บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

วันที่ 10 สิงหาคม 2561 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มประตูอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม จากสภาวะการแข่งขันและต้นทุนแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งการเริ่มศึกษาและทำการตลาดในธุรกิจระบบการจัดการคลังสินค้าอัตโนมัติในช่วงปีที่ผ่านมา เป็นผลให้อัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทลดลง แต่ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังสามารถคงอัตราส่วนกำไรขั้นต้นไว้ได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 และกลุ่มบริษัทยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นไตรมาสจำนวนประมาณ 409 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นประมาณร้อยละ 35 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2561

รายได้จากการดำเนินงาน

(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 2/2560	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2561	6 เดือน 2560	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	174,527	149,808	17%	278,561	252,317	10%
รายได้อื่น	1,390	1,623	(14%)	2,729	3,463	(21%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	175,917	151,431	16%	281,290	255,780	10%

โครงสร้างรายได้

	6 เดือน 2561		6 เดือน 2560		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
เครนและรอกไฟฟ้า	134,485	48%	142,856	56%	(8,371)	(6%)
ประตูอุตสาหกรรม สะพานปรับระดับ ม่านริ้วพีวีซี และม่านตัดอากาศ	79,073	28%	51,339	20%	27,734	54%
ระบบการจัดการคลังสินค้า	56	0%	-	-	56	100%
รวมรายได้จากการขาย	**213,614**	**76%**	**194,195**	**76%**	**19,419**	**10%**
รายได้จากการบริการ						
เครนและรอกไฟฟ้า	54,611	19%	47,724	19%	6,887	14%
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	10,276	4%	10,141	4%	135	1%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	60	0%	257	0%	(197)	(77%)
รวมรายได้จากการบริการ	**64,947**	**23%**	**58,122**	**23%**	**6,825**	**12%**
รายได้อื่น	**2,729**	**1%**	**3,463**	**1%**	**(734)**	**(21%)**
รายได้จากการดำเนินงานรวม	281,290	100%	255,780	100%	25,510	10%

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 176 ล้านและ 281 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 24 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 และจำนวน 26 ล้านบาทหรือร้อยละ 10 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร ในขณะที่รายได้จากการขายเครนและรอกไฟฟ้าลดลงเล็กน้อย นอกจากนี้ รายได้จากการบริการยังเพิ่มสูงขึ้นจากส่วนงานบริการเครนและรอกไฟฟ้า

นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ เดือนมิถุนายน 2561 จำนวน 409 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคมที่ผ่านมา จำนวน 107 ล้านบาท หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 35 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2561 เป็นต้นไป

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 2/2560	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2561	6 เดือน 2560	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	120,158	97,859	23%	192,615	166,537	16%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	7,562	5,994	26%	14,394	12,356	16%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23,461	23,651	(1%)	47,571	45,521	5%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	151,181	127,504	19%	254,580	224,414	13%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 151 ล้านบาทและ 255 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 24 ล้านบาทหรือร้อยละ 19 และจำนวน 30 ล้านบาทหรือร้อยละ 13 ตามลำดับ สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี และค่าใช้จ่ายการตลาดในส่วนงานธุรกิจระบบจัดการคลังสินค้าอัตโนมัติ

รายการอื่น ๆ						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 2/2560	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2561	6 เดือน 2560	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	102	168	(39%)	217	463	(53%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,778	4,968	(4%)	5,489	6,563	(16%)
รายการอื่น ๆรวม	4,880	5,136	(5%)	5,706	7,026	(19%)

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 2/2560	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2561	6 เดือน 2560	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	54,369	51,949	5%	85,946	85,780	0%
อัตรากำไรขั้นต้น	31%	35%		31%	34%	
กำไรสุทธิ	19,856	18,791	6%	21,004	24,340	(14%)
อัตรากำไรสุทธิ	11%	12%		7%	10%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.03	0.03	-	0.04	0.04	-

- กำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากสภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้น และต้นทุนแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้น
- กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 เพิ่มขึ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนลดลง เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นลดลง และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้น

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2561

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	มิถุนายน 2561	ธันวาคม 2560	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	958,530	953,026	1%
หนี้สินรวม	202,889	176,389	15%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	755,641	776,637	(3%)

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 6 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและงานระหว่างส่งมอบ อย่างไรก็ตาม เงินสดลดลงเนื่องจากการจ่ายปันผลประจำปีในระหว่างงวด
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 27 ล้านบาทหรือร้อยละ 15 โดยเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและงานระหว่างส่งมอบ
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงจำนวน 21 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวดจำนวน 21 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 42 ล้านบาท

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	6 เดือน 2561	6 เดือน 2560
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	13,238	62,827
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(120,091)	(1,582)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(44,688)	(52,106)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(151,541)	9,139
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	270,472	178,130
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	118,931	187,269

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 151 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 270 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 119 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 13 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรสำหรับงวด
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 120 ล้านบาท จากการลงทุนในเงินฝากประจำจำนวน 100 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 22 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 45 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	6 เดือน 2561	6 เดือน 2560
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	7.33%	9.11%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	7.25%	10.19%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.41	5.22
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.27	0.24

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 1.78 และ 2.94 ตามลำดับ เนื่องจากผลกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา นอกจากนี้อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 4.41 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีเก่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.27 เท่า โดยเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า