วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจปี 2568

ในปี 2568 สภาวะเศรษฐกิจไทยเผชิญความท้าทายเชิงโครงสร้างและปัจจัยลบภายนอกหลายประการ ส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัท มีการชะลอแผนการลงทุนในโครงการต่าง ๆ อย่างมีนัยสำคัญ เพื่อรักษาสภาพคล่องภายใต้สถานการณ์ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ปัจจัยดังกล่าวส่งผลโดยตรงต่อการตัดสินใจเริ่มโครงการใหม่และการเบิกจ่ายงบประมาณของคู่ค้าในหลายอุตสาหกรรม

รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลสะท้อนจากการชะลอตัวของงานโครงการขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม ภายใต้ความท้าทายดังกล่าว กลุ่มบริษัทยังคงสามารถขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตตามกลยุทธ์ในส่วนของธุรกิจพลังงานสะอาด (Solar Solution) ที่เติบโตตามทิศทางความต้องการลดต้นทุนพลังงานและการให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมของผู้ประกอบการ นอกจากนี้ งานบริการหลังการขาย ยังมีอัตราการเติบโตที่น่าพอใจ สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ในการขยายฐานรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) เพื่อสร้างความมั่นคงทางรายได้ในระยะยาว

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านทรัพยากรบุคคลของหน่วยงานสนับสนุน และการว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อพัฒนาระบบภายในด้านทรัพยากรบุคคลและเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งถือเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและรองรับการขยายตัวสู่ระบบการดำเนินงานที่ทันสมัยในอนาคต ทั้งนี้ แม้กำไรสุทธิจะปรับตัวลดลงตามสภาวะรายได้ที่ชะลอตัวจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ แต่กลุ่มบริษัทยังคงความสามารถในการรักษาอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ให้อยู่ในระดับที่เข้มแข็งได้ ผ่านการบริหารจัดการต้นทุนวัสดุและการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างเคร่งครัด

ณ สิ้นปี 2568 กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่างานในมือรอส่งมอบ (Backlog) จำนวน 268 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในระยะต่อไป สะท้อนถึงความต้องการของตลาดที่ยังคงมีอยู่สำหรับผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัท ซึ่งเป็นองค์ประกอบพื้นฐานในโครงการภาคอุตสาหกรรมหลากหลายประเภท ประกอบกับโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่งของกลุ่มบริษัท โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับดี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งสนับสนุนความสามารถในการลงทุนและขยายธุรกิจในอนาคตได้อย่างต่อเนื่อง

ในระยะต่อไป กลุ่มบริษัทยังคงติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศอย่างใกล้ชิด พร้อมปรับกลยุทธ์การดำเนินงานให้สอดคล้องกับความผันผวนของตลาด เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2568

รายได้จากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2568	2567	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	709,590	761,314	(7%)
รายได้อื่น	916	4,355	(79%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	710,506	765,669	(7%)

โครงสร้างรายได้						
	2568		2567		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ						
เครนและรอกไฟฟ้า	275,305	39%	321,949	42%	(46,644)	(14%)
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	130,039	18%	180,396	24%	(50,357)	(28%)
ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์	3,380	1%	8,204	1%	(4,824)	(59%)
ระบบโซลาร์เซลล์	59,760	8%	23,413	3%	36,347	155%
สถานีชาร์จรถไฟฟ้า	171	0%	3,783	0%	(3,612)	(95%)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**468,655**	**66%**	**537,745**	**70%**	**(69,090)**	**(13%)**
รายได้จากการบริการหลังการขาย						
เครนและรอกไฟฟ้า	188,884	27%	171,921	22%	16,962	10%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	51,138	7%	51,144	7%	(6)	0%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	913	0%	504	0%	410	81%
รวมรายได้จากการบริการหลังการขาย	**240,935**	**34%**	**223,569**	**29%**	**17,366**	**8%**
รายได้อื่น	916	0%	4,355	1%	(3,439)	(79%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	710,506	100%	765,669	100%	(55,163)	(7%)

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2568 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 711 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 55 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 โดยสามารถวิเคราะห์รายได้แยกตามประเภทหน่วยธุรกิจได้ดังนี้

1. **กลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบขนถ่ายวัสดุ** (Material Handling System): รายได้มีการปรับตัวลดลงในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ ซึ่งเป็นไปตามสภาวะความผันผวนของแผนงานโครงการของลูกค้า B2B โดยได้รับผลกระทบโดยตรงจากการชะลอการลงทุนในโครงการต่าง ๆ ของภาคอุตสาหกรรมตามสภาวะเศรษฐกิจ
2. **กลุ่มผลิตภัณฑ์พลังงานสะอาด** (Clean Energy Solution): รายได้จากการขายและติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์เพิ่มขึ้นจำนวน 36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 155 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามทิศทางความต้องการลดต้นทุนพลังงานของภาคธุรกิจและการให้ความสำคัญกับมาตรฐานสิ่งแวดล้อม (ESG) ซึ่งตรงกับกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทที่ต้องการรุกตลาดพลังงานทางเลือก
3. **กลุ่มงานบริการหลังการขาย** (After-sales Service): รายได้มีการเติบโตขึ้น โดยเฉพาะในส่วนงานบำรุงรักษาเครนและรอกไฟฟ้า สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ในการขยายฐานรายได้ต่อเนื่อง เพื่อสร้างสมดุลให้กับพอร์ตรายได้รวมและลดผลกระทบจากการชะลอตัวของงานโครงการใหม่ในช่วงเศรษฐกิจผันผวน

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2568	2567	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	469,839	509,472	(8%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	39,292	38,646	2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	100,239	94,444	6%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	609,370	642,562	(5%)

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2568 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 609 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 33 ล้านบาทหรือร้อยละ 5

- ต้นทุนขายและบริการ ลดลงจำนวน 40 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 สอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าตามกลไกตลาด
- ค่าใช้จ่ายในการขาย ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นจำนวน 6 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนด้านทรัพยากรบุคคลในหน่วยงานสนับสนุน และการว่าจ้างที่ปรึกษาด้านการวางแผนกลยุทธ์เพื่อพัฒนาระบบการบริหารทรัพยากรบุคคลและเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งกลุ่มบริษัทพิจารณาว่าเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญในการยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมสร้างโครงสร้างองค์กรให้มีความแข็งแกร่งในระยะยาว

รายการอื่น ๆ			
(พันบาท)	2568	2567	เปลี่ยนแปลง
รายได้ทางการเงิน	2,868	3,424	(16%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(673)	(536)	26%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(20,455)	(24,965)	(18%)
รายการอื่น ๆรวม	(18,260)	(22,007)	(17%)

- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงในทิศทางเดียวกับผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(พันบาท)	2568	2567	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	239,751	251,842	(5%)
อัตรากำไรขั้นต้น	34%	33%	
กำไรสุทธิ	82,876	101,029	(18%)
อัตรากำไรสุทธิ	12%	13%	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	77,854	101,029	(23%)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.14	0.17	(18%)

- กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2568 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 12 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 ซึ่งเป็นไปตามทิศทางการชะลอตัวของรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าตามภาวะเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงความสามารถในการรักษาอัตรากำไรขั้นต้น ให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนขายและบริการที่เป็นไปอย่างรัดกุม
- กำไรสุทธิสำหรับปี 2568 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 18 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของกำไรขั้นต้นตามปริมาณงานโครงการที่ชะลอตัว ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ด้านบุคลากรและระบบสารสนเทศ เพื่อยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันและเตรียมความพร้อมสำหรับการเติบโตในอนาคต

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2568

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	2568	2567	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,191,837	1,228,524	(3%)
หนี้สินรวม	221,449	269,990	(18%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	970,388	958,534	1%

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทลดลงจำนวน 37 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจำนวน 44 ล้านบาท โดยมีเงินสดรับสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 179 ล้านบาท เงินฝากประจำครบกำหนดจำนวน 20 ล้านบาท เงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 58 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 30 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 66 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลงจำนวน 17 ล้านบาท จากการรับชำระเงินระหว่างปี และลดลงตามสัดส่วนรายได้ที่ชะลอตัว
- สินค้าคงเหลือ ลดลงจำนวน 73 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการส่งมอบงานโครงการให้แก่ลูกค้าเสร็จสิ้นในระหว่างปี
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลงจำนวน 20 ล้านบาท จากการครบกำหนดของเงินฝากประจำ
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 41 ล้านบาท สาเหตุหลักจากทรัพย์สินระหว่างก่อสร้างสำหรับโครงการตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการสร้างรายได้ต่อเนื่องในอนาคต

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทลดลงจำนวน 49 ล้านบาทหรือร้อยละ 18 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลงจำนวน 30 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนในระหว่างปี
- เงินมัดจำรับล่วงหน้า ลดลงจำนวน 27 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการลดลงของมูลค่างานในมือ (Backlog) ตามปัจจัยด้านเศรษฐกิจ
- ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 11 ล้านบาท จากการปรับปรุงการประเมินสำรองหนี้สินใหม่ ณ สิ้นปี ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยเพื่อให้สะท้อนภาระผูกพันที่เป็นปัจจุบัน

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 12 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 78 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 66 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	2568	2567
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	178,508	120,256
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(35,205)	4,405
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(99,134)	(44,245)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	**44,169**	**80,416**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	316,845	236,429
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	**361,014**	**316,845**

สำหรับปี 2568 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 44 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 317 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 361ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 179 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 35 ล้านบาท มีการเพิ่มขึ้นจากเงินฝากประจำครบกำหนดจำนวน 20 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับจำนวน 3 ล้านบาท และมีการจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 58 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 99 ล้านบาท โดยเงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 30 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 66 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	2568	2567
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	8.59%	10.61%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	8.59%	10.70%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.54	4.35
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.28

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 2.02 และร้อยละ 2.11 ตามลำดับ เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกำไรที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น 1.19 เท่า เนื่องจากสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ