

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2559

รายได้จากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2559	2558	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้อง	599,710	870,273	(31%)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	2,449	(7,115)	134%
รายได้อื่น	5,306	3,080	72%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	607,465	866,238	(30%)

โครงสร้างรายได้						
	2559		2558		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>รายได้จากการขาย</b>						
เครนและรอกไฟฟ้า	367,650	60%	532,908	61%	(165,258)	(31%)
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	100,820	17%	196,897	23%	(96,077)	(49%)
มานรีฟิวชีซีและมันตัดอากาศ	10,245	2%	14,011	2%	(3,766)	(27%)
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>478,715</b>	<b>79%</b>	<b>743,816</b>	<b>86%</b>	<b>(265,101)</b>	<b>(36%)</b>
<b>รายได้จากการบริการ</b>						
เครนและรอกไฟฟ้า	106,468	18%	114,384	13%	(7,916)	(7%)
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	14,160	2%	11,935	1%	2,225	19%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	367	0%	138	0%	229	166%
<b>รวมรายได้จากการบริการ</b>	<b>120,995</b>	<b>20%</b>	<b>126,457</b>	<b>14%</b>	<b>(5,462)</b>	<b>(4%)</b>
<b>รายได้อื่น</b>	<b>7,755</b>	<b>1%</b>	<b>(4,035)</b>	<b>0%</b>	<b>11,790</b>	<b>292%</b>
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>607,465</b>	<b>100%</b>	<b>866,238</b>	<b>100%</b>	<b>(258,773)</b>	<b>(30%)</b>

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 607 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 259 ล้านบาทหรือร้อยละ 30 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้จากการขายเครนและรอกไฟฟ้าจำนวน 165 ล้านบาทหรือร้อยละ 31 และการลดลงของรายได้จากการขายประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับจำนวน 96 ล้านบาทหรือร้อยละ 49 ส่วนรายได้จากการบริการลดลงเพียงเล็กน้อย

ทั้งนี้เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจที่ต่อเนื่องมาจากรายปี 2558 ซึ่งเห็นได้ชัดจากข้อมูลการขอรับการส่งเสริมการลงทุนที่ลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2557 เป็นผลให้ลูกค้าของบริษัทและบริษัทย่อยชะลอและเลื่อนการลงทุน โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจยานยนต์ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ในปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 25 ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด แต่ในปี 2559 มีสัดส่วนลดลงเหลือเพียงร้อยละ 11 เท่านั้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มธุรกิจอื่นๆเพิ่มขึ้น คือ ธุรกิจเหล็กและอลูมิเนียม โรงไฟฟ้า และธุรกิจวัสดุก่อสร้าง เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้นจำนวน 10 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการที่ฝ่ายบริหารของบริษัทมีนโยบายในการติดตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนและบริหารจัดการความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	2559	2558	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการที่เกี่ยวข้อง	413,789	619,854	(33%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	25,010	27,311	(8%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	91,164	89,617	2%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	529,963	736,782	(28%)

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 530 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 207 ล้านบาทหรือร้อยละ 28 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ต้นทุนขายและบริการที่เกี่ยวข้องลดลง ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจากค่านายหน้าพนักงานขายตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในส่วนของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายหุ้นเนื่องจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์ ค่าใช้จ่ายในการจัด Roadshow เพื่อเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป เป็นต้น

รายการอื่นๆ			
(ล้านบาท)	2559	2558	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงิน	4,667	3,179	47%
ภาษีเงินได้	13,824	25,657	(46%)
รายการอื่น ๆ รวม	18,491	28,836	(36%)

- ภาษีเงินได้ลดลงเป็นผลจากกำไรจากผลการดำเนินงานที่ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจ

### วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(พันบาท)	2559	2558	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	185,921	250,419	(26%)
อัตรากำไรขั้นต้น	31%	29%	
กำไรสุทธิ	59,011	100,620	(41%)
อัตรากำไรสุทธิ	10%	12%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.12	0.22	(45%)

- กำไรขั้นต้นลดลงตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ แต่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทส่งมอบงานเครนและรอกไฟฟ้าที่มีมูลค่างานสูง ซึ่งต้องใช้ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการออกแบบ การผลิต ตลอดจนการติดตั้ง จึงสามารถกำหนดราคาได้ดีเมื่อเทียบกับงานอื่นๆ
- กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิลดลงเนื่องจากรายได้จากการขายและบริการที่ลดลงตามการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ

### ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2559

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	2559	2558	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	900,041	645,367	39%
หนี้สินรวม	171,697	300,520	(43%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	728,344	344,847	111%

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 255 ล้านบาทหรือร้อยละ 39 สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว เนื่องจากการเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2559 และนำเงินจากการเพิ่มทุนส่วนหนึ่งไปบริหารจัดการทางการเงินเพื่อผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น
- หนี้สินรวมลดลงจำนวน 129 ล้านบาทหรือร้อยละ 43 โดยลดลงจากเงินมัดจำรับล่วงหน้า และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 383 ล้านบาทหรือร้อยละ 111 เนื่องจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

## การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	2559	2558
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	55,516	116,155
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(238,645)	(18,591)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	259,737	(173,752)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	76,608	(76,188)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	101,521	177,709
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	178,129	101,521

สำหรับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 77 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 101 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 178 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 56 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรของปี 2559
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 239 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินลงทุนชั่วคราวและเงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น
- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 260 ล้านบาท โดยได้เงินสดรับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจำนวน 423 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายปันผลจำนวน 99 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 54 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	2559	2558
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	10.03%	17.52%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	11.00%	28.35%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.44	1.93
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.87

- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงร้อยละ 7.49 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 17.35 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป
- อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น 3.51 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.63 เท่า เนื่องจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากเงินสดรับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป และหนี้สินรวมลดลงจากเงินมัดจำรับล่วงหน้าและการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน