บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

วันที่ 9 พฤษภาคม 2562 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 มีผลประกอบการที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้ว่ารายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าของกลุ่มบริษัทจะลดลงเล็กน้อย โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายที่ลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายที่ลดลงนั้นเป็นเพียงการเลื่อนระยะเวลาการส่งมอบงานไปในไตรมาสต่อๆไป ซึ่งสอดคล้องกับงานระหว่างที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังสามารถคงอัตรากำไรขั้นต้นไว้ได้ที่ 30% และกลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการบริหารจัดการทางการเงินที่ดี ซึ่งส่งผลให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ ในระหว่างไตรมาส บริษัทมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวนประมาณ 2 ล้านบาทเนื่องจากมีการปรับปรุงอาคารสำนักงาน ดังนั้น หากพิจารณาเฉพาะส่วนของการดำเนินงานจะพบว่า กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และกลุ่มบริษัทยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวนประมาณ 507 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562

รายได้จากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 1/2561	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า	97,924	104,034	(6%)
รายได้อื่น	3,226	1,339	141%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	101,150	105,373	(4%)

โครงสร้างรายได้						
	ไตรมาส 1/2562		ไตรมาส 1/2561		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<u>รายได้จากการขาย</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	43,740	44%	49,742	48%	(6,002)	(12%)
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	19,475	19%	23,473	22%	(3,998)	(17%)
ระบบการจัดการคลังสินค้า	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขาย	63,215	63%	73,215	70%	(10,000)	(14%)

โครงสร้างรายได้ (ต่อ)						
	ไตรมาส 1/2562		ไตรมาส 1/2561		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการบริการ						
เครนและรอกไฟฟ้า	29,284	29%	26,229	25%	3,055	12%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	5,397	5%	4,575	4%	822	18%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	28	0%	15	0%	13	87%
รวมรายได้จากการบริการ	**34,709**	**34%**	**30,819**	**29%**	**3,890**	**13%**
รายได้อื่น	**3,226**	**3%**	**1,339**	**1%**	**1,887**	**141%**
รายได้จากการดำเนินงานรวม	101,150	100%	105,373	100%	(4,223)	(4%)

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 101 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 โดยรายได้จากการขายเครนและรอกไฟฟ้าลดลงจำนวน 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 รายได้จากการขายช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์ลดลงจำนวน 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 17 ทั้งนี้ รายได้จากการขายที่ลดลงนั้นเป็นเพียงการเลื่อนระยะเวลาการส่งมอบงานไปในไตรมาสต่อๆไป ซึ่งสอดคล้องกับงานระหว่างที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญในระหว่างไตรมาส อย่างไรก็ตาม รายได้จากกลุ่มงานบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 13 โดยเพิ่มขึ้นจากส่วนงานบริการเครนและรอกไฟฟ้าเป็นหลัก นอกจากนี้ รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 141 สาเหตุหลักจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการบริหารจัดการทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ

ในระหว่างไตรมาส บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยจำนวน 8 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวได้ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ เดือนมีนาคม 2562 จำนวน 507 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จำนวน 48 ล้านบาท หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 10 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2562 เป็นต้นไป การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบนั้น มาจากการขยายการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชน เพื่อรองรับการขยายตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 1/2561	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	68,101	72,457	(6%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	7,292	6,832	7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21,922	24,110	(9%)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	97,315	103,399	(6%)

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 97 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 6 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง โดยในภาพรวมค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทลดลง เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายโดยการปรับโครงสร้างพนักงานเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการทำงานสูงสุด ทำให้ค่าใช้จ่ายต่างๆเกี่ยวกับพนักงานลดลง และมีการโยกย้ายพนักงานบางส่วนจากฝ่ายสนับสนุนไปยังฝ่ายขาย เพื่อช่วยเพิ่มยอดขายให้กับบริษัทให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การเพิ่มยอดขายของบริษัท

รายการอื่น ๆ			
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 1/2561	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	69	115	(40%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	931	711	31%
รายการอื่น ๆรวม	1,000	826	21%

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงร้อยละ 40 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 ตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 1/2561	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	29,823	31,577	(6%)
อัตรากำไรขั้นต้น	30%	30%	
กำไรสุทธิ	2,835	1,148	147%
อัตรากำไรสุทธิ	3%	1%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.005	0.002	150%

- กำไรขั้นต้นลดลงจำนวน 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 โดยลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าที่ลดลง อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงโดยยังคงอยู่ที่อัตราร้อยละ 30
- กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 147 และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ดี ในระหว่างไตรมาส บริษัทมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวนประมาณ 2 ล้านบาทเนื่องจากมีการปรับปรุงอาคารสำนักงาน ดังนั้น หากพิจารณาเฉพาะส่วนของการดำเนินงานจะพบว่า กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น
- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.003 บาทหรือร้อยละ 150 ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	มีนาคม 2562	ธันวาคม 2560	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,125,647	1,048,319	7%
หนี้สินรวม	313,266	237,758	32%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	812,381	810,561	0%

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 77 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือเนื่องจากงานระหว่างผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น เพื่อเตรียมส่งมอบงานในไตรมาสต่อๆไป นอกจากนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยังเพิ่มขึ้นจากการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้า ซึ่งส่งผลให้ยอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 76 ล้านบาทหรือร้อยละ 32 โดยสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเงินมัดจำรับล่วงหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวดจำนวน 3 ล้านบาท และลดลงจากผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่องรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า มาถือปฏิบัติ จำนวน 1 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 1/2561
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	27,011	21,614
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(4,039)	(115,844)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(874)	(1,346)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	22,098	(95,576)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	118,216	270,472
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	140,314	174,896

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 22 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 118 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 140 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 27 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 1/2561
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	9.04%	7.17%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	9.49%	7.03%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.97	4.86
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.39	0.24

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.87 และร้อยละ 2.46 ตามลำดับ เนื่องจากกำไรที่เพิ่มสูงขึ้น ส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องลดลง 1.89 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 0.15 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มสูงขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเงินมัดจำรับล่วงหน้า นอกจากนี้บริษัทยังมีเปลี่ยนรูปแบบการลงทุนในเงินฝากประจำจากเงินลงทุนชั่วคราวไปเป็นเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 50 ล้านบาท