

## บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2559

รายได้จากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	ไตรมาส 2/2559	ไตรมาส 2/2558	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2559	6 เดือน 2558	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้อง	159,518	196,980	(19%)	292,026	413,408	(29%)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	2,153	(5,693)	138%	1,912	(4,303)	144%
รายได้อื่น	556	808	(31%)	2,551	935	173%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	162,227	192,095	(16%)	296,489	410,040	(28%)

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 162 ล้านบาทและ 296 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 30 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 และจำนวน 114 ล้านบาทหรือร้อยละ 28 ตามลำดับ สาเหตุหลักจากรายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องลดลง เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจที่ต่อเนื่องมาจากปี 2558

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	ไตรมาส 2/2559	ไตรมาส 2/2558	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2559	6 เดือน 2558	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการที่เกี่ยวข้อง	118,247	149,710	(21%)	201,490	294,834	(32%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6,425	7,052	(9%)	12,207	13,769	(11%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21,131	19,829	7%	43,682	42,040	4%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	145,803	176,591	(17%)	257,379	350,643	(27%)

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 146 ล้านบาทและ 257 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 17 และจำนวน 93 ล้านบาทหรือร้อยละ 27 ตามลำดับ สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการที่เกี่ยวข้องลดลง ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจากค่านายหน้าพนักงานขายและค่าโบนัสพนักงานตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปีและสวัสดิการของพนักงาน

รายการอื่นๆ						
(พันบาท)	ไตรมาส 2/2559	ไตรมาส 2/2558	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2559	6 เดือน 2558	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงิน	1,161	748	55%	2,298	1,304	76%
ภาษีเงินได้	3,153	2,964	6%	7,923	11,641	(32%)
รายการอื่นๆรวม	4,314	3,712	16%	10,221	12,945	(21%)

- ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมซึ่งบริษัทมีเงินกู้เพิ่มเติมในระหว่างปี 2559
- ภาษีเงินได้ผันแปรตามกำไรจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 และลดลงสำหรับงวด 6 เดือน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	ไตรมาส 2/2559	ไตรมาส 2/2558	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2559	6 เดือน 2558	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	41,271	47,270	(13%)	90,536	118,574	(24%)
อัตรากำไรขั้นต้น	26%	24%		31%	29%	
กำไรสุทธิ	12,110	11,792	(3%)	28,889	46,452	(38%)
อัตรากำไรสุทธิ	8%	6%		10%	11%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.03	0.03	-	0.06	0.10	(40%)

- กำไรขั้นต้นลดลงตามการลดลงของรายได้จากการขายและการบริการ แต่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทส่งมอบงานเครนและรอกไฟฟ้าที่มีมูลค่างานสูง ซึ่งต้องใช้ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการออกแบบ การผลิต ตลอดจนการติดตั้ง จึงสามารถกำหนดราคาได้ดีเมื่อเทียบกับงานอื่นๆ
- กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนลดลงเนื่องจากรายได้จากการขายและบริการที่ลดลงตามการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่

### ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2559

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	มิ.ย. 2559	ธ.ค. 2559	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	585,213	645,367	(9%)
หนี้สินรวม	256,477	300,520	(15%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	328,736	344,847	(5%)

- สินทรัพย์รวมลดลงจำนวน 60 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 สินทรัพย์ที่ลดลงได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น รวมถึงบริษัทและบริษัทย่อยได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น
- หนี้สินรวมลดลงจำนวน 44 ล้านบาทหรือร้อยละ 15 สาเหตุหลักจากการลดลงของเงินมัดจำรับล่วงหน้า
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงจำนวน 16 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด

## การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	6 เดือน 2559	6 เดือน 2558
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	30,827	(19,769)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(27,938)	(7,855)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(43,273)	(85,837)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	(40,384)	(113,461)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	101,521	177,709
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	61,137	64,248

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 40 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 101 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 61 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 31 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรของครึ่งปีแรกของปี 2559
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 28 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกันเพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท และลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 43 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างงวดมีการจ่ายเงินปันผล และชำระเงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	6 เดือน 2559	6 เดือน 2558
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	9.39%	12.11%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	17.16%	28.21%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.89	1.40
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.78	1.39

- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงร้อยละ 2.72 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 11.05 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ
- อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น 0.49 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.61 เท่า เนื่องจากหนี้สินรวมลดลงจากเงินมัดจำรับล่วงหน้า รวมถึงจากการชำระคืนเงินกู้