บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2561 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดเก้าเดือนมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มสูงขึ้น แต่หากพิจารณาผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน (กรกฎาคม-กันยายน) จะมีรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากมีงานโครงการพิเศษที่ดำเนินการส่งมอบแก่ลูกค้าในระหว่างไตรมาส รวมถึงมีการบริหารจัดการต้นทุนที่ดี ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง ทำให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นไตรมาสจำนวนประมาณ 412 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นประมาณร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน ปี 2561

รายได้จากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 3/2560	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2561	9 เดือน 2560	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	165,568	183,342	(10%)	444,129	435,659	2%
รายได้อื่น	2,749	1,554	77%	5,478	5,017	9%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	168,317	184,896	(9%)	449,607	440,676	2%

โครงสร้างรายได้						
	9 เดือน 2561		9 เดือน 2560		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
เครนและรอกไฟฟ้า	221,632	49%	260,403	59%	(38,771)	(15%)
ประตูอุตสาหกรรม สะพานปรับระดับ ม่านริ้วพีวีซี และม่านตัดอากาศ	120,061	27%	83,673	19%	36,388	43%
ระบบการจัดการคลังสินค้า	56	0%	-	-	56	100%
รวมรายได้จากการขาย	341,749	76%	344,076	78%	(2,327)	(1%)
รายได้จากการบริการ						
เครนและรอกไฟฟ้า	86,633	19%	75,430	17%	11,203	15%
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	15,602	4%	15,840	4%	(238)	(2%)
บริการศูนย์ฝึกอบรม	145	0%	313	0%	(168)	(54%)
รวมรายได้จากการบริการ	102,380	23%	91,583	21%	10,797	12%
รายได้อื่น	5,478	1%	5,017	1%	461	9%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	449,607	100%	440,676	100%	8,931	2%

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 168 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 17 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 ส่วนรายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2561 มีจำนวน 450 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 9 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 โดยรายได้จากการขายประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับเพิ่มขึ้น จากการขยายตัวของกลุ่มคลังสินค้าและกลุ่มค้าปลีก ในขณะที่รายได้จากการขายเครนและรอกไฟฟ้าลดลง นอกจากนี้ รายได้จากการบริการยังเพิ่มสูงขึ้นจากส่วนงานบริการเครนและรอกไฟฟ้า

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ เดือนกันยายน 2561 จำนวน 412 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคมที่ผ่านมา จำนวน 110 ล้านบาท หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 36 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2561 เป็นต้นไป การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบนั้น มาจากการขยายการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชน เพื่อรองรับการขยายตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 3/2560	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2561	9 เดือน 2560	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	109,750	137,275	(20%)	302,365	303,812	0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	8,156	7,259	12%	22,550	19,615	15%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21,464	23,197	(7%)	69,035	68,718	0%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	139,370	167,731	(17%)	393,950	392,145	0%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 139 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 17 ส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2561 มีจำนวน 394 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 2 ล้านบาท สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 ลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง ส่วนต้นทุนขายและบริการสำหรับงวด 9 เดือนลดลงเล็กน้อย
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายการตลาดในส่วนงานธุรกิจระบบจัดการคลังสินค้าอัตโนมัติ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 ลดลงเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีนโยบายในการลดค่าใช้จ่ายฟุ่มเฟือย เน้นการบริหารและการทำงานทุกขั้นตอนอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้เกิดกระบวนการทำงานที่กระชับรัดกุม เป็นผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารในภาพรวมลดลงตามไปด้วย

รายการอื่น ๆ						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 3/2560	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2561	9 เดือน 2560	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	88	158	(44%)	305	621	(51%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6,001	3,604	67%	11,490	10,167	13%
รายการอื่น ๆรวม	6,089	3,762	62%	11,795	10,788	9%

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 3/2560	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2561	9 เดือน 2560	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	55,818	46,067	21%	141,764	131,847	8%
อัตรากำไรขั้นต้น	34%	25%		32%	30%	
กำไรสุทธิ	22,858	13,403	71%	43,862	37,743	16%
อัตรากำไรสุทธิ	14%	7%		10%	9%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.04	0.02	100%	0.07	0.06	17%

- กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีงานโครงการพิเศษที่ส่งมอบในระหว่างไตรมาส รวมถึงมีการบริหารจัดการต้นทุนที่ดี
- กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกำไรขั้นต้นเพิ่มที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสสามที่ลดลงอีกด้วย

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2561

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	กันยายน 2561	ธันวาคม 2560	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	972,479	953,026	2%
หนี้สินรวม	193,980	176,389	10%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	778,499	776,637	0%

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 19 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือและงานระหว่างส่งมอบ อย่างไรก็ตาม เงินสดลดลงเนื่องจากการจ่ายปันผลและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 10 โดยเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและงานระหว่างส่งมอบ
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวดจำนวน 44 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 42 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	9 เดือน 2561	9 เดือน 2560
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(11,844)	97,910
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(128,472)	(15,087)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(45,625)	(56,653)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(185,941)	26,170
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	270,472	178,130
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	84,531	204,300

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 186 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 270 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 84 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 12 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 128 ล้านบาท จากการลงทุนในเงินฝากประจำจำนวน 100 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 31 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 46 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	9 เดือน 2561	9 เดือน 2560
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	8.46%	9.38%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	8.31%	10.91%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.75	5.26
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.25	0.24

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 0.92 และ 2.60 ตามลำดับ เนื่องจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ยและส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้อัตราส่วนสภาพคล่องลดลง 0.51 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มสูงขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ