บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

วันที่ 7 พฤศจิกายน 2562 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 3 และงวดเก้าเดือนปี 2562 มีผลประกอบการที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยกลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมที่เพิ่มสูงขึ้น ถึงแม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทจะลดลง อันเนื่องมาจากการแข่งขันทางด้านราคาที่เพิ่มสูงขึ้น และยังได้รับผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562 ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 6.85 ล้านบาท และบริษัทมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวนประมาณ 2 ล้านบาทเนื่องมาจากการปรับปรุงอาคารสำนักงานในไตรมาส 1 ปี 2562 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทยังคงเพิ่มสูงขึ้น อันเนื่องมาจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในทุกๆด้านอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด รวมถึงการบริหารจัดการทางการเงินที่ดี ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวนประมาณ 513 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน ปี 2562

รายได้จากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2562	ไตรมาส 3/2561	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2562	9 เดือน 2561	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า	206,295	165,568	25%	468,708	444,129	6%
รายได้อื่น	3,524	2,749	28%	8,898	5,478	62%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	209,819	168,317	25%	477,606	449,607	6%

โครงสร้างรายได้						
	9 เดือน 2562		9 เดือน 2561		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<u>รายได้จากการขาย</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	278,746	58%	221,632	49%	57,114	26%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	73,857	16%	120,061	27%	(46,204)	(38%)
ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์	4,197	1%	56	0%	4,114	7,395%
รวมรายได้จากการขาย	356,800	75%	341,749	76%	15,051	4%

โครงสร้างรายได้ (ต่อ)						
	6 เดือน 2562		6 เดือน 2561		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<u>รายได้จากการบริการ</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	93,440	19%	86,633	19%	6,807	8%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	18,309	4%	15,602	4%	2,707	17%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	159	0%	145	0%	14	10%
รวมรายได้จากการบริการ	111,908	23%	102,380	23%	9,528	9%
รายได้อื่น	8,898	2%	5,478	1%	3,420	62%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	477,606	100%	449,607	100%	27,999	6%

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 210 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 42 ล้านบาทหรือร้อยละ 25 ส่วนรายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 มีจำนวน 478 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 สาเหตุหลักจาก

- รายได้จากการขายสำหรับงวดเก้าเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 15 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 โดยรายได้จากการขายเครนและรอกไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจำนวน 57 ล้านบาทหรือร้อยละ 26 จากการรับรู้รายได้โครงการใหญ่ในระหว่างไตรมาส ส่วนรายได้จากการขายช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์ลดลงจำนวน 46 ล้านบาทหรือร้อยละ 38 เนื่องมาจากการเลื่อนระยะเวลาการส่งมอบงานไปในไตรมาสอื่นรวมถึงไม่มีโครงการใหญ่ๆในงวดปัจจุบัน
- รายได้จากการบริการสำหรับงวดเก้าเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 10 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 โดยเพิ่มขึ้นจากส่วนงานเครนและรอกไฟฟ้าจำนวน 7 ล้านบาท และส่วนงานช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์จำนวน 3 ล้านบาท
- รายได้อื่นสำหรับงวดเก้าเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาทหรือร้อยละ 62 สาเหตุหลักจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการบริหารจัดการทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ในระหว่างไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยจำนวน 8 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวได้ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ เดือนกันยายน 2562 จำนวน 513 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จำนวน 54 ล้านบาท หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 12 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2562 เป็นต้นไป

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2562	ไตรมาส 3/2561	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2562	9 เดือน 2561	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	141,307	109,750	29%	327,755	302,365	8%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	8,965	8,156	10%	25,278	22,550	12%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	19,716	21,464	(8%)	64,472	69,035	(7%)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	169,988	139,370	22%	417,505	393,950	6%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 170 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 22 ส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 มีจำนวน 418 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 24 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน รวมถึงมีการโยกย้ายพนักงานบางส่วนจากฝ่ายสนับสนุนไปยังฝ่ายขาย เพื่อช่วยเพิ่มยอดขายให้กับบริษัทให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การเพิ่มยอดขายของบริษัท
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง ถึงแม้กลุ่มบริษัทจะได้รับผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ทำให้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายโดยการปรับโครงสร้างพนักงานเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการทำงานสูงสุด ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารด้านอื่นๆที่เกี่ยวกับพนักงานลดลง

รายการอื่น ๆ						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2562	ไตรมาส 3/2561	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2562	9 เดือน 2561	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	48	88	(45%)	187	305	(39%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7,965	6,001	33%	12,444	11,490	8%
รายการอื่นๆรวม	8,013	6,089	32%	12,631	11,795	7%

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น ในทิศทางเดียวกับผลกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้น

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2562	ไตรมาส 3/2561	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2562	9 เดือน 2561	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	64,988	55,818	16%	140,953	141,764	(1%)
อัตรากำไรขั้นต้น	32%	34%		30%	32%	
กำไรสุทธิ	31,818	22,858	39%	47,470	43,862	8%
อัตรากำไรสุทธิ	15%	14%		10%	10%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.05	0.04	25%	0.08	0.07	14%

- กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 9 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น ส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 โดยลดลงตามอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง เนื่องจากการแข่งขันทางด้านราคาที่เพิ่มสูงขึ้นและผลกระทบจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน
- กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 9 ล้านบาทหรือร้อยละ 39 ส่วนกำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในทุกๆด้านอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)
ALLA PUBLIC COMPANY LIMITED

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2562

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	กันยายน 2562	ธันวาคม 2561	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,139,743	1,048,319	9%
หนี้สินรวม	330,727	237,758	39%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	809,016	810,561	0%

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 91 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 สาเหตุหลักจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากงานระหว่างผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น เพื่อเตรียมส่งมอบงานในไตรมาสต่อๆไป อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าลดลงจากการได้รับชำระหนี้
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 93 ล้านบาทหรือร้อยละ 39 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเงินมัดจำรับล่วงหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงจำนวน 1 ล้านบาท โดยลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 48 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวดจำนวน 47 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	9 เดือน 2562	9 เดือน 2561
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	54,974	(11,844)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	60,435	(128,472)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(50,699)	(45,625)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	64,710	(185,941)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	118,216	270,472
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	182,926	84,531

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 65 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 118 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 183 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 55 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 60 ล้านบาท โดยได้รับเงินสดจากเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 120 ล้านบาท และนำไปลงทุนในเงินฝากประจำระยะยาวจำนวน 50 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 14 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 51 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลและจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินในระหว่างงวด

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	9 เดือน 2562	9 เดือน 2561
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	9.20%	8.46%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	9.75%	8.31%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.90	4.75
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.41	0.25

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.74 และร้อยละ 1.44 ตามลำดับ ตามกำไรที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องลดลง 1.85 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 0.16 เท่า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเงินมัดจำรับล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทยังมีเปลี่ยนรูปแบบการลงทุนในเงินฝากประจำจากเงินลงทุนชั่วคราวไปเป็นเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 50 ล้านบาท