,659,633	-0.8%	694,388,070	8.8%	637,962,800	8.0%



## บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกำไรขาดทุน (รวม)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย: บาท

รายการ	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559	
	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด
รายได้						
รายได้ค่าเช่า	41,973,802	1.5%	41,339,156	12.2%	36,848,358	38.1%
รายได้ค่าเก็บรักษาสินค้าและเอกสาร	215,330,764	15.1%	187,134,980	10.1%	170,006,095	3.1%
รายได้จากการขาย	7,126,850	3.6%	6,882,178	22.0%	5,639,266	-16.6%
รายได้จากการบริการท่าเรือ	9,690,074	-3.5%	10,041,115	4.2%	9,633,968	4.4%
รายได้ค่าบริการ	13,321,609	-2.7%	13,693,694	-12.4%	15,633,311	-47.9%
รายได้อื่น						
รายได้เงินปันผลจากเงินลงทุน	148,725	12.5%	132,200	-82.4%	752,200	-24.1%
กำไรจากการขายหลักทรัพย์	-	-100.0%	913,988	-59.2%	2,241,288	978.8%
ดอกเบี้ยรับ	220,651	127.6%	96,966	6.0%	91,512	-17.7%
อื่นๆ	2,747,395	-21.4%	3,495,461	27.1%	2,749,983	-22.6%
รวมรายได้อื่น	3,116,771	-32.8%	4,638,615	-20.5%	5,834,983	20.0%
รวมรายได้	290,559,870	10.2%	263,729,738	8.3%	243,595,981	0.5%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	113,130,099	14.8%	98,565,989	4.0%	94,807,429	-10.3%
ค่าความนิยามตัดจ่าย	-	-100.0%	14	100.0%	-	-100.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3,493,832	23.6%	2,826,349	225.1%	869,505	11.4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	54,627,349	8.7%	50,248,043	-4.7%	52,732,932	-4.3%
ค่าตอบแทนกรรมการ	4,380,000	-15.1%	5,160,000	-7.8%	5,593,667	-1.1%
ต้นทุนทางการเงิน	40,754	-51.2%	83,530	-32.0%	122,896	-93.8%
รวมค่าใช้จ่าย	175,672,034	12.0%	156,883,925	1.8%	154,126,429	-9.9%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	114,887,836	7.5%	106,845,813	19.4%	89,469,552	25.3%
ภาษีเงินได้	23,033,944	6.0%	21,726,400	23.4%	17,605,946	17.3%
กำไรสุทธิสำหรับปี	91,853,892	7.9%	85,119,413	18.4%	71,863,606	27.4%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	15.31	7.9%	14.19	18.4%	11.98	27.7%
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น	9.00	12.5%	8.00	14.3%	7.00	27.3%
อัตรากำไรสุทธิ	58.79%	2.4%	56.39%	-2.1%	58.44%	0.0%



## บริษัท กรุงเทพโสณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด (รวม)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย : บาท

รายการ	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	114,887,836	106,845,813	89,469,552
ปรับกระทบให้เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน			
(กำไร)ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์และกองทุนเปิด	(1,283,797)	(2,429,617)	(3,293,092)
หนี้สงสัยจะสูญและรายการค้า	(18,106)	(1,077,822)	941,862
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและ(กำไร)ขาดทุนจากการเลิกใช้	24,738,273	26,133,116	24,627,842
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,146,977	1,709,203	1,160,643
ดอกเบี้ย(รับ)จ่าย และเงินปันผลรับ	(183,592)	(145,636)	(720,816)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงาน	140,287,591	131,035,057	112,185,991
ปรับกระทบจากทรัพย์สินดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(121,433)	(13,312,597)	4,527,472
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	140,166,158	117,722,460	116,713,463
จ่ายภาษีเงินได้	(20,521,375)	(18,007,115)	(15,869,711)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>119,644,783</b>	<b>99,715,345</b>	<b>100,843,752</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดรับ(จ่าย)จากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	22,870,579	(1,564,729)	(56,603,231)
เงินสดรับ(จ่าย)จากการ(ซื้อ)ขายทรัพย์สิน	(30,774,011)	(24,078,862)	(8,152,183)
<b>เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(7,903,432)</b>	<b>(25,643,591)</b>	<b>(64,755,414)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
จ่ายชำระเงินกู้และตามสัญญาเช่าการเงิน	(275,117)	(522,884)	(771,941)
จ่ายเงินปันผล	(108,000,693)	(42,000,546)	(33,000,429)
จ่ายดอกเบี้ย	(40,754)	(80,943)	(122,338)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(108,316,564)</b>	<b>(42,604,373)</b>	<b>(33,894,708)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>3,424,787</b>	<b>31,467,381</b>	<b>2,193,630</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	41,262,405	9,795,024	7,601,394
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	44,687,192	41,262,405	9,795,024



บริษัท กรุงเทพโสณ จำกัด (มหาชน)  
วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	2561	%	2560	%	2559	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	250,218	36	262,715	38	212,465	33
สินทรัพย์หมุนเวียนเร็ว	194,012	28	211,313	30	173,709	27
สินทรัพย์ถาวร	409,058	59	396,821	57	392,680	62
สินทรัพย์รวม	688,660	100	694,388	100	637,963	100
หนี้สินหมุนเวียน	42,752	6	37,806	5	27,642	4
หนี้สินรวม	73,259	11	63,548	9	50,556	8
ส่วนของผู้ถือหุ้น	615,401	89	630,840	91	587,406	92
รายได้รวม	290,560	100	263,730	100	243,596	100
ค่าใช้จ่ายรวม	175,631	60	156,800	59	154,003	63
ดอกเบี้ยจ่าย	41	0	84	0	123	0
ภาษีเงินได้	23,034	8	21,726	8	17,606	7
กำไรสุทธิ	91,854	32	85,119	32	71,864	30

อัตราส่วน	หน่วย	2561	2560	2559
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)	เท่า	5.85	6.95	7.69
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio : QR)	เท่า	4.54	5.59	6.28
2. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Margin : GM)	%	39.55	40.55	36.78
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NP)	%	31.61	32.28	29.50
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE)	%	14.93	13.49	12.23
3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA)	%	13.34	12.26	11.26
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (Return on Fixed Asset : ROFA)	%	22.46	21.45	18.30
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์ (Asset Turnover : ATO)	เท่า	0.42	0.38	0.38
4. อัตราวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity : D/E)	เท่า	0.12	0.10	0.09
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage : IC)	เท่า	2,818	1,278	726
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Paid Out : DP)	%	58.79	56.39	58.45
5. ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per share : BVS)	บาท	102.57	105.14	97.90
กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per share : EPS)	บาท	15.31	14.19	11.98
เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share : DVS)	บาท	9*	8**	7.00

*Signature*

อัตราส่วน	หน่วย	2561	2560	2559
<b>6. อัตราการเติบโต</b>				
สินทรัพย์รวม (Asset Growth)	%	(0.82)	8.84	7.96
รายได้รวม (Revenue Growth)	%	10.17	8.27	0.46
<b>7. ความสามารถในการเรียกเก็บหนี้</b>				
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover)	เท่า	5.69	6.16	6.13
ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย (Average day of Collection)	วัน	64.20	59.26	59.59

\* ภายใต้การอนุมัติของผู้ถือหุ้น

\*\*และเงินปันผลพิเศษ 10 บาทต่อหุ้น

*Signature*



## 14. การวิเคราะห์และอธิบายของฝ่ายจัดการ

### (Management Discussion and Analysis (MD&A))

#### ภาพรวมธุรกิจ

ในปี 2561 รายได้รวมของธุรกิจคลังสินค้าและการบริการท่าเรือ ธุรกิจคลังเอกสาร มีการเติบโตสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559-2560 บริษัท ได้มีการทำแผนธุรกิจ เน้นที่การสร้างรายได้และกำไรให้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจหลัก และควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้เหมาะสม จึงทำให้บริษัทมีรายได้ 290.6 ล้านบาท สูงขึ้น 26.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.2 และมีกำไรสุทธิ 91.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.9 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของรายได้ตามส่วนงานธุรกิจ สรุปได้ดังนี้

ข้อสรุปจากส่วนงานธุรกิจหลัก

1. ธุรกิจให้เช่าพื้นที่คลังสินค้า	รายได้เพิ่มขึ้น	0.6 ล้านบาท
2. ธุรกิจรับฝากเอกสาร	รายได้เพิ่มขึ้น	28.2 ล้านบาท
3. ธุรกิจขายกล่องและวัสดุ	รายได้เพิ่มขึ้น	0.2 ล้านบาท
4. ธุรกิจให้บริการท่าเรือ	รายได้ลดลง	(0.4) ล้านบาท
5. ธุรกิจบริการ	รายได้ลดลง	(0.4) ล้านบาท
6. รายได้อื่น	รายได้ลดลง	(1.4) ล้านบาท จาก
○ กำไรจากการขายหลักทรัพย์	ลดลง	(0.9) ล้านบาท
○ อื่นๆ	ลดลง	(0.5) ล้านบาท

#### รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

##### 1. วิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงิน

###### 1.1 สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวมมีจำนวน 688.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 0.8% และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเท่ากับ 13.3% เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 1.08% และมีผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 22.5% เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 1.0%

###### 1.2 หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวมมีจำนวน 73.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 15.4% เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้า ภาษีนิติบุคคลค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น

บริษัทมีสถานะปลอดหนี้จากการกู้ยืม โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.1 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 0.02 เท่า จากผลของมีหนี้สินเพิ่มข้างต้น ณ สิ้นปี 2561

###### 1.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 615.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 2.4% และมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 102.6 บาท ลดลงจากปีแล้ว 2.6 บาทต่อหุ้น โดยสามารถทำกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 15.31 บาท เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 1.12 บาทต่อหุ้น

##### 2. สภาพคล่อง

###### 2.1 กระแสเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 44.7 ล้านบาท ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 119.6 ล้านบาท ใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน -7.9 ล้านบาท และใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน -108.3 ล้านบาทซึ่งปัจจัยหลักคือเงินปันผลที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้น 108 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 3.4 ล้านบาท เมื่อรวมกับยอดยกมา 41.3 ล้านบาท รวมเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปีเท่ากับ 44.7 ล้านบาท

## 2.2 อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเท่ากับ 5.85 เท่า ลดลงจากปีที่แล้ว 1.1 เท่า และอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเท่ากับ 4.54 เท่า ลดลงจากปีที่แล้ว 1.05 เท่า ปัจจัยหลักของการลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียน อันเนื่องมาจากการจ่ายเงินปันผลที่มากกว่าปีก่อน โดยใช้เงินลงทุนชั่วคราว ทำให้ยอดลดลงจากปีก่อน 17.8 ล้านบาท ขณะที่ยอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 5.5 ล้านบาท ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลงจากปีก่อนประมาณ 12.3 ล้านบาท ส่วนทางด้านหนี้สินหมุนเวียน เจ้าหนี้อันเนื่องมาจากโครงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ต่างๆ เพิ่มขึ้น 5.8 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 0.4 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดใน 1 ปีลดลง 0.7 ล้านบาท และหนี้สินอื่นๆลดลง 0.5 ล้านบาท ทำให้หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท

## 2.3 รายจ่ายลงทุน

บริษัทได้ใช้เงินไปในกิจกรรมลงทุนในสินทรัพย์ถาวร จำนวน 33.9 ล้านบาท ได้แก่ ชันจัดเก็บเอกสาร (Storage Rack) 14 ล้านบาท อุปกรณ์คอมพิวเตอร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ 10 ล้านบาท ปรับปรุงคลังสินค้า 2.5 ล้านบาท ปรับปรุงระบบสาธารณูปโภคต่างๆ 2.6 ล้านบาท เป็นต้น

## 2.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทใช้แหล่งที่มาของเงินทุนมาจากกำไรสะสมของบริษัทเองที่อยู่ในรูปของหลักทรัพย์หรือกองทุนที่ก่อให้เกิดผลตอบแทนและพร้อมที่จะแปรสภาพเป็นเงินสดหรือเงินทุนเมื่อมีความจำเป็นต้องใช้โดยไม่ต้องกู้ยืมจากแหล่งภายนอก

### (1) ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนเนื่องจากบริษัทสามารถจัดสรรเงินทุนจากแหล่งภายในที่มีอยู่ให้สอดคล้องกับความต้องการในการใช้เงินตามช่วงเวลารวมถึงการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยไม่กระทบกับสภาพคล่องแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามเงินที่บริษัทมีอยู่กับการเงินจะใช้ก็ต่อเมื่อต้องลงทุนเกี่ยวกับธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อยเท่านั้น

### (2) หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินต่ำ หนี้สินที่มีอยู่เกือบทั้งหมดเป็นหนี้สินหมุนเวียนจากการดำเนินงาน ไม่มีหนี้สินจากการกู้ยืมระยะยาว ที่ต้องมีภาระในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย