บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2561 มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด โดยเฉพาะการเพิ่มสูงขึ้นของรายได้จากการขายประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ และการเพิ่มสูงขึ้นของรายได้จากการบริการของส่วนงานเครนและรอกไฟฟ้า รวมถึงกลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากมีงานโครงการพิเศษที่ดำเนินการส่งมอบแก่ลูกค้าในระหว่างปี ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนที่ดี ทำให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นปี จำนวนประมาณ 459 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นประมาณร้อยละ 52 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2561

รายได้จากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2561	2560	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	668,753	613,835	9%
รายได้อื่น	8,686	7,125	22%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	677,439	620,960	9%

โครงสร้างรายได้						
	2561		2560		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
เครนและรอกไฟฟ้า	367,663	54%	364,547	59%	3,116	1%
ประตูอุตสาหกรรม สะพานปรับระดับ ม่านริ้วพีวีซี และม่านตัดอากาศ	160,493	24%	118,501	19%	41,992	35%
ระบบการจัดการคลังสินค้า	56	0%	-	-	56	100%
รวมรายได้จากการขาย	**528,212**	**78%**	**483,048**	**78%**	**45,164**	**9%**
รายได้จากการบริการ						
เครนและรอกไฟฟ้า	117,751	18%	103,891	17%	13,860	13%
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	22,436	3%	26,509	4%	(4,073)	(15%)
บริการศูนย์ฝึกอบรม	354	0%	387	0%	(33)	(9%)
รวมรายได้จากการบริการ	**140,541**	**21%**	**130,787**	**21%**	**9,754**	**7%**
รายได้อื่น	**8,686**	**1%**	**7,125**	**1%**	**1,561**	**22%**
รายได้จากการดำเนินงานรวม	677,439	100%	620,960	100%	56,479	9%

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 677 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 56 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 โดยสามารถวิเคราะห์แต่ละประเภทธุรกิจได้ดังนี้

- กลุ่มเครนและรอกไฟฟ้า ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 54 ของรายได้รวม โดยในปี 2561 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณร้อยละ 1 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อเครนและรอกไฟฟ้าจากลูกค้าเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีกลุ่มลูกค้าหลัก คือ กลุ่มเหล็กและอลูมิเนียม กลุ่มยานยนต์ กลุ่มโรงไฟฟ้า และรถไฟฟ้า

- กลุ่มประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 24 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการขายเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณร้อยละ 35 จากการขยายการลงทุนของกลุ่มลูกค้าหลักโดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจประเภทกลุ่มค้าปลีกขนาดใหญ่ กลุ่มเกษตรและอาหาร และกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

- กลุ่มงานบริการ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 21 ของรายได้รวม โดยเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณร้อยละ 7 จากส่วนงานบริการเครนและรอกไฟฟ้าของกลุ่มธุรกิจประเภทยานยนต์ และกลุ่มเหล็กและอลูมิเนียม

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ เดือนธันวาคม 2561 จำนวน 459 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จำนวน 157 ล้านบาท หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 52 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ปี 2562 เป็นต้นไป การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบนั้น มาจากการขยายการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชน เพื่อรองรับการขยายตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2561	2560	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	456,392	430,199	6%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	32,816	27,025	21%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	95,468	90,175	6%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	584,676	547,399	7%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 585 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 37 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการ
- ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายการตลาดยังเพิ่มขึ้นจากส่วนงานธุรกิจระบบจัดการคลังสินค้าอัตโนมัติ

รายการอื่น ๆ			
(พันบาท)	2561	2560	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	383	751	(49%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	18,579	15,262	22%
รายการอื่น ๆรวม	18,962	16,013	18%

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงร้อยละ 49 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(พันบาท)	2561	2560	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	212,361	183,636	16%
อัตรากำไรขั้นต้น	32%	30%	
กำไรสุทธิ	73,801	57,548	28%
อัตรากำไรสุทธิ	11%	9%	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	75,924	60,293	26%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.12	0.10	20%

- กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 29 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากมีงานโครงการพิเศษที่ส่งมอบในระหว่างปีประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนที่ดี
- กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 16 ล้านบาทหรือร้อยละ 28 และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้น
- กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 16 ล้านบาทหรือร้อยละ 26 ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นและจากผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย
- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.02 บาทหรือร้อยละ 20 ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2561

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	2561	2560	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,048,319	953,026	10%
หนี้สินรวม	237,758	176,389	35%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	810,561	776,637	4%

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 95 ล้านบาทหรือร้อยละ 10 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ อย่างไรก็ตาม เงินสดลดลงเนื่องจากการจ่ายปันผลและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 61 ล้านบาทหรือร้อยละ 35 โดยเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเงินมัดจำรับล่วงหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ เพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 34 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 76 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 42 ล้านบาท

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	2561	2560
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	24,481	93,455
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(130,228)	56,995
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(46,509)	(58,107)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(152,256)	92,343
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	270,472	178,129
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	118,216	270,472

สำหรับ ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 152 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 270 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 118 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 24 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 130 ล้านบาท จากการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 90 ล้านบาทและลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดจำนวน 10 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 35 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 47 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 42 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	2561	2560
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	9.27%	7.94%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	9.30%	7.65%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.03	5.36
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.29	0.23

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.33 และร้อยละ 1.65 ตามลำดับ เนื่องจากกำไรที่เพิ่มสูงขึ้น ส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องลดลง 1.33 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 0.06 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มสูงขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเงินมัดจำรับล่วงหน้า