

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion & Analysis : MD&A Q4 59 and FY'2016)

บริษัท คิงส์แมน ซี.เอ็ม.ที.ไอ.จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน สำหรับงวดสิบสองเดือน และ งวดสามเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2559

ภาพรวมการดำเนินงาน

1.การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับงวดสิบสองเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม สำหรับงวดสิบสองเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559					
	2558	%	2559	%	# YoY + / (-)	% YoY + / (-)
รายได้จากการบริการ	952.4	100.0%	1,179.2	100.0%	226.9	23.8%
ต้นทุนการให้บริการ	752.3	79.0%	957.1	81.2%	204.8	27.2%
กำไรขั้นต้น	200.1	21.0%	222.2	18.8%	22.1	11.1%
รายได้อื่นๆ	2.1	0.2%	2.9	0.2%	0.8	38.2%
ค่าใช้จ่ายในการขาย และ บริหาร						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	21.4	2.2%	20.5	1.7%	(0.9)	(4.1%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	107.4	11.3%	125.5	10.6%	18.1	16.8%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและ บริหาร	128.8	13.5%	146.0	12.4%	17.2	13.3%

กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุน ทางการเงิน และค่าใช้จ่ายรายได้ภาษีเงินได้	71.2	7.5%	76.2	6.5%	4.9	6.93%
ต้นทุนทางการเงิน	5.7	0.6%	0.4	0.0%	(5.2)	(92.2%)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ทางภาษีเงิน ได้	14.1	1.5%	17.2	1.5%	3.1	22.08%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	53.5	5.6%	61.4	5.2%	7.9	14.67%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปี	0.0		(1.1)		(1.1)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับ ปี	53.6	5.6%	60.3	5.1%	6.8	12.64%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ

2559

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน และ 31 ธันวาคม 2559						งบการเงินรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559					
	Q3-2559	%	Q4-2559	%	# QoQ +/-	%QoQ +/-	Q4-2558	%	Q4-2559	%	# YoY +/-	%YoY +/-
รายได้จากการบริการ	209.2	100.0%	329.5	100.0%	120.2	57.5%	301.2	100.0%	329.5	100.0%	28.3	9.4%
ต้นทุนการให้บริการ	163.1	78.0%	260.4	79.0%	97.2	59.6%	247.7	82.2%	260.4	79.0%	12.7	5.1%
กำไรขั้นต้น	46.1	22.0%	69.1	21.0%	23.0	49.8%	53.5	17.8%	69.1	21.0%	15.6	29.2%

รายได้อื่นๆ	1.1	0.5%	0.7	0.2%	(0.4)	(32.2%)	0.9	0.3%	0.7	0.2%	(0.2)	(18.0%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย และ บริการ												
ค่าใช้จ่ายใน การขาย	5.5	2.6%	4.7	1.4%	(0.8)	(14.5%)	7.6	2.5%	4.7	1.4%	(2.9)	(38.0%)
ค่าใช้จ่ายใน การบริหาร	32.5	15.5%	31.7	9.6%	(0.7)	(2.2%)	31.6	10.5%	31.7	9.6%	0.1	0.3%
รวมค่าใช้จ่ายในการ ขายและบริหาร	38.0	18.1%	36.5	11.1%	(1.5)	(4.0%)	39.2	13.0%	36.5	11.1%	(2.8)	(7.1%)
					-							
กำไร(ขาดทุน)ก่อน ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายรายได้ ภาษีเงินได้	8.2	3.9%	32.7	9.9%	24.5	300.45%	14.3	4.7%	32.7	9.9%	18.4	128.85%
					-						-	
ต้นทุนทางการเงิน	0.3	0.1%	0.0	0.0%	(0.2)	(85.7%)	1.5	0.5%	0.0	0.0%	(1.5)	(97.6%)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ทางภาษีเงินได้	2.2	1.0%	7.0	2.1%	4.8	224.73%	3.2	1.1%	7.0	2.1%	3.8	118.21%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	6.8	3.3%	26.4	8.0%	19.5	286.14%	10.4	3.5%	26.4	8.0%	15.9	152.55%
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับ ปี	0.0		(1.1)		(1.2)		0.0	0.0%	(1.1)	(0.3%)	(1.2)	
กำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวมสำหรับ ปี	6.9	3.3%	25.2	7.7%	18.4	267.96%	10.5	3.5%	25.2	7.7%	14.7	140.96%

รายได้จากการบริการ

สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ ใน ปี2559 รวมเป็นจำนวน 1179.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ในปีที่แล้ว คิดเป็น จำนวน 226.8 ล้านบาท หรือ เพิ่มร้อยละ 23.8 โดยมีสาเหตุมาจาก บริษัทมียอดขายในธุรกิจตกแต่งภายในและงานแสดงสินค้าในทรรศการ การตลาดทางเลือก เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรายได้จากการให้บริการใน

ธุรกิจงานแสดงสินค้า และ นิทรรศการ เนื่องจากเป็นช่วง Seasonal ในไตรมาส 4 ตลอดจนถึงช่วงปลาย ไตรมาส 1 ของปี 2560

สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ ใน ไตรมาส4 รวมเป็นจำนวน 329.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก จำนวน 120.2 ล้านบาท หรือ เพิ่มร้อยละ 57.5 QoQ และ เพิ่ม ขึ้น 28.3 ล้านบาท หรือ เพิ่มร้อยละ 9.4% YoY โดยมีสาเหตุมาดังที่ได้ กล่าว มาแล้ว ข้างต้น

ต้นทุนการให้บริการ

สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทมีต้นทุนการให้บริการ ในปี 2559 เป็นจำนวน 957.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็น จำนวน 204.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.2 โดยมี สัดส่วนมาจาก ยอดขายที่เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับ สัดส่วนกับยอดขาย แล้วพบว่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ร้อยละ 2.2 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการที่ต่ำกว่า งานต้นแบบในธุรกิจงานแสดงสินค้า และ นิทรรศการ

สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทมีต้นทุนการให้บริการ ในไตรมาส4 จำนวน 260.4 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 59.6 QoQ ต้นทุนที่เพิ่มมีสัดส่วนในใกล้เคียงกับ ยอดขายที่เพิ่ม อย่างไรก็ตาม ต้นทุนให้บริการ เมื่อเปรียบเทียบกับ YoY เพิ่มขึ้น 12.7 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 % โดยบริษัทมีประสิทธิภาพการควบคุมต้นทุนการให้บริการใน ไตร มาส 4 ดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4ปีที่แล้ว โดย คิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายที่ ลดลง ร้อยละ 3.2

กำไรขั้นต้น(GP) และ อัตรากำไรขั้นต้น(GPM)

สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทมีกำไรขั้นต้น ในปี2559 เป็นจำนวน 222.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.1 เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2558 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีกำไรพิเศษจากงานต้นแบบในธุรกิจงานแสดงสินค้า และ นิทรรศการ ซึ่งมี กำไรขั้นต้นสูงมากจากปกติ เมื่อเปรียบเทียบกับ ยอดขาย กำไรขั้นต้น ต่อ ยอดขาย ลดลง เล็กน้อย ร้อยละ 2.2 จากปี 2558 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับเหตุผลที่กล่าวมาแล้ว

ข้างต้น. ซึ่งถ้าหัก กำไรในส่วนดังกล่าวออก กำไรขั้นต้นต่อยอดขายในปี 2559 เติบโตจากปี 2558

สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทมีกำไรขั้นต้น ในไตรมาส 4 เพิ่มขึ้น 23 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 49.8 QoQ และ เพิ่มขึ้น 15.6 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 29.2 % YoY เนื่องจากบริษัทมีการควบคุมและบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งมีผลทำให้ กำไรขั้นต้นต่อยอดขาย ปรับตัวดีขึ้น อยู่ที่ ร้อยละ 21 และ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.2 YoY ซึ่งใกล้เคียงกับ ไตรมาสที่ 3 ปี 2559

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 จำนวน 146 ล้านบาท เพิ่มขึ้น เป็นจำนวน 17.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 13.3 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้นในส่วนของ บุคคลากร และทีมงานที่ เข้ามาสนับสนุนการขายงานในสายธุรกิจการแสดงสินค้าและนิทรรศการ เมื่อเปรียบเทียบกับยอดขายพบว่า ลดลงร้อยละ 1.1 จากปี 2558 โดยเป็นไปในแนวตรงข้าม เนื่องจาก ประสิทธิภาพในการควบคุม ค่าใช้จ่ายในการขาย และ บริหาร ดีขึ้น

สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 4 ลดลง 1.5 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 4 QoQ และ ลดลง 2.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.1 YoY เนื่องจากบริษัทเริ่มเข้ามาบริหารจัดการ และควบคุมรายจ่ายดีขึ้นกว่าไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งเมื่อคิด ค่าใช้จ่ายในขายและ บริหาร ต่อยอดขายลดลง ร้อยละ 7 QoQ และ ร้อยละ 1.9 YoY

กำไรสุทธิ(NP) และอัตรากำไรสุทธิ (NPM)

สำหรับงวด 12 เดือน บริษัทมีกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ หลังหักภาษี ในปี 2559 จำนวน 60.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 12.6 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 แต่อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบกับ กำไรสุทธิ ต่อ ยอดขาย พบว่า ลดลงร้อยละ 0.5 % เนื่องจาก ปี 2558 บริษัทรับรู้กำไรจากงานพิเศษของจากการให้บริการในธุรกิจงานแสดงสินค้า และ นิทรรศการ ซึ่งงานดังกล่าวมีกำไรสุทธิที่สูงกว่าปกติ พร้อมทั้งขาดทุนจากการประมาณการผลประโยชน์พนักงานตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

จำนวน 1.4 ล้านบาท หากไม่นำ 2 รายการ มารวมในในกำไร บริษัทจะมีกำไรสุทธิ ต่อยอดขาย **เพิ่มขึ้น ในปี 2559**

สำหรับงวด 3 เดือน บริษัทมีกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ หลังหักภาษีในไตรมาส 4 จำนวน 25.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.4 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 268 QoQ หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 141 YoY เนื่องจาก การบริหารและ ควบคุม ต้นทุน และ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ดีขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ ต่อยอดขาย พบว่า เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 QoQ และ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 4.2 YoY

แนวโน้มของธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยใน ปี 2560

ยอดขาย และกำไรสุทธิหลังหักภาษี รายไตรมาส ระหว่าง ปี 2558-2559

	Q2- 58	Q3- 58	Q4- 58	Q1- 59	Q2- 59	Q3- 59	Q4- 59
รายได้จากการบริการ	153.0	235.1	301.5	326.9	311.4	209.3	329.5
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ	(3.8)	8.9	10.5	14.1	14.2	6.8	25.2

แนวโน้มของธุรกิจ ปี 2560 มีแนวโน้มเติบโตและค่อยๆฟื้นตัวอย่างช้าๆ โดย คาดการณ์ว่าในปี 2560 GDP ของประเทศไทยน่าจะขยายตัวอยู่ในช่วง 3- 3.85% (ที่มา: ทริสเรทติ้ง) โดยปัจจัยหลัก คาดว่ามาจากการลงทุนภาครัฐ และ ภาคการท่องเที่ยว สำหรับภาคการส่งออกมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ช้า อย่างไรก็ตามธุรกิจของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเติบโตไปในทิศทางเดียวกับการขยายตัวของภาคธุรกิจการท่องเที่ยว การขยายตัวของพื้นที่ห้างสรรพสินค้า และ พื้นที่ค้าปลีกทั่วประเทศ ที่ยังคงมีแนวโน้มขยายตัวสูงในอีก 3 – 5 ปีข้างหน้าเช่น ICON Siam ส่วนขยาย Mega บางนา และ Central ภูเก็ต , มหาชัย และ นครราชสีมา Terminal 21 พัทยา , ขอนแก่น และ Blupearl ภูเก็ต เป็นต้น ส่งผล

ให้แนวโน้มของธุรกิจของบริษัทในช่วงหลายปีข้างหน้ายังคงมีโอกาสดีเติบโตสูงได้อย่างต่อเนื่อง

2.การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

	งบการเงินรวม					
	31 ธค 58	%	31 ธค 59	%	# YoY + / (-)	%YoY + / (-)
เงินสด	170.9	26.3%	172.6	23.6%	1.7	1.0%
สินทรัพย์หมุนเวียน	474.8	73.0%	561.6	76.9%	86.8	18.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	175.7	27.0%	169.0	23.1%	(6.7)	(3.8%)
รวมสินทรัพย์	650.4	100.0%	730.7	100.0%	80.3	12.3%
เงินกู้ยืมระยะยาว	0.3	0.0%	-	0.0%	(0.3)	(100%)
หนี้สินหมุนเวียน	238.9	36.7%	272.8	37.3%	33.9	14%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	10.5	1.6%	13.6	1.9%	3.1	30%
รวมหนี้สิน	249.4	38.3%	286.4	39.2%	37.0	14.8%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	401.0	61.7%	444.3	60.8%	43.2	10.8%

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 730.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 80.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 ซึ่งเป็นผลมาจาก สินทรัพย์หมุนเวียน ที่เพิ่มขึ้น 86.8 ล้านบาท โดยบริษัทฯขยายธุรกิจเพิ่มขึ้นในส่วนของการรับงานที่มี ขนาด Scale ที่ใหญ่ขึ้น และระยะเวลาในการชำระหนี้ของลูกหนี้ขนาดใหญ่เพิ่มขึ้น เช่น การปรับปรุงพื้นที่ส่วนกลางของ Siam Discovery , Duty Free และ Blue Port หัวหิน เป็นต้น ผลดังกล่าวทำให้บริษัทมีลูกหนี้เพิ่มขึ้น ตามสัดส่วนการขยายธุรกิจที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทได้ มีการลงทุนเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์ถาวรเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ โดยบริษัทลงทุนที่มีนัยยะสำคัญเช่น อาคารพร้อมที่ดิน อุปกรณ์ และ รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ เป็นต้น และ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนบางส่วน บริษัทได้ไถ่ถอนเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน และ ได้รับเงินภาษีคืนจากกรมสรรพากร ดังนั้นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนดังกล่าวได้กลับมาเพิ่มสภาพคล่องให้กับบริษัท และ เสริมสร้างสถานะการเงินหมุนเวียนให้แข็งแกร่งขึ้น

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 286.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 37 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 14.8 ซึ่งมีผลมาจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในส่วน เจ้าหนี้การค้า และ เจ้าหนี้อื่นๆ เพิ่มขึ้น จากปี 2558 33.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 เนื่องจากงานในส่วนงานของฝ่ายตกแต่งภายในที่เพิ่ม และมี scale ที่ใหญ่ขึ้น ทำให้อำนาจการต่อรองของบริษัทกับ Suppliers เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในช่วงปลายปีในส่วนของการแสดงสินค้าและนิทรรศการของงาน Motor Expo ในไตรมาส 4 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย โดยเจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าวัสดุอุปกรณ์ที่บริษัทฯจัดซื้อมาเพื่อผลิตชิ้นงานให้แก่ลูกค้า และเจ้าหนี้จ้างผู้รับเหมาช่วง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯมีสัญญาเงินกู้ยืมเงินกับสถาบันการเงินในประเทศ เป็นวงเงินรวม 210 ล้านบาท โดยเป็นวงเงินเบิกเกินบัญชี ตัวสัญญาใช้เงิน เงินกู้ระยะยาว เล็ตเตอร์ออฟคาร์รันตี และเล็ตเตอร์ออฟเครดิต ซึ่งปัจจุบันบริษัทใช้เฉพาะวงเงินค้ำประกันสัญญาเท่านั้น ส่วนวงเงินอื่นๆที่บริษัทมีอยู่กับสถาบันการเงินยังคงไม่ได้นำมาใช้ เนื่องจากสภาพคล่องและสถานะการเงินของบริษัทยังแข็งแกร่ง โดยมีอัตราหนี้สิน ต่อทุน อยู่ในเกณฑ์น้อยกว่า 1 โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า เป็นหลัก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 43.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.8 เนื่องจากได้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200 เป็น 220 ล้านหุ้น จาก การจ่ายปันผลเป็นหุ้น บวกกับ กำไรสุทธิในงวดปี 2559 ที่สะสมเข้ามา ทั้งนี้บริษัทได้ ตั้งทุนสำรองตามกฎหมาย ที่ 11 ล้านบาทครบตามที่กฎหมาย กำหนด ในปี 2559

3.การวิเคราะห์งบแสดงกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

งบการเงินรวม	
31 ธค 58	31 ธค 59

กระแสเงินสด ได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) จากการดำเนินงาน	46.7	41.2
กระแสเงินสด ได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) จากการลงทุน	(101.9)	(20.9)
กระแสเงินสด ได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) จากการจัดหาเงิน	214.1	(18.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ	158.90	1.71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	12.0	170.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี	170.92	172.6

3.1.กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Cash Flow from Operation)

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2559 จำนวน 41.20 ล้านบาท ลดลง 5.5 ล้านบาท จากปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีประสิทธิภาพการบริหารจัดการ ในส่วนของ working capital ถึงแม้ว่าจะมีการขยายงานโดย รับงานที่เป็น Scale ใหญ่ขึ้น และมีระยะเวลาสิ้นสุด โปรเจกต์ที่ยาวขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอ และสามารถ รองรับมูลค่างานที่มีขนาดใหญ่ได้อีกจำนวนมาก อีกทั้งคู่ค้า ของบริษัทเป็นบริษัทที่มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง มีกระแสเงินสด เหลืออยู่มากอีกทั้ง เป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงลำดับต้นๆของประเทศไทย ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ จากบริษัทดังกล่าวซึ่งจะมีผลทำให้กระแสเงินสดของบริษัทได้รับผลกระทบนั้น ไม่นับเป็นภัยสำคัญ

3.2.กระแสเงินสดจากการลงทุน (Cash Flow from Investment)

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2559 เป็นจำนวน 20.9 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทขยายกำลังการผลิต โดยได้ลงทุนซื้ออาคาร พร้อมที่ดิน และ อุปกรณ์ จำนวน 38.1 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจการออกแบบ และ ตกแต่งภายใน ซึ่งผลการลงทุนดังกล่าว บริษัทคาดว่าจะสามารถก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด และ ลดต้นทุนการผลิตซึ่งทำให้ บริษัทมีความได้เปรียบแข่งขันในอุตสาหกรรมในระยะยาว และเพิ่มทางเลือกและตอบสนอง ความต้องการให้กับลูกค้า เกี่ยวกับการออกแบบ และ ชิ้นงานที่มีความซับซ้อนมากขึ้น นอกจากนี้บริษัทได้ไถ่ถอนเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน ประมาณ 16 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินสดสำรองสำหรับการขยายธุรกิจอีกด้วย

3.2.กระแสเงินสดจากหาเงิน (Cash Flow from Financing)

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2559 จำนวน 18.6 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจการจัดหาเงิน จำนวน 214.1 ล้านบาท โดยบริษัทจ่ายเงินปันผล 17.1 ล้านบาท และส่วนที่เหลือชำระหนี้เงินกู้ระยะยาวและเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน โดยในปี 2559 บริษัทไม่ได้มีการจัดหาเงินเพิ่มขึ้นแต่อย่างไร บริษัทยังมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง และ กระแสเงินสดที่ได้รับมาจากการขาย หุ้น IPO จำนวน 290 ล้านบาทในปี2558 ส่วนหนึ่งบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น และ ระยะยาว เพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่ายจากธนาคาร บริษัทยังคงระมัดระวังกระแสเงินสด และ working capital พร้อมทั้งติดตามสถานะการณ้อย่างใกล้ชิด