

วันที่ 10 พฤษภาคม 2561

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม จากสภาวะการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น ต้นทุนแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้น เป็นปัจจัยให้อัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทลดลง แต่ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังสามารถคงอัตราส่วนกำไรขั้นต้นไว้ได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 และกลุ่มบริษัทยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นไตรมาสจำนวนประมาณ 454 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 51 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

### ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561

รายได้จากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 1/2560	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	104,034	102,509	1%
รายได้อื่น	1,339	2,881	(54%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	105,373	105,390	0%

โครงสร้างรายได้						
	ไตรมาส 1/2561		ไตรมาส 1/2560		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>รายได้จากการขาย</b>						
เคhrenและรอกไฟฟ้า	49,742	48%	47,373	45%	2,369	5%
ประตูอุตสาหกรรม สะพานปรับระดับ	23,473	22%	27,901	26%	(4,428)	(16%)
ม่านรีวิฟวิซี และม่านตัดอากาศ						
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>73,215</b>	<b>70%</b>	<b>75,274</b>	<b>71%</b>	<b>(2,059)</b>	<b>(3%)</b>
<b>รายได้จากการบริการ</b>						
เคhrenและรอกไฟฟ้า	26,229	25%	22,077	21%	4,152	19%
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	4,575	4%	5,063	5%	(488)	(10%)
บริการศูนย์ฝึกอบรม	15	0%	95	0%	(80)	(84%)
<b>รวมรายได้จากการบริการ</b>	<b>30,819</b>	<b>29%</b>	<b>27,235</b>	<b>26%</b>	<b>3,584</b>	<b>13%</b>
รายได้อื่น	1,339	1%	2,881	3%	(1,542)	(54%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	105,373	100%	105,390	100%	(17)	0%

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 105 ล้านบาท ซึ่งไม่แตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายลดลงเล็กน้อยจำนวน 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 ในขณะที่รายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาทหรือร้อยละ 13 และรายได้อื่นลดลงจำนวน 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 54 เนื่องจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ จำนวน 454 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคมที่ผ่านมาจำนวน 152 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2561 เป็นต้นไป

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 1/2560	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	72,457	68,678	6%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6,832	6,362	7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	24,110	22,911	5%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	103,339	97,951	6%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 103 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากต้นทุนแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี

รายการอื่นๆ			
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 1/2560	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	115	295	(61%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	711	1,595	(55%)
รายการอื่น ๆ รวม	826	1,890	(56%)

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 1/2560	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	31,577	33,831	(7%)
อัตรากำไรขั้นต้น	30%	33%	
กำไรสุทธิ	1,148	5,549	(79%)
อัตรากำไรสุทธิ	1%	5%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.002	0.01	(80%)

- กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากสถานะการแข่งขันที่สูงขึ้น ในขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทยังคงพยายามในการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ
- กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิลดลงเนื่องจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้น

### ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	มีนาคม 2561	ธันวาคม 2560	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	967,384	953,026	2%
หนี้สินรวม	189,599	176,389	7%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	777,785	776,637	0%

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 14 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างทำ และการลงทุนสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างโครงการก่อสร้างคลังสินค้าของบริษัทย่อย
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 13 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 โดยเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเงินมัดจำรับล่วงหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างทำและมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 1 ล้านบาท จากกำไรสุทธิในระหว่างงวด

### การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 1/2560
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	21,164	72,258
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(115,844)	(182)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,346)	(39,589)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(95,576)	32,487
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	270,472	178,130
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	174,896	210,617

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 95 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 270 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 175 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 21 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรสำหรับงวด
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 116 ล้านบาท จากการลงทุนในเงินฝากประจำจำนวน 100 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 16 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 1/2560
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	7.17%	7.70%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	7.03%	8.72%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.86	4.72
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.27

- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงร้อยละ 0.53 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 1.69 เนื่องจากผลกำไรสำหรับงวดที่ลดลง
- อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ