บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

วันที่ 7 สิงหาคม 2562 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 2 และงวดหกเดือน ปี 2562 กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการแข่งขันทางด้านราคาที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง และยังได้รับผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 6.85 ล้านบาท นอกจากนี้ ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวนประมาณ 2 ล้านบาทเนื่องจากมีการปรับปรุงอาคารสำนักงาน ทำให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลง อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในทุกๆด้านอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด รวมถึงมีการบริหารจัดการทางการเงินที่ดี ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 จำนวนประมาณ 553 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2562

รายได้จากการดำเนินงาน

(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2562	ไตรมาส 2/2561	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2562	6 เดือน 2561	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า	164,489	174,527	(6%)	262,413	278,561	(6%)
รายได้อื่น	2,148	1,390	55%	5,374	2,729	97%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	166,637	175,917	(5%)	267,787	281,290	(5%)

โครงสร้างรายได้

	6 เดือน 2562		6 เดือน 2561		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<u>รายได้จากการขาย</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	135,514	51%	134,485	48%	1,029	1%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	51,546	19%	79,073	28%	(27,527)	(35%)
ระบบการจัดการคลังสินค้า	1,500	1%	56	0%	1,444	2,579%
รวมรายได้จากการขาย	188,560	71%	213,614	76%	(25,054)	(12%)
<u>รายได้จากการบริการ</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	62,069	24%	54,611	19%	7,458	14%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	11,715	4%	10,276	4%	1,439	14%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	69	0%	60	0%	9	15%
รวมรายได้จากการบริการ	73,853	28%	64,947	23%	8,906	14%

โครงสร้างรายได้ (ต่อ)						
	6 เดือน 2562		6 เดือน 2561		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้อื่น	5,374	1%	2,729	1%	2,645	97%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	267,787	100%	281,290	100%	(13,503)	(5%)

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 167 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 9 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 ส่วนรายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับงวดหกเดือนปี 2562 มีจำนวน 268 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 14 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 โดยรายได้จากการขายลดลงจากการขายช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์จำนวน 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 35 ทั้งนี้ รายได้จากการขายที่ลดลงนั้นเป็นเพียงการเลื่อนระยะเวลาการส่งมอบงานไปในไตรมาสต่อๆไป อย่างไรก็ตาม รายได้จากกลุ่มงานบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 9 ล้านบาทหรือร้อยละ 14 โดยเพิ่มขึ้นจากส่วนงานบริการเครนและรอกไฟฟ้าเป็นหลัก นอกจากนี้ รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาทหรือร้อยละ 97 สาเหตุหลักจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการบริหารจัดการทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ

ในระหว่างไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยจำนวน 8 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวได้ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ เดือนมิถุนายน 2562 จำนวน 553 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จำนวน 94 ล้านบาท หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 20 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2562 เป็นต้นไป การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบนั้น มาจากการขยายการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชน เพื่อรองรับการขยายตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2562	ไตรมาส 2/2561	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2562	6 เดือน 2561	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	118,347	120,158	(2%)	186,448	192,615	(3%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9,021	7,562	19%	16,313	14,394	13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22,834	23,461	(3%)	44,756	47,571	(6%)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	150,202	151,181	(1%)	247,517	254,580	(3%)

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 150 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 ส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับงวดหกเดือนปี 2562 มีจำนวน 248 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 7 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการลดลงเล็กน้อยเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน รวมถึงมีการโยกย้ายพนักงานบางส่วนจากฝ่ายสนับสนุนไปยังฝ่ายขาย เพื่อช่วยเพิ่มยอดขายให้กับบริษัทให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การเพิ่มยอดขายของบริษัท

- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง ถึงแม้กลุ่มบริษัทจะได้รับผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ทำให้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายโดยการปรับโครงสร้างพนักงานเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการทำงานสูงสุด ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารด้านอื่นๆที่เกี่ยวกับพนักงานลดลง

รายการอื่น ๆ						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2562	ไตรมาส 2/2561	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2562	6 เดือน 2561	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	70	102	(31%)	139	217	(36%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,548	4,778	(26%)	4,479	5,489	(18%)
รายการอื่นๆรวม	3,618	4,880	(26%)	4,618	5,706	(19%)

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงร้อยละ 36 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงร้อยละ 18 ตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2562	ไตรมาส 2/2561	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2562	6 เดือน 2561	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	46,142	54,369	(15%)	75,965	85,946	(12%)
อัตรากำไรขั้นต้น	28%	31%		29%	31%	
กำไรสุทธิ	12,817	19,856	(35%)	15,652	21,004	(25%)
อัตรากำไรสุทธิ	8%	11%		6%	7%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.02	0.03	(33%)	0.03	0.04	(25%)

- กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 8 ล้านบาทหรือร้อยละ 15 ส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดหกเดือนปี 2562 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 10 ล้านบาทหรือร้อยละ 12 โดยลดลงในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าที่ลดลง และเนื่องจากการแข่งขันทางด้านราคาที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 ลดลงร้อยละ 3 และสำหรับงวดหกเดือนปี 2562 ลดลงร้อยละ 2
- กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 7 ล้านบาทหรือร้อยละ 35 ส่วนกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนปี 2562 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 25 สาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง นอกจากนี้ ยังมีผลกระทบของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่เพิ่มสูงขึ้นตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน รวมถึงมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวนประมาณ 2 ล้านบาทเนื่องจากมีการปรับปรุงอาคารสำนักงานในไตรมาส 1 ปี 2562 ซึ่งส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 ลดลงร้อยละ 3 และสำหรับงวดหกเดือนปี 2562 ลดลงร้อยละ 1

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือน ปี 2562

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	มิถุนายน 2562	ธันวาคม 2561	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,008,822	1,048,319	(4%)
หนี้สินรวม	231,624	237,758	(3%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	777,198	810,561	(4%)

- สินทรัพย์รวมลดลงจำนวน 39 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 สาเหตุหลักจากเงินสดลดลงเนื่องจากการจ่ายเงินปันผลในไตรมาส 2 และลูกหนี้การค้าลดลงจากการได้รับชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเนื่องจากงานระหว่างผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น เพื่อเตรียมส่งมอบงานในไตรมาสต่อๆไป
- หนี้สินรวมลดลงจำนวน 6 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 สาเหตุหลักจากการจ่ายชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้า อย่างไรก็ตาม เงินมัดจำรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงจำนวน 33 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 โดยลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 48 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวดจำนวน 16 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	6 เดือน 2562	6 เดือน 2561
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(18,538)	13,238
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	14,149	(120,091)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(50,245)	(44,688)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	(54,634)	(151,541)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	118,216	270,472
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	63,582	118,931

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 55 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 118 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 63 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 19 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 14 ล้านบาท โดยได้รับเงินสดจากเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 70 ล้านบาท และนำไปลงทุนในเงินฝากประจำระยะยาวจำนวน 50 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 8 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 50 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	6 เดือน 2562	6 เดือน 2561
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	8.78%	7.33%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	8.93%	7.25%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.77	4.41
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.30	0.27

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.45 และร้อยละ 1.68 ตามลำดับ แม้ว่ากำไรของงวดหกเดือนปี 2562 จะลดลง แต่กำไรหกเดือนของไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ของปี 2561 ที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนในรอบหนึ่งปีเพิ่มสูงขึ้น

ส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องลดลง 0.64 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 0.03 เท่า เนื่องจากเงินสดลดลงจากการจ่ายปันผลในระหว่างงวด และบริษัทมีเปลี่ยนรูปแบบการลงทุนในเงินฝากประจำจากเงินลงทุนชั่วคราวไปเป็นเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 50 ล้านบาท