วันที่ 11 พฤศจิกายน 2568 **บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)**

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ในไตรมาส 3 ปี 2568 เศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวในระดับต่ำกว่าที่คาดการณ์ โดยได้รับแรงกดดันจากภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ความไม่แน่นอนด้านนโยบายภายในประเทศ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ปัจจัยดังกล่าวส่งผลต่อความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการและการลงทุนในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มบริษัท ทำให้ความต้องการสินค้าและบริการของลูกค้าบางส่วนชะลอตัว

รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าของกลุ่มบริษัทในไตรมาสนี้ ลดลงร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการชะลอตัวของอุปสงค์ และลักษณะการรับรู้รายได้ของธุรกิจโครงการที่ขึ้นกับกำหนดการส่งมอบงานและความพร้อมของลูกค้า ทำให้รายได้มีความผันผวนตามธรรมชาติ

สำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้าของกลุ่มบริษัทลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยมาจากการชะลอตัวของกิจกรรมการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมตามสภาพเศรษฐกิจ

นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายด้านทรัพยากรบุคคลของหน่วยงานสนับสนุน และการว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อพัฒนาระบบภายในด้านทรัพยากรบุคคลและเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อเสริมประสิทธิภาพองค์กรและรองรับการเติบโตในระยะยาว

ทั้งนี้ แม้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทจะลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ยังคงสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า จากการดำเนินมาตรการควบคุมต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่างานในมือรอส่งมอบ (Backlog) จำนวน 323 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในระยะต่อไป สะท้อนถึงความต้องการของตลาดที่ยังคงมีอยู่สำหรับผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัท ซึ่งเป็นองค์ประกอบพื้นฐานในโครงการภาคอุตสาหกรรมหลากหลายประเภท

กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับดี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำ สนับสนุนความสามารถในการลงทุนและขยายธุรกิจในอนาคตได้อย่างต่อเนื่อง

ในระยะต่อไป กลุ่มบริษัทยังคงติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศอย่างใกล้ชิด พร้อมปรับกลยุทธ์การดำเนินงานให้สอดคล้องกับความผันผวนของตลาด เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2568

รายได้จากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 3/2567	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า	183,749	220,131	(17%)	522,224	527,600	(1%)
รายได้อื่น	248	1,575	(84%)	772	2,994	(74%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	183,997	221,706	(17%)	522,996	530,594	(1%)

โครงสร้างรายได้						
	9 เดือน 2568		9 เดือน 2567		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<u>รายได้จากการขายและบริการ</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	223,182	43%	209,520	40%	13,662	7%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	79,562	15%	119,029	22%	(39,467)	(33%)
ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์	2,151	0%	20,888	4%	(18,737)	(90%)
ระบบโซลาร์เซลล์	42,131	8%	7,441	1%	34,690	466%
สถานีชาร์จรถไฟฟ้า	171	0%	3,774	1%	(3,603)	(95%)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**347,197**	**66%**	**360,652**	**68%**	**(13,455)**	**(4%)**
<u>รายได้จากการบริการหลังการขาย</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	136,206	26%	129,985	24%	6,221	5%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	38,137	8%	36,527	7%	1,610	4%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	684	0%	436	0%	248	57%
รวมรายได้จากการบริการหลังการขาย	**175,027**	**34%**	**166,948**	**31%**	**8,079**	**5%**
รายได้อื่น	**772**	**0%**	**2,994**	**1%**	**(2,222)**	**(74%)**
รายได้จากการดำเนินงานรวม	522,996	100%	530,594	100%	(7,598)	(1%)

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 184 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 38 ล้านบาทหรือร้อยละ 17 และสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2568 มีจำนวน 523 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 8 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 โดยสามารถวิเคราะห์รายได้แยกตามประเภทหน่วยธุรกิจหลัก ๆ ได้ดังนี้

1. **กลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบขนถ่ายวัสดุ**: มีความผันผวนตามแผนงานของแต่ละโครงการ โดยรายได้จากการขายเครนและรอกไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากการรับรู้รายได้ตาม Backlog ของโครงการที่ดำเนินการแล้วเสร็จในงวดนี้ ขณะที่ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์ และระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์รายได้ลดลงตามลำดับ เนื่องจากไม่มีการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ในงวดนี้
2. **กลุ่มผลิตภัณฑ์พลังงานสะอาด**: รายได้จากการขายระบบโซลาร์เซลล์เพิ่มขึ้นจำนวน 35 ล้านบาท หรือร้อยละ 466 จากคำสั่งซื้อโครงการภาคเอกชนที่ทยอยดำเนินการแล้วเสร็จ
3. **กลุ่มงานบริการหลังการขาย**: รายได้เพิ่มขึ้นจากการขายอะไหล่เครนและรอกไฟฟ้า เนื่องจากคำสั่งซื้อขนาดใหญ่จากลูกค้า โดยภาพรวมกลุ่มบริการยังคงมีคำสั่งงานอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 3/2567	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	117,852	146,342	(19%)	340,623	337,192	1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9,855	9,747	1%	27,902	27,607	1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	25,461	21,721	17%	73,514	65,495	12%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	153,168	177,810	(14%)	442,039	430,294	3%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 153 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 25 ล้านบาทหรือร้อยละ 14 และสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2568 มีจำนวน 442 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 12 ล้านบาทหรือร้อยละ 3

- **ต้นทุนขายและบริการ** เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า
- **ค่าใช้จ่ายในการขาย** ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากต้นทุนด้านทรัพยากรบุคคลในหน่วยงานสนับสนุน และการว่าจ้างที่ปรึกษาด้านการวางแผนกลยุทธ์และพัฒนาระบบบริหารจัดการองค์กร โดยเฉพาะในส่วนของทรัพยากรบุคคลและเทคโนโลยีสารสนเทศ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวถือเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงาน และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

รายการอื่น ๆ						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 3/2567	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567	เปลี่ยนแปลง
รายได้ทางการเงิน	672	745	(10%)	2,282	2,479	(8%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(163)	(158)	3%	(520)	(365)	42%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6,307)	(8,826)	(29%)	(16,475)	(20,356)	(19%)
รายการอื่น ๆรวม	(5,798)	(8,239)	(30)%	(14,713)	(18,242)	(19%)

- รายได้ทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางการเงิน ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงในทิศทางเดียวกับผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 3/2567	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	65,897	73,789	(11%)	181,601	190,408	(5%)
อัตรากำไรขั้นต้น	36%	34%		35%	36%	
กำไรสุทธิ	25,031	35,657	(30%)	66,244	82,058	(19%)
อัตรากำไรสุทธิ	14%	16%		13%	15%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.042	0.059	(29%)	0.110	0.137	(20%)

- กำไรขั้นต้นลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับทิศทางของรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า
- กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิปรับลดลงเช่นกัน ตามทิศทางของกำไรขั้นต้น โดยมีปัจจัยเพิ่มเติมจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในช่วงงวดปัจจุบัน

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2568

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	กันยายน 2568	ธันวาคม 2567	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,170,853	1,228,524	(5%)
หนี้สินรวม	212,074	269,989	(21%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	958,779	958,535	0%

933, 935, 937, 939
ซอยอ่อนนุช 46 ถนนอ่อนนุช
แขวงอ่อนนุช เขตสวนหลวง
กรุงเทพฯ 10250

933,935,937,939
Soi Onnut 46, Onnut Road
Onnut, Suanluang, Bangko
10250 Thailand.

Tel : +66 2 322 0776-8
+66 2 721 5696-9
FAX : +66 2 322 1891-2
Email: info@alla.co.th

International Standards
ISO 9001:2015
ISO 45001:2018
ISO 14001:2015

- สินทรัพย์รวมลดลงจำนวน 58 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 โดยมีรายละเอียด ดังนี้
  - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 29 ล้านบาท จากการรับชำระเงินในระหว่างงวด
  - สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 45 ล้านบาท จากการส่งมอบงาน
  - สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 20 ล้านบาท จากเงินฝากประจำครบกำหนด
  - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 38 ล้านบาท สาเหตุหลักจากทรัพย์สินระหว่างก่อสร้างของงานสัญญาขายไฟฟ้า PPA
- หนี้สินรวมลดลงจำนวน 58 ล้านบาทหรือร้อยละ 21 โดยมีรายละเอียด ดังนี้
  - เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 30 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนในระหว่างงวด
  - เงินมัดจำรับล่วงหน้าลดลงจำนวน 12 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของ Backlog
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 66 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 66 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	131,027	61,321
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(30,157)	15,404
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(98,336)	(73,525)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	**2,534**	**3,200**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	316,845	236,429
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	**319,379**	**239,629**

สำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 3 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 316 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 319 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 131 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมลงทุนจำนวน 30 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 52 ล้านบาท และได้รับเงินคืนจากเงินฝากประจำครบกำหนด 20 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 98 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 30 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคมจำนวน 66 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	9.15%	13.48%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	8.98%	13.66%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.45	5.03
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.22	0.24

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 4.33 และร้อยละ 4.65 ตามลำดับ สอดคล้องกับทิศทางของกำไรที่ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ