บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2563 มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยกลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ โดยเฉพาะรายได้จากการขายเครนและรอกไฟฟ้า และกลุ่มบริษัทยังมีรายได้จากส่วนงานใหม่ คือ ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์ รวมถึงรายได้จากการให้บริการของกลุ่มบริษัทยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ถึงแม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทจะลดลง อันเนื่องมาจากการแข่งขันทางด้านราคาที่เพิ่มสูงขึ้น และยังได้รับผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562 ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นรวมจำนวน 6.85 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญประกอบกับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในทุกๆด้านอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ส่งผลให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทในปีนี้เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นปี 2562 จำนวนประมาณ 283 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน อันเนื่องมากจากการส่งมอบงานแล้วในระหว่างปี 2562 อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2562

รายได้จากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2562	2561	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	855,634	668,753	28%
รายได้อื่น	9,742	8,686	12%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	865,376	677,439	28%

โครงสร้างรายได้						
	2562		2561		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
เครนและรอกไฟฟ้า	511,691	59%	367,663	54%	144,028	39%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	142,533	17%	160,493	24%	(17,960)	(11%)
ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์	43,107	5%	56	0%	43,051	76,877%
รวมรายได้จากการขาย	697,331	81%	528,212	78%	169,119	32%

โครงสร้างรายได้ (ต่อ)						
	2562		2561		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท
รายได้จากการบริการ						
เครนและรอกไฟฟ้า	131,337	15%	117,751	18%	13,586	12%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	26,803	3%	22,436	3%	4,367	19%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	163	0%	354	0%	(191)	(54%)
รวมรายได้จากการบริการ	158,303	18%	140,541	21%	17,762	13%
รายได้อื่น	9,742	1%	8,686	1%	1,056	12%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	865,376	100%	677,439	100%	187,937	28%

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 865 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 188 ล้านบาทหรือร้อยละ 28 โดยสามารถวิเคราะห์แต่ละประเภทธุรกิจได้ดังนี้

- กลุ่มเครนและรอกไฟฟ้า ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 59 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 144 ล้านบาทหรือร้อยละ 39 จากการรับรู้รายได้โครงการใหญ่ในปีนี้ โดยมีกลุ่มลูกค้าหลัก คือ กลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้า อสังหาริมทรัพย์ ยานยนต์ ปิโตรเคมี และรถไฟฟ้า
- กลุ่มช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 17 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการขายลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณจำนวน 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 11 เนื่องจากไม่มีการรับรู้รายได้ของโครงการใหญ่ในปีนี้ โดยกลุ่มลูกค้าหลักยังคงเป็นกลุ่มธุรกิจคลังสินค้า เกษตรและอาหาร และธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่
- กลุ่มระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์ ซึ่งเป็นส่วนงานใหม่ของกลุ่มบริษัท โดยมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 5 ของรายได้รวม โดยกลุ่มลูกค้าหลักที่รับรู้รายได้ในปีนี้ คือ กลุ่มธุรกิจคลังสินค้า
- กลุ่มงานบริการ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 18 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นจากส่วนงานเครนและรอกไฟฟ้าจำนวน 14 ล้านบาทหรือร้อยละ 12 โดยมีกลุ่มลูกค้าหลัก คือ กลุ่มธุรกิจยานยนต์ และกลุ่มเหล็กและอลูมิเนียม และเพิ่มขึ้นจากส่วนงานช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์จำนวน 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 19 โดยกลุ่มลูกค้าหลัก คือ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่ เกษตรและอาหาร และกลุ่มยานยนต์

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ เดือนธันวาคม 2562 จำนวน 283 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จำนวน 176 ล้านบาทหรือร้อยละ 38 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2562	2561	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	611,981	456,392	34%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	37,223	32,816	13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	88,746	95,468	(7%)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	737,950	584,676	26%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 738 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 153 ล้านบาทหรือร้อยละ 26 สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการสัญญาที่ทำกับลูกค้าที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน รวมถึงมีการโยกย้ายพนักงานบางส่วนจากฝ่ายสนับสนุนไปยังฝ่ายขายเพื่อช่วยเพิ่มยอดขายให้กับกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ ค่านายหน้ายังเพิ่มสูงขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง ถึงแม้กลุ่มบริษัทจะได้รับผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ทำให้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายโดยการปรับโครงสร้างพนักงานเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการทำงานสูงสุด ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารด้านอื่นๆที่เกี่ยวกับพนักงานลดลง

รายการอื่น ๆ			
(พันบาท)	2562	2561	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	218	383	(43%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	25,617	18,579	38%
รายการอื่น ๆรวม	25,835	18,962	36%

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงร้อยละ 43 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 38 ตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(พันบาท)	2562	2561	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	243,653	212,361	15%
อัตรากำไรขั้นต้น	28%	32%	
กำไรสุทธิ	101,591	73,801	38%
อัตรากำไรสุทธิ	12%	11%	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	103,565	75,924	36%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.17	0.12	42%

- กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 15 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 28 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4 เนื่องจากการแข่งขันทางด้านราคาที่เพิ่มสูงขึ้นและผลกระทบจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน
- กำไรสุทธิสำหรับปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 38 และอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2562 อยู่ที่ 12% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 1 เป็นไปในทิศทางเดียวกับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในทุกๆด้านอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

- กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 36 ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นและจากผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย
- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.05 บาทหรือร้อยละ 42 ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2562

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	2562	2561	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,120,767	1,048,319	7%
หนี้สินรวม	255,656	237,758	8%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	865,111	810,561	7%

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 72 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเนื่องจากงานระหว่างผลิตเพื่อเตรียมส่งมอบงาน รวมถึงวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 โดยสาเหตุหลักจากภาษีเงินได้ค้างจ่ายและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายโบนัสพนักงานตามผลประกอบการที่ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท รวมถึงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน อย่างไรก็ตาม เงินมัดจำรับล่วงหน้าลดลงเนื่องจากมีการส่งมอบงานแล้วในระหว่างปี
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 55 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 103 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 48 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	2562	2561
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	104,582	24,481
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,508)	(130,228)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(51,154)	(46,509)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	51,920	(152,256)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	118,216	270,472
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	170,136	118,216

สำหรับ ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 52 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 118 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 170 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 105 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 2 ล้านบาท โดยได้รับเงินสดจากเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 70 ล้านบาท และนำไปลงทุนในเงินฝากประจำระยะยาวจำนวน 50 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 27 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 51 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลและจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	2562	2561
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	11.75%	9.27%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	12.13%	9.30%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.87	4.03
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.30	0.29

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.48 และร้อยละ 2.83 ตามลำดับ ตามกำไรที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนสภาพคล่องลดลง 0.16 เท่า เนื่องจากสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากภาษีเงินได้ค้างจ่ายและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายโบนัสพนักงานตามผลประกอบการที่ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีการเปลี่ยนรูปแบบการลงทุนในเงินฝากประจำจากเงินลงทุนชั่วคราวไปเป็นเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 50 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ