วันที่ 7 สิงหาคม 2568 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ปัจจุบันเศรษฐกิจไทยยังอยู่ในภาวะชะลอตัว โดยได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมือง ภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และการบริโภคภายในประเทศที่อ่อนตัว ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อาจส่งผลให้ภาคการส่งออกไทยชะลอลง ซึ่งในฐานะผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและภาคการผลิต หากอุตสาหกรรมต้นน้ำหรือคู่ค้าหลักได้รับผลกระทบ ก็จะส่งผลกระทบต่อบริษัทในลำดับถัดมาเช่นกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด และปรับกลยุทธ์เพื่อลดผลกระทบ พร้อมทั้งรักษาความสามารถในการทำกำไรไว้ได้อย่างต่อเนื่อง

ในไตรมาส 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากลักษณะเฉพาะของการรับรู้รายได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับกำหนดการส่งมอบงานตามแผนงานของแต่ละโครงการ ทั้งนี้ ความพร้อมของสถานที่และกระบวนการภายในของลูกค้ายังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการส่งมอบงาน ส่งผลให้รายได้ในแต่ละไตรมาสมีความผันผวนตามธรรมชาติของธุรกิจโครงการ

อย่างไรก็ตาม ในภาพรวมของงวดหกเดือนแรกของปี 2568 รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัท ร่วมกับการส่งมอบงานตามกำหนดการของคำสั่งซื้อที่ได้รับไว้ล่วงหน้าตั้งแต่ช่วงปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะโครงการด้านผลิตภัณฑ์เครนและรอกไฟฟ้า ซึ่งถือเป็นหนึ่งในกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักที่สร้างรายได้ต่อเนื่องให้กับบริษัท

ด้านอัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากในงวดก่อนมีการส่งมอบงานโครงการพิเศษด้านวิศวกรรม ขณะที่ในงวดปัจจุบันต้องเผชิญกับการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้สามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นให้เกินร้อยละ 30 ได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนภายใต้สภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลง

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในด้านทรัพยากรบุคคลของหน่วยงานสนับสนุน และการว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อพัฒนาระบบภายในโดยเฉพาะด้านทรัพยากรบุคคลและเทคโนโลยีสารสนเทศ ทั้งนี้ เป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อเสริมประสิทธิภาพองค์กรและรองรับการเติบโตในระยะยาว

กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่างานในมือรอส่งมอบ (Backlog) ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2568 อยู่ที่ 390 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในช่วงครึ่งปีหลัง สะท้อนให้เห็นถึงความต้องการในตลาดที่ยังคงมีอยู่สำหรับผลิตภัณฑ์ของบริษัท ซึ่งเป็นองค์ประกอบพื้นฐานในโครงการภาคอุตสาหกรรมหลากหลายประเภท

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงรักษาโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำ สนับสนุนความสามารถในการลงทุนและขยายธุรกิจในอนาคตได้อย่างยั่งยืน ปัจจุบันกลุ่มบริษัทยังดำเนินธุรกิจตามปกติ โดยไม่มีการปรับลดขนาดกิจการ และยังคงเดินหน้าในการขับเคลื่อนกลยุทธ์เพื่อสร้างการเติบโตในระยะยาวอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวดหกเดือน ปี 2568

รายได้จากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 2/2567	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2568	6 เดือน 2567	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า	155,281	174,370	(11%)	338,475	307,469	10%
รายได้อื่น	266	1,002	(73%)	524	1,419	(63%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	**155,547**	**175,372**	**(11%)**	**338,999**	**308,888**	**10%**

โครงสร้างรายได้						
	6 เดือน 2568		6 เดือน 2567		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<u>รายได้จากการขายและบริการ</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	148,813	44%	85,207	28%	63,606	75%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	50,449	15%	90,811	29%	(40,362)	(44%)
ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์	1,356	0%	6,029	2%	(4,673)	(78%)
ระบบโซลาร์เซลล์	30,616	9%	14,391	5%	16,225	113%
สถานีชาร์จรถไฟฟ้า	115	0%	3,774	1%	(3,659)	(97%)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**231,349**	**68%**	**200,212**	**65%**	**31,137**	**16%**
<u>รายได้จากการบริการหลังการขาย</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	81,286	24%	83,980	27%	(2,694)	(3%)
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	25,388	8%	23,002	8%	2,386	10%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	452	0%	275	0%	177	64%
รวมรายได้จากการบริการหลังการขาย	**107,126**	**32%**	**107,257**	**35%**	**(131)**	**0%**
รายได้อื่น	**524**	**0%**	**1,419**	**0%**	**(895)**	**(63%)**
รายได้จากการดำเนินงานรวม	**338,999**	**100%**	**308,888**	**100%**	**30,111**	**10%**

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับงวดหกเดือนปี 2568 มีจำนวน 339 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 30 ล้านบาทหรือร้อยละ 10 โดยสามารถวิเคราะห์รายได้แยกตามประเภทหน่วยธุรกิจหลัก ๆ ได้ดังนี้

1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบขนถ่ายวัสดุ: ลักษณะการรับรู้รายได้ของกลุ่มนี้จะขึ้นอยู่กับกำหนดการส่งมอบงานตามความพร้อมของสถานที่ลูกค้า ซึ่งแต่ละโครงการมีแผนงานและความพร้อมที่แตกต่างกัน ส่งผลให้การส่งมอบงานและการรับรู้รายได้มีความผันผวน
   - เครนและรอกไฟฟ้า: รายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 64 ล้านบาท หรือร้อยละ 75 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้ตาม Backlog ของงานโครงการที่ได้รับคำสั่งซื้อล่วงหน้าในปีที่ผ่านมา และดำเนินการจนแล้วเสร็จในปีนี้
   - ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์: รายได้ลดลงจำนวน 40 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนมีการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์พลังงานสะอาด: รายได้จากการขายระบบโซลาร์เซลล์เพิ่มขึ้นจำนวน 16 ล้านบาท หรือร้อยละ 113 จากคำสั่งซื้อโครงการภาคเอกชนที่ทยอยดำเนินการแล้วเสร็จในงวดนี้
3. กลุ่มงานบริการหลังการขาย: รายได้อยู่ในระดับทรงตัว โดยยังคงมีคำสั่งงานจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีมูลค่างานที่รอส่งมอบ (Backlog) จำนวน 390 ล้านบาท แม้กลุ่มบริษัทได้มีการรับรู้รายได้ไปแล้วจำนวน 338 ล้านบาทในช่วงหกเดือนที่ผ่านมา แต่มูลค่างานที่รอส่งมอบนี้กลับเพิ่มขึ้นจำนวน 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ซึ่งงานที่รอส่งมอบเหล่านี้จะทยอยรับรู้เป็นรายได้ตั้งแต่ไตรมาสสามของปี 2568 เป็นต้นไป ซึ่งสะท้อนถึงความมั่นคงของงานในมือ (Backlog) และการเติบโตของกิจกรรมการดำเนินงานในระยะถัดไป

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 2/2567	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2568	6 เดือน 2567	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	104,413	109,617	(5%)	222,771	190,850	17%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9,073	9,058	0%	18,047	17,860	1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	26,369	22,159	19%	48,053	43,774	10%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	**139,855**	**140,834**	**(1%)**	**288,871**	**252,484**	**14%**

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 140 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 และสำหรับงวดหกเดือนปี 2568 มีจำนวน 289 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 36 ล้านบาทหรือร้อยละ 14

- ต้นทุนขายและบริการ เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า
- ค่าใช้จ่ายในการขาย ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากต้นทุนด้านทรัพยากรบุคคลในหน่วยงานสนับสนุน และการว่าจ้างที่ปรึกษาด้านการวางแผนกลยุทธ์และพัฒนาระบบบริหารจัดการองค์กร โดยเฉพาะในส่วนของทรัพยากรบุคคลและเทคโนโลยีสารสนเทศ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวถือเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

รายการอื่นๆ						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 2/2567	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2568	6 เดือน 2567	เปลี่ยนแปลง
รายได้ทางการเงิน	808	845	(4%)	1,610	1,734	(7%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(173)	(116)	49%	(357)	(207)	72%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3,222)	(7,013)	(54%)	(10,168)	(11,530)	(12%)
รายการอื่นๆรวม	(2,587)	(6,284)	(59)%	(8,915)	(10,003)	(11%)

- รายได้ทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางการเงิน ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงในทิศทางเดียวกับผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 2/2567	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2568	6 เดือน 2567	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	50,868	64,753	(21%)	115,704	116,619	(1%)
อัตรากำไรขั้นต้น	33%	37%		34%	38%	
กำไรสุทธิ	13,105	28,254	(54%)	41,213	46,401	(11%)
อัตรากำไรสุทธิ	8%	16%		12%	15%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.022	0.047	(53%)	0.069	0.077	(10%)

- กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จากฐานกำไรที่สูงในปีก่อนซึ่งเกิดจากการส่งมอบโครงการพิเศษด้านวิศวกรรม ประกอบกับการแข่งขันด้านราคาที่เพิ่มสูงขึ้นในงวดปัจจุบัน
- กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิปรับลดลงในทิศทางเดียวกันกับกำไรขั้นต้น โดยมีปัจจัยเพิ่มเติมจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในช่วงงวดปัจจุบัน

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือน ปี 2568

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	มิถุนายน 2568	ธันวาคม 2567	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,152,439	1,228,524	(6%)
หนี้สินรวม	218,691	269,989	(19%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	933,748	958,535	(3%)

- สินทรัพย์รวมลดลงจำนวน 76 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 โดยมีรายละเอียด ดังนี้
  - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 86 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 84 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในเงินฝากประจำจำนวน 30 ล้านบาท จ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 44 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 30 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 66 ล้านบาท
  - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 26 ล้านบาท จากการรับชำระเงินในระหว่างงวด
  - สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 25 ล้านบาท จากการส่งมอบงานในระหว่างงวด
  - สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท จากการลงทุนในเงินฝากประจำ
  - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 34 ล้านบาท สาเหตุหลักจากทรัพย์สินระหว่างก่อสร้างของงานสัญญาขายไฟฟ้า PPA
- หนี้สินรวมลดลงจำนวน 51 ล้านบาทหรือร้อยละ 19 โดยมีรายละเอียด ดังนี้
  - เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 30 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนในระหว่างงวด
  - ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลงจำนวน 12 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายโบนัสพนักงานในเดือนเมษายน
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงจำนวน 25 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 41 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 66 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	6 เดือน 2568	6 เดือน 2567
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	83,663	7,214
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(72,572)	19,006
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(97,526)	(72,870)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	**(86,435)**	**(46,650)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	316,845	236,429
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	**230,410**	**189,779**

สำหรับงวดหกเดือน ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 86 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 316 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 230 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 84 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมลงทุนจำนวน 73 ล้านบาท จากการลงทุนในเงินฝากประจำจำนวน 30 ล้านบาท และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 44 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 97 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 30 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคมจำนวน 66 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	6 เดือน 2568	6 เดือน 2567
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	10.39%	12.54%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	10.43%	12.96%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.08	4.21
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.28

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 2.15 และร้อยละ 2.53 ตามลำดับ เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกำไรที่ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น 0.87 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.05 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงในอัตราที่สูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งเป็นผลจากเงินมัดจำที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน