



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

บริษัท บัญชีกิจ จำกัด โดยผู้สอบบัญชี คือ นางสาวสุดาพร ทะวาปี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 6862 ได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ทั้งนี้ได้แสดงความเห็นต่อการตรวจสอบดังกล่าวว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ตงฮั่ว โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามสมควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



ตารางสรุปงบการเงิน

■ งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	2561	2562	2563
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9.78	13.62	6.58
เงินลงทุนชั่วคราว	458.93	499.86	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	9.94	18.30	11.55
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	42.97	48.19	37.10
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมตามสัญญาฉบับซื้อ			
ที่ดินโดยมีการให้สิทธิซื้อที่ดินคืน	328.00	294.84	20.50
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	1.50	1.99	1.93
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน	-	-	838.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.38	4.75	4.82
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	855.50	881.55	920.76
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน	-	-	150.66
เงินลงทุนเผื่อขาย	71.10	103.14	
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ	90.00	80.00	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	132.86	131.25	166.80
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	8.34	6.60	4.86
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	1.67
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	1.88	0.56	0.01
สิทธิการเช่า	1.25	0.50	
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.01	1.38	4.56
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	47.63	38.80	1.56
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	353.07	362.24	330.07
รวมสินทรัพย์	1,208.57	1,243.79	1,250.84



หน่วย: ล้านบาท	2561	2562	2563
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – กิจการอื่น	31.29	24.87	17.08
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	0.92
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.15	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.08	13.22	13.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	44.52	38.09	31.00
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	0.81
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.13	5.91	6.28
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	5.13	5.91	7.09
รวมหนี้สิน	49.65	44.00	38.09
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	1,870.16	1,286.7	1,286.7
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	965.02	965.03	965.03
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	242.58	242.58	242.58
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
สำรองตามกฎหมาย	15.34	15.34	15.34
ยังไม่จัดสรร	(79.64)	(35.52)	(11.89)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.04)	(5.51)	(17.31)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,143.27	1,181.93	1,193.33
ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	15.65	17.86	19.42
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,158.92	1,199.79	1,212.75
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,208.57	1,243.79	1,250.84



▪ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย : ล้านบาท	2561	2562	2563
รายได้จากการขายและการให้บริการ	43.08	33.59	27.44
รายได้ดอกเบี้ย (ค่ารักษาสินทรัพย์) เงินปันผลและผลกำไรจากการลงทุน	53.34	69.18	33.51
รายได้อื่น	2.15	4.97	6.58
รวมรายได้	98.57	107.75	67.53
ต้นทุนขายและการให้บริการ	22.64	24.14	19.79
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3.00	2.77	2.45
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.92	34.32	17.40
รวมค่าใช้จ่าย	56.56	61.23	39.64
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	42.01	46.52	27.89
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	0.15
กำไรก่อนภาษีเงินได้	42.01	46.52	27.74
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.25	-	0.11
กำไรสำหรับงวด	41.76	46.52	27.63
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน			
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้			0.20
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(0.96)	(6.84)	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.19	1.36	(0.04)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		(0.19)	
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน			(15.57)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			3.11
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี- สรุติจากภาษี	(0.77)	(5.67)	(12.30)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	40.99	40.85	15.33
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	40.53	44.32	26.08
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.22	2.21	1.55
	41.75	46.53	27.63



หน่วย : ล้านบาท	2561	2562	2563
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	39.76	38.65	13.78
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.22	2.21	1.55
	40.98	40.86	15.33

▪ งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	2561	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานได้มา(ใช้ไป)	(297.83)	14.08	274.09
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนได้มา(ใช้ไป)	291.49	(10.24)	(280.04)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-	-	(1.09)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(6.34)	3.84	(7.04)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัด

(หน่วย:ล้านบาท)

	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้รวม	23.42	27.25	19.86
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	28.12	27.33	21.79
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(4.69)	0.08	(1.93)
สินทรัพย์รวม	96.83	92.40	83.42
หนี้สินรวม	6.06	7.21	8.78
ส่วนของผู้ถือหุ้น	90.77	85.19	74.64

**บริษัท ตงฮั่ว แอสเซท จำกัด**

(หน่วย:ล้านบาท)

	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้รวม	30.09	48.96	24.45
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	17.86	26.84	8.91
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	12.23	22.12	15.54
สินทรัพย์รวม	449.86	416.69	220.36
หนี้สินรวม	293.25	237.81	26.23
ส่วนของผู้ถือหุ้น	156.61	178.88	194.13

บริษัท ตงฮั่ว แคปิตอล จำกัด

(หน่วย:ล้านบาท)

	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้รวม	28.93	17.54	9.81
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	27.86	37.23	21.46
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1.07	19.69	(11.65)
สินทรัพย์รวม	489.29	494.44	284.04
หนี้สินรวม	386.33	410.69	212.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น	102.96	83.75	71.80



• อัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	19.23	23.15	29.70
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	52.74	28.15	27.88
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	42.36	43.18	40.92
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	3.60	3.88	2.28
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	3.45	3.74	2.21

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงาน

การที่บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างบริษัทฯ ในปี 2559 โดยการจัดตั้งบริษัทย่อยคือ บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัด ในปี 2556 และการทำธุรกิจค้าปลีก บริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ในปี 2557 และการทำธุรกิจให้สินเชื่อ บริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด ในปี 2558

ในปี 2560 บริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ได้ยกเลิกสาขาอีกจำนวน 2 สาขา คือ สาขานานาเจริญ เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2560 และสาขามาร์เก็ตทูเดย์ เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 และเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ได้หยุดดำเนินธุรกิจค้าปลีก โดยได้มีมติตกลงรับข้อเสนอและลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงให้บริษัท เซ็นทรัลฟู้ด รีเทล จำกัด เข้าบริหารร้านค้าปลีก จัดหาสินค้า จัดจำหน่ายสินค้า และบริการ ภายใต้รูปแบบ “Tops Daily” โดยได้เช่าอาคารร้านค้าปลีกจำนวน 2 สาขา ดำเนินธุรกิจ ภายใต้รูปแบบ “Tops Daily” และบริษัทย่อย จะได้รับผลตอบแทนจากการให้ใช้พื้นที่สาขาเพิ่มสินค้าและสาขาทำอสังหาริมทรัพย์ มีกำหนดระยะเวลาเช่า 3 ปี ต่อได้ 2 ช่วงๆ ละ 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 เป็นต้นไป

เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2560 มีมติคณะกรรมการบริษัทอนุมัติปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับผลการดำเนินธุรกิจ และสะท้อนผลขาดทุนที่แท้จริงของธุรกิจโดยบริษัทจะขายหุ้นสามัญของบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด จำนวนไม่เกิน 44,999,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นร้อยละไม่เกินร้อยละ 90 ของหุ้นสามัญทั้งหมด ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.93 บาท กำหนดจากราคาบัญชีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 รวมเป็นราคาขายหุ้นสามัญของบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ทั้งสิ้น 131,849,994.14 บาท ให้กับบริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด บริษัทได้ขายเงินลงทุนให้กับบริษัทย่อย และรับรู้ผลขาดทุนในงบกำไรขาดทุน เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2560

ทำให้โครงสร้างรายได้ในปี 2563 มีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งสามารถสรุปผลการดำเนินงานในปี 2563 ได้ดังนี้ บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง 67.53 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้ 107.75 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อเนื่อง 39.64 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 61.22 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง 27.63 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ซึ่งมีผลกำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง 46.53 ล้านบาท



บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 87.83 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้รวม 147.26 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม 60.19 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวม 100.18 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรรวม 27.63 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ซึ่งมีผลกำไรรวม 47.08 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 1,250.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่มี 1,243.79 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันหนี้สินของบริษัทฯ มีจำนวน 38.09 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 44.00 ล้านบาท

รายได้

- ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจากการดำเนินงานต่อเนื่อง จำนวน 33.59 ล้านบาท ลดลง 9.50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.03 มีรายได้ดอกเบี้ย (ค่ารักษาสินทรัพย์) และเงินปันผลจำนวน 69.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.71 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่ดี และมีรายได้อื่นๆ จำนวน 4.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 131.72 รายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จากกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเงินลงทุนชั่วคราวในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม
- ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจากการดำเนินงานต่อเนื่อง จำนวน 27.45 ล้านบาท ลดลง 6.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.28 มีรายได้ดอกเบี้ย (ค่ารักษาสินทรัพย์) และเงินปันผลจำนวน 33.01 ล้านบาท ลดลง 35.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48.50 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่ลดลง และมีรายได้อื่นๆ จำนวน 6.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 132.13 รายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จากกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเงินลงทุนชั่วคราวในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ต้นทุนขายและบริการ

- ปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการ 24.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.71 จากปี 2561 ซึ่งมีต้นทุนขายและการให้บริการ 22.64 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.02 ของรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2561
- ปี 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการ 19.79 ล้านบาท ลดลง 4.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.02 จากปี 2562 ซึ่งมีต้นทุนขายและการให้บริการ 24.14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.92 ของรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2562



ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 37.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.35 จากปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 33.92 ล้านบาท เป็นการลดลงของค่าเผื่อด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนในหุ้นกู้
- ปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 19.85 ล้านบาท ลดลง 17.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46.48 จากปี 2562 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 37.09 ล้านบาท เป็นการลดลงของค่าเผื่อด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนในหุ้นกู้

กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับงวด

- ปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 40.86 ล้านบาท ลดลง 0.04 ล้านบาท จากการค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สินของบริษัทย่อยด้านธุรกิจสินเชื่อ และเงินลงทุนในหุ้นกู้และกองทุน
- ปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 15.34 ล้านบาท ลดลง 25.52 ล้านบาท จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

- ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,243.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.91 จาก ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย
- ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,250.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.57 จาก ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 44.00 ล้านบาท ลดลง 5.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.37 จาก ณ สิ้นปี 2561 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากหนี้สินจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 38.09 ล้านบาท ลดลง 5.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.43 จาก ณ สิ้นปี 2562 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากหนี้สินจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,199.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.53 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยและเงินลงทุนในหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,212.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.08 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยและเงินลงทุนในหุ้นกู้



สภาพคล่อง

■ **กระแสเงินสด**

ปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 3.84 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดจากการกิจกรรมดำเนินงาน 14.09 ล้านบาท และลดลงจากกระแสเงินสดจากการลงทุน 10.25 ล้านบาท

ปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิลดลง 7.04 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดจากการกิจกรรมดำเนินงาน 274.10 ล้านบาท และลดลงจากเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน 280.04 ล้านบาท

**14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ****ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

ปัจจุบันบริษัทมีนโยบายในการมองหาธุรกิจใหม่ ซึ่งในขณะนี้กำลังอยู่ในระหว่างการเจรจาและวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหมาะสม และมีเป้าหมายจะเริ่มธุรกิจใหม่ จึงเป็นเหตุผลหลักให้บริษัทมีมติเพิ่มทุนเพื่อให้สามารถรองรับธุรกิจใหม่ที่กำลังจะเกิดขึ้นในอนาคต โดยมีเป้าหมายเพื่อให้บริษัทได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นที่น่าพอใจต่อผู้ถือหุ้น ซึ่งในขณะนี้อยู่ในระหว่างการพิจารณาเลือกธุรกิจที่เหมาะสม ซึ่งบริษัทต้องใช้ความระมัดระวังและความรอบคอบในการตัดสินใจ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น

ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งปัจจุบันถึงแม้ประเทศไทยจะมีแนวโน้มการขยายตัวในภาคธุรกิจต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยเสริมจากนโยบายการพัฒนาและการลงทุนของภาครัฐบาล แต่ไม่สามารถปฏิเสธได้ว่าภาวะเศรษฐกิจโลกที่กำลังผันผวนอย่างหนักอันเนื่องมาจากผลกระทบจากระบบเศรษฐกิจที่กำลังมีปัญหาทั้งในยุโรป และสหรัฐอเมริกา ส่งผลกระทบต่อการไหลเวียนของเงินทุนในตลาดโลก ซึ่งปัจจุบันสะท้อนให้เห็นจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจเป็นปัจจัยหนึ่งในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนที่ต้องใช้เทคโนโลยี และการระดมทุนจากต่างประเทศ และอาจส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงอัตราผลตอบแทนของการลงทุนที่น่าสนใจในอนาคตได้