

วันที่ 9 สิงหาคม 2560

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของกิจการในช่วงหกเดือนที่ผ่านมายังคงเป็นผลกระทบสืบเนื่องมาจากปีก่อน ทั้งนี้เนื่องจากส่วนของธุรกิจผลิตคอนกรีตและรอกไฟฟ้าซึ่งเป็นส่วนงานธุรกิจหลักของกิจการ โดยทั่วไปมีระยะเวลาตั้งแต่รับคำสั่งซื้อจนถึงสิ้นกระบวนการประมาณ 4-6 เดือน ทำให้การชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจในปีก่อนยังคงส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายและบริการของปี 2560 สำหรับงวดหกเดือนและงวดสามเดือน (เมษายน – มิถุนายน) ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตาม หากเทียบสัดส่วนรายได้ที่ลดลงระหว่างไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ของปี 2560 จะพบว่ามีส่วนที่ลดลง คือ ไตรมาส 1 ลดลงร้อยละ 23 และไตรมาส 2 ลดลงร้อยละ 7 รวมถึงมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นไตรมาส 2 ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงสิ้นปีที่ผ่านมา ประกอบกับการที่กิจการยังสามารถคงอัตราส่วนกำไรขั้นต้นไว้ได้เกินร้อยละ 30 โดยเฉพาะในไตรมาส 2 ปี 2560 ที่อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ซึ่งส่งผลให้กำไรสุทธิของไตรมาส 2 ปี 2560 เพิ่มขึ้นอีกด้วย นอกจากนี้ กิจการยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ ซึ่งในภาพรวมจากการดำเนินงานที่ผ่านมา ทำให้คาดการณ์ได้ว่ากิจการจะมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในอนาคต

### ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2560

รายได้จากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 2/2559	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2560	6 เดือน 2559	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	149,808	159,518	(7%)	252,317	292,026	(14%)
รายได้อื่น	1,623	556	(192%)	3,463	2,551	36%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	2,153	(100%)	-	1,912	(100%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	151,431	162,227	(7%)	255,780	296,489	(14%)

โครงสร้างรายได้						
	6 เดือน 2560		6 เดือน 2559		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขาย</b>						
คอนกรีตและรอกไฟฟ้า	142,856	56%	182,926	62%	(40,070)	(22%)
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	48,102	19%	50,359	17%	(2,257)	(4%)
ม่านรีวิฟวิซีและม่านตัดอากาศ	3,237	1%	4,489	1%	(1,252)	(28%)
รวมรายได้จากการขาย	194,195	76%	237,774	80%	(43,579)	(18%)

โครงสร้างรายได้						
	6 เดือน 2560		6 เดือน 2559		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการบริการ</b>						
ครบวงจรไฟฟ้า	47,724	19%	49,264	16%	(1,540)	(3%)
ประตูดูดสากกรรมและสะพานปรับระดับ	10,141	4%	4,877	2%	5,264	108%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	257	0%	111	0%	146	132%
<b>รวมรายได้จากการบริการ</b>	<b>58,122</b>	<b>23%</b>	<b>54,252</b>	<b>18%</b>	<b>3,870</b>	<b>7%</b>
<b>รายได้อื่น</b>	<b>3,463</b>	<b>1%</b>	<b>4,463</b>	<b>2%</b>	<b>(1,000)</b>	<b>(22%)</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>255,780</b>	<b>100%</b>	<b>296,489</b>	<b>100%</b>	<b>(40,709)</b>	<b>(14%)</b>

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 151 ล้านบาท และ 256 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 11 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 และจำนวน 41 ล้านบาทหรือร้อยละ 14 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้จากการขายครบวงจรไฟฟ้า ในขณะที่รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่น รวมถึงรายได้จากการบริการไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

ทั้งนี้การลดลงของรายได้จากการขายครบวงจรไฟฟ้า สืบเนื่องมาจากผลกระทบจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจตลาดในประเทศหดตัว อุตสาหกรรมภาคเอกชนซบเซา และจากความพร้อมในการติดตั้งงานของลูกค้า ทำให้การส่งมอบงานบางโครงการต้องเลื่อนออกไป อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ เดือนมิถุนายน 2560 จำนวน 365 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคมที่ผ่านมา จำนวน 141 ล้านบาท ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2560 เป็นต้นไป

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 2/2559	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2560	6 เดือน 2559	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	97,747	118,247	(17%)	166,312	201,490	(17%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	5,966	6,425	(7%)	12,300	12,207	1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22,286	21,131	5%	45,024	43,682	3%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,191	-	100%	150	-	100%
<b>ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม</b>	<b>127,190</b>	<b>145,803</b>	<b>(13%)</b>	<b>223,786</b>	<b>257,379</b>	<b>(13%)</b>

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 127 ล้านบาท และ 224 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 19 ล้านบาทหรือร้อยละ 13 และจำนวน 34 ล้านบาทหรือร้อยละ 13 ตามลำดับ สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการลดลง ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง รวมถึงการบริหารจัดการด้านต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี

รายการอื่นๆ						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 2/2559	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2560	6 เดือน 2559	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	482	1,161	(58%)	1,091	2,298	(53%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,968	3,153	58%	6,563	7,923	(17%)
รายการอื่นๆรวม	5,450	4,314	26%	7,654	10,221	(25%)

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเนื่องจากการชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้งหมดในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2559
- ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นสำหรับไตรมาส 2 และลดลงสำหรับงวด 6 เดือน ตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 2/2559	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2560	6 เดือน 2559	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	52,061	41,271	26%	86,005	90,536	(5%)
อัตรากำไรขั้นต้น	35%	26%		34%	31%	
กำไรสุทธิ	18,791	12,110	55%	24,340	28,889	(16%)
อัตรากำไรสุทธิ	12%	8%		10%	10%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.03	0.03	-	0.04	0.07	(43%)

- กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2560 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทเน้นการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ตั้งแต่ขั้นตอนในการออกแบบและในทุกๆ ขั้นตอนของการผลิต อย่างไรก็ตามกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2560 ยังคงลดลงโดยสืบเนื่องมาจากผลกระทบจากไตรมาส 1 จากรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง
- กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากกำไรขั้นต้นของไตรมาสที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกับการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ
- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2560 ลดลงเนื่องจากจำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มมากขึ้นจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในไตรมาสที่ 4 ปี 2559

## ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2560

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	มิถุนายน 2560	ธันวาคม 2559	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	922,147	900,041	2%
หนี้สินรวม	181,463	171,697	6%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	740,684	728,344	2%

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 22 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจากงานระหว่างทำ ซึ่งมีกำหนดส่งมอบงานตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2560 เป็นต้นไป
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 10 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 โดยเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเงินมัดจำรับล่วงหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระคืนในระหว่างงวด
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 12 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวดจำนวน 24 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 12 ล้านบาท

## การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	6 เดือน 2560	6 เดือน 2559
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	62,827	30,827
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,582)	(27,938)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(52,106)	(43,273)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	9,139	(40,384)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	178,130	101,521
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	187,269	61,137

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 9 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 178 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 187 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 63 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไร 6 เดือนแรกของปี 2560 การรับชำระหนี้และรับเงินมัดจำจากลูกค้าการค้า
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 52 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 37 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 12 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	6 เดือน 2560	6 เดือน 2559
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	9.34%	16.85%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	10.19%	26.69%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.22	1.89
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.78

- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงร้อยละ 7.51 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 16.50 เนื่องจากกำไรลดลง อย่างไรก็ตามสินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในไตรมาสที่ 4 ปี 2559
- อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น 3.33 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.54 เท่า เนื่องจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากเงินสดรับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป และหนี้สินรวมลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน