

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

Handwritten signature or initials in blue ink.

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

บริษัทฯ จัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมี ดร. ปรีชา สวน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6718 จากบริษัท สำนักงาน ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี สรุปรายงานการสอบบัญชี

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและเฉพาะของบริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย : บาท

รายการ	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560	
	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	40,463,735	-9.5%	44,687,192	8.3%	41,262,405	321.3%
เงินลงทุนชั่วคราว	163,419,110	10.9%	147,308,816	-12.6%	168,541,544	4.8%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	60,639,116	7.9%	56,205,581	9.3%	51,401,313	32.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,367,362	-32.2%	2,016,097	33.6%	1,509,350	-50.8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	265,889,323	6.3%	250,217,686	-4.8%	262,714,612	23.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาว	-	0.0%	-	0.0%	-	-100.0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	33,021,283	31.6%	25,088,481	15.3%	21,762,988	-5.5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	438,930,894	7.3%	409,057,577	3.1%	396,821,491	1.1%
ทรัพย์สิน ไม่มีตัวตน	4,697,261	21.6%	3,864,351	-8.7%	4,231,865	-3.3%
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	0.0%	-	0.0%	-	-100.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	438,246	1.6%	431,538	-95.1%	8,857,114	189.9%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	477,087,684	8.8%	438,441,947	1.6%	431,673,458	1.5%
รวมสินทรัพย์	742,977,007	7.9%	688,659,633	-0.8%	694,388,070	8.8%
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	27,826,234	-11.7%	31,507,139	22.8%	25,660,304	47.1%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดใน	217,153	2.4%	212,030	-78.5%	986,734	-27.8%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	6,460,575	7.9%	5,988,223	6.7%	5,612,725	23.7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,785,603	54.3%	5,044,799	-9.0%	5,546,511	29.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	42,289,565	-1.1%	42,752,191	13.1%	37,806,274	36.8%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	738,304	-21.4%	938,952	-17.3%	1,134,865	-46.8%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,643,468	-22.0%	2,105,668	88.3%	1,118,516	100.0%
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	19,537,890	62.9%	11,994,714	13.2%	10,599,693	28.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	16,645,174	7.6%	15,467,309	20.0%	12,888,447	3.0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	38,564,836	26.4%	30,506,643	18.5%	25,741,521	12.3%
รวมหนี้สิน	80,854,401	10.4%	73,258,834	15.3%	63,547,795	25.7%

บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (รวม)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย : บาท

รายการ	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560	
	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	435,336,341	12.1%	388,350,613	-3.8%	403,895,998	11.8%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,781,393	-12.9%	2,045,793	5.5%	1,940,033	72.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	662,117,734	7.6%	615,396,406	-2.4%	630,836,031	7.4%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,872	10.9%	4,393	3.5%	4,244	-10.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	662,122,606	7.6%	615,400,799	-2.4%	630,840,275	7.4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	742,977,007	7.9%	688,659,633	-0.8%	694,388,070	8.8%

บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน (รวม)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย : บาท

รายการ	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560	
	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด	จำนวน	เพิ่ม/ลด
รายได้						
รายได้ค่าเช่า	43,127,573	2.7%	41,973,802	1.5%	41,339,156	12.2%
รายได้ค่าเก็บรักษาสินค้าและเอกสาร	290,978,756	35.1%	215,330,764	15.1%	187,134,980	10.1%
รายได้จากการขาย	7,903,282	10.9%	7,126,850	3.6%	6,882,178	22.0%
รายได้จากการบริการท่าเรือ	11,896,752	22.8%	9,690,074	-3.5%	10,041,115	4.2%
รายได้ค่าบริการ	13,301,620	-0.2%	13,321,609	-2.7%	13,693,694	-12.4%
รายได้อื่น						
รายได้เงินปันผลจากเงินลงทุน	148,725	0.0%	148,725	12.5%	132,200	-82.4%
กำไรจากการขายหลักทรัพย์	-	0.0%	-	-100.0%	913,988	-59.2%
ดอกเบี้ยรับ	180,593	-18.2%	220,651	127.6%	96,966	6.0%
อื่นๆ	3,472,546	26.4%	2,747,395	-21.4%	3,495,461	27.1%
รวมรายได้	3,801,864	22.0%	3,116,771	-32.8%	4,638,615	-20.5%
รวมรายได้	371,009,847	27.7%	290,559,870	10.2%	263,729,738	8.3%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	172,404,380	52.4%	113,130,099	14.8%	98,565,989	4.0%
ค่าความนิยามตัดจ่าย	-	100.0%	-	-100.0%	14	100.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3,930,330	12.5%	3,493,832	23.6%	2,826,349	225.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	61,831,362	13.2%	54,627,349	8.7%	50,248,043	-4.7%
ค่าตอบแทนกรรมการ	4,900,000	11.9%	4,380,000	-15.1%	5,160,000	-7.8%
ต้นทุนทางการเงิน	24,986	-38.7%	40,754	-51.2%	83,530	-32.0%
รวมค่าใช้จ่าย	243,091,058	38.4%	175,672,034	12.0%	156,883,925	1.8%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	127,918,789	11.3%	114,887,836	7.5%	106,845,813	19.4%
ภาษีเงินได้	25,692,632	11.5%	23,033,944	6.0%	21,726,400	23.4%
กำไรสุทธิสำหรับปี	102,226,157	11.3%	91,853,892	7.9%	85,119,413	18.4%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	17.04	11.3%	15.31	7.9%	14.19	18.4%
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น	9.50	5.6%	9.00	12.5%	8.00	14.3%
อัตรการจ่ายเงินปันผล	55.76%	-3.0%	58.79%	2.4%	56.39%	-2.1%

บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (รวม)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และปีสิ้นสุดก่อนหน้าวันเดียวกัน

หน่วย : บาท

รายการ	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	127,918,789	114,887,836	106,845,813
ปรับกระทบให้เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน			
(กำไร)ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์และกองทุนเปิด	(1,589,519)	(1,283,797)	(2,429,617)
หนี้สงสัยจะสูญและรายการค้ำประกัน	512,487	(18,106)	(1,077,822)
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและ(กำไร)ขาดทุนจากการเลิกใช้	28,136,273	24,738,273	26,133,116
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	5,993,834	2,146,977	1,709,203
ดอกเบี้ย(รับ)จ่าย และเงินปันผลรับ	(155,607)	(183,592)	(145,636)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงาน	160,816,257	140,287,591	131,035,057
ปรับกระทบจากทรัพย์สินดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(10,250,012)	(121,433)	(13,312,597)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	150,566,245	140,166,158	117,722,460
จ่ายภาษีเงินได้	(25,353,100)	(20,521,375)	(18,007,115)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	125,213,145	119,644,783	99,715,345
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับ(จ่าย)จากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(14,670,495)	22,870,579	(1,564,729)
เงินสดรับ(จ่าย)จากการ(ซื้อ)ขายทรัพย์สิน	(60,545,120)	(30,774,011)	(24,078,862)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(75,215,615)	(7,903,432)	(25,643,591)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายชำระเงินกู้และตามสัญญาเช่าการเงิน	(195,525)	(275,117)	(522,884)
จ่ายเงินปันผล	(54,000,476)	(108,000,693)	(42,000,546)
จ่ายดอกเบี้ย	(24,986)	(40,754)	(80,943)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(54,220,987)	(108,316,564)	(42,604,373)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(4,223,457)	3,424,787	31,467,381
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	44,687,192	41,262,405	9,795,024
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	40,463,735	44,687,192	41,262,405



บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)
วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	2562	%	2561	%	2560	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	265,889	36	250,218	36	262,715	38
สินทรัพย์หมุนเวียนเร็ว	205,250	28	194,012	28	211,313	30
สินทรัพย์ถาวร	438,931	59	409,058	59	396,821	57
สินทรัพย์รวม	742,977	100	688,660	100	694,388	100
หนี้สินหมุนเวียน	42,290	6	42,752	6	37,806	5
หนี้สินรวม	80,854	11	73,259	11	63,548	9
ส่วนของผู้ถือหุ้น	662,123	89	615,401	89	630,840	91
รายได้รวม	371,010	100	290,560	100	263,730	100
ค่าใช้จ่ายรวม	243,066	66	175,631	60	156,800	59
ดอกเบี้ยจ่าย	25	0	41	0	84	0
ภาษีเงินได้	25,693	7	23,034	8	21,726	8
กำไรสุทธิ	102,226	28	91,854	32	85,119	32

อัตราส่วน	หน่วย	2562	2561	2560
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)	เท่า	6.29	5.85	6.95
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio : QR)	เท่า	4.85	4.54	5.59
2. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Margin : GM)	%	34.49	39.55	40.55
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NP)	%	27.55	31.61	32.28
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE)	%	15.44	14.93	13.49
3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA)	%	13.76	13.34	12.26
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (Return on Fixed Asset : ROFA)	%	23.29	22.46	21.45
อัตราการใช้หมุนเวียนของสินทรัพย์ (Asset Turnover : ATO)	เท่า	0.50	0.42	0.38
4. อัตราวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity : D/E)	เท่า	0.12	0.12	0.10
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage : IC)	เท่า	5,119	2,818	1,278
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Paid Out : DP)	%	55.76	58.79	56.39
5. ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per share : BVS)	บาท	110.35	102.57	105.14
กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per share : EPS)	บาท	17.04	15.31	14.19
เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share : DVS)	บาท	9.5*	9	8**



อัตราส่วน	หน่วย	2562	2561	2560
6. อัตราการเติบโต				
สินทรัพย์รวม (Asset Growth)	%	7.89	(0.82)	8.84
รายได้รวม (Revenue Growth)	%	27.69	10.17	8.27
7. ความสามารถในการเรียกเก็บหนี้				
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover)	เท่า	6.71	5.69	6.16
ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย (Average day of Collection)	วัน	54.42	64.20	59.26

* ภายใต้การอนุมัติของผู้ถือหุ้น

**และเงินปันผลพิเศษ 10 บาทต่อหุ้น

14. การวิเคราะห์และอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis (MD&A))

ภาพรวมธุรกิจ

ในปี 2562 รายได้รวมของธุรกิจธุรกิจหลักเอกสารและบริการอื่นๆ ธุรกิจให้เช่าพื้นที่คลังสินค้าและการบริการท่าเรือ มีการเติบโตสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560-2561 บริษัทได้มีการทำแผนธุรกิจ เน้นการสร้างรายได้และกำไรให้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจหลัก และควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้เหมาะสม โดยมีเหตุการณ์สำคัญๆ รายธุรกิจดังต่อไปนี้

ธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและบริการอื่นๆ

การบริหารด้านรายได้และด้านค่าใช้จ่ายเป็นไปตามแผนธุรกิจและมีผลงานในปี 2562 ดีกว่าปี 2561 โดยด้านรายได้สามารถหารายได้เพิ่มจากทั้งธุรกิจหลักและธุรกิจใหม่เพิ่มขึ้นถึง 32.3% สามารถทำรายได้เกิน 300 ล้านบาทในเวลาเพียง 3 ปีหลังจากทำรายได้เกิน 200 ล้านบาท โดยมีเหตุการณ์ที่สำคัญๆ ในปี 2562 คือ

1. พื้นที่เก็บเอกสารรวมกันทั้ง 3 อาคารเต็มพื้นที่ตั้งแต่ต้นปี 2562 ทำให้บริษัทต้องเช่าพื้นที่เก็บเอกสารชั่วคราวขนาด 3,750 ตรม. เก็บเอกสารได้ 75,000 กล่องเพื่อรองรับปริมาณการเก็บเอกสารที่เพิ่มขึ้น
2. ได้รับงานโครงการงานจ้างเหมาบริการบุคคลภายนอกเพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบและบันทึกข้อมูลเพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบและบันทึกข้อมูลของสำนักอนุมติสินเชื่อย่อยธนาคารออมสิน มูลค่าโครงการ 168 ล้านบาท ระยะเวลา 2 ปี เริ่มเดือนกรกฎาคม 2562
3. ได้รับมติดจากคณะกรรมการบริษัทเพื่อสร้างอาคารคลังเก็บเอกสาร (คลังที่ 4) ขนาดพื้นที่ 10,000 ตรม. เพื่อรองรับปริมาณการเก็บเอกสารที่เพิ่มขึ้นโดยเริ่มก่อสร้างในเดือนมกราคม 2563 โครงการจะแล้วเสร็จและพร้อมให้บริการการเก็บเอกสารในต้นไตรมาส 4 มูลค่าโครงการ 207 ล้านบาท

ธุรกิจให้เช่าพื้นที่คลังสินค้าและการบริการท่าเรือ

การบริหารด้านรายได้และด้านค่าใช้จ่ายเป็นไปตามแผนธุรกิจและมีผลงานในปี 2562 ดีกว่าปี 2561 ทั้งด้านรายได้ ค่าใช้จ่าย และการปฏิบัติการบำรุงรักษาอาคารสถานที่ คลังสินค้าและท่าเรือ โดยมีเหตุการณ์ที่สำคัญๆ ในปี 2562 คือ

1. ปี 2562 มีอัตราการเช่าพื้นที่ 96% และมีอัตราการให้บริการท่าเทียบเรือที่ 82% สูงกว่าปี 2561 ทำให้มีรายได้ในทั้งส่วนนี้เพิ่มขึ้น
2. มีปรับปรุงเปลี่ยนแปลงหลังคาอาคารคลังสินค้าจากแผ่นกระเบื้องเป็นวัสดุเมทัลชีทโดยสามารถทำได้โดยการที่ยังรักษาให้ลูกค้าเช่าพื้นที่ได้ต่อเนื่อง บริษัทไม่สูญเสียรายได้ สามารถทำได้แล้ว 67% ของพื้นที่โดยจะดำเนินการต่อเนื่องในปี 2563
3. ด้านท่าเทียบเรือ มีการสำรวจโครงสร้างได้นำพบว่ายังมีความแข็งแรงปลอดภัย ด้านพื้นผิวท่าเรือ บริษัทได้ซ่อมแซมพื้นอย่างต่อเนื่องเพื่อความปลอดภัยและสามารถประกอบกิจการท่าเทียบเรืออย่างต่อเนื่อง

บริษัทมีรายได้ 371.0 ล้านบาท สูงขึ้น 80.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.7 และมีกำไรสุทธิ 102.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3

รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

1. วิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงิน

1.1 สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวมมีจำนวน 743.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีแล้ว 7.9% และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเท่ากับ 13.76% เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 0.42% และมีผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 23.3% เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 0.8%

1.2 หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวมมีจำนวน 80.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 10.2% เนื่องจากสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ภาษีนิติบุคคลค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น บริษัทมีสถานะปลอดหนี้จากการกู้ยืม โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.1 เท่า ใกล้เคียงกับปีก่อน

1.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 662.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 7.6% และมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 110.3 บาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 7.8 บาทต่อหุ้น โดยสามารถทำกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 17.04 บาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 1.73 บาทต่อหุ้น

2. สภาพคล่อง

2.1 กระแสเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 40.5 ล้านบาท ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 125.2 ล้านบาท ใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน -75.2 ล้านบาท และใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน -54.2 ล้านบาทซึ่งปัจจัยหลักคือเงินปันผลที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้น 54 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 เงินสดสุทธิลดลง 4.2 ล้านบาท เมื่อรวมกับยอดยกมา 44.7 ล้านบาท รวมเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปีเท่ากับ 40.5 ล้านบาท

2.2 อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเท่ากับ 6.3 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 0.5 เท่า และอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเท่ากับ 4.8 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 0.3 เท่า ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์หมุนเวียน อันเนื่องมาจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของยอดขาย นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในกองทุนเปิดสูงกว่าปีก่อน ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มจากปีก่อนประมาณ 15.7 ล้านบาท ส่วนทางด้านหนี้สินหมุนเวียนภาพรวมใกล้เคียงกับปีก่อน

2.3 รายจ่ายลงทุน

บริษัทได้ใช้เงินไปในกิจกรรมลงทุนในสินทรัพย์ถาวร จำนวน 38.5 ล้านบาท ได้แก่ อาคารใหม่สำหรับงานแสดงเอกสาร อุปกรณ์คอมพิวเตอร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ปรับปรุงหลังคาและประตูอาคารคลังสินค้า ปรับปรุงระบบสาธารณูปโภคต่างๆ เป็นต้น

2.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทใช้แหล่งที่ของเงินทุนมาจากกำไรสะสมของบริษัทเองที่อยู่ในรูปของหลักทรัพย์หรือกองทุนที่ก่อให้เกิดผลตอบแทนและพร้อมที่จะแปรสภาพเป็นเงินสดหรือเงินทุนเมื่อมีความจำเป็นต้องใช้โดยไม่ต้องกู้ยืมจากแหล่งภายนอก

(1) ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนเนื่องจากบริษัทสามารถจัดสรรเงินทุนจากแหล่งภายในที่มีอยู่ให้สอดคล้องกับความต้องการในการใช้เงินตามช่วงเวลารวมถึงการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยไม่กระทบกับสภาพคล่องแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามวงเงินที่บริษัทมีอยู่กับสถาบันการเงินจะใช้ก็ต่อเมื่อต้องลงทุนเกี่ยวกับธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อยเท่านั้น

(2) หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินต่ำ หนี้สินที่มีอยู่เกือบทั้งหมดเป็นหนี้สินหมุนเวียนจากการดำเนินงาน ไม่มีหนี้สินจากการกู้ยืมระยะยาวที่ต้องมีการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย