

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2561

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในปีที่ผ่านมา มีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยเฉพาะรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มสูงขึ้น สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการของประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจประเภท Logistic Hypermarket และกลุ่มเกษตรและอาหาร อีกทั้งกลุ่มบริษัทยังสามารถคงอัตราส่วนกำไรขั้นต้นไว้ได้อย่างสม่ำเสมอคือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 และยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นปี จำนวนประมาณ 301 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับปีก่อน

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2560

รายได้จากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	613,835	599,710	2%
รายได้อื่น	7,125	7,755	(8%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	620,960	607,465	2%

โครงสร้างรายได้						
	2560		2559		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขาย						
เครนและรอกไฟฟ้า	364,547	59%	367,650	60%	(3,103)	(1%)
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	109,186	18%	100,820	17%	8,366	8%
ม่านรีวิฟวิซีและม่านตัดอากาศ	9,315	1%	10,245	2%	(930)	(9%)
รวมรายได้จากการขาย	483,048	78%	478,715	79%	4,333	1%
รายได้จากการบริการ						
เครนและรอกไฟฟ้า	103,891	17%	106,468	18%	(2,577)	(2%)
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	26,509	4%	14,160	2%	12,349	87%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	387	0%	367	0%	20	5%
รวมรายได้จากการบริการ	130,787	21%	120,995	20%	9,792	8%
รายได้อื่น	7,125	1%	7,755	1%	(630)	(8%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	620,960	100%	607,465	100%	13,495	2%

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2560 มีจำนวน 621 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 13 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 โดยสามารถวิเคราะห์แต่ละประเภทธุรกิจได้ดังนี้

- กลุ่มเครื่องและรอกไฟฟ้า ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 59 ของรายได้รวม โดยในปี 2560 มีรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนร้อยละ 1 ซึ่งลดลงเพียงเล็กน้อยเท่านั้น แม้ว่าในช่วงไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 กลุ่มลูกค้าของบริษัท ได้แก่ กลุ่มยานยนต์ กลุ่มเหล็กและอลูมิเนียม เริ่มมีการสั่งซื้อเครื่องและรอกไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น แต่ทั้งนี้ในภาพรวมทั้งปี กลุ่มบริษัทยังคงได้รับผลกระทบจากการชะลอการลงทุนในช่วงต้นปี 2560 อยู่

- กลุ่มประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 18 ของรายได้รวม มีรายได้เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณร้อยละ 8 เนื่องมาจากการขยายการลงทุนของกลุ่มลูกค้าหลักโดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจประเภท Logistic Hypermarket และกลุ่มเกษตรและอาหาร

- กลุ่มงานบริการ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 21 ของรายได้รวม โดยมีรายได้เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณร้อยละ 8 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสัญญาบริการประตู ในกลุ่ม Hypermarket

นอกจากนี้ในระหว่างปี บริษัทได้รับเงินปันผลระหว่างกาลจากบริษัทย่อยจำนวน 10 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวได้ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว

ณ เดือนธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ จำนวน 301 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคมที่ผ่านมา จำนวน 77 ล้านบาท หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 34 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2561 เป็นต้นไป

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	430,199	414,183	4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27,025	25,119	8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	90,175	91,789	(2%)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	547,399	531,091	3%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 547 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 16 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังเพิ่มขึ้นจากประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเล็กน้อย เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในส่วน of ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายหุ้นเนื่องจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายการอื่นๆ			
(พันบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	751	3,539	(79%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15,262	13,824	10%
รายการอื่นๆรวม	16,013	17,363	(8%)

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเนื่องจากการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้งหมดในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2559
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(พันบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	183,636	185,527	(1%)
อัตรากำไรขั้นต้น	30%	31%	
กำไรจากการดำเนินงานก่อนปรับปรุงรายการพิเศษ	59,732	59,011	1%
ขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยผลประโยชน์ระยะยาวอื่นพนักงาน	(2,184)	-	(100%)
กำไรสุทธิ	57,548	59,011	(2%)
อัตรากำไรสุทธิ	9%	10%	
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	60,293	59,011	2%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.10	0.12	(17%)

- กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากสภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้น ในขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทยังคงพยายามในการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนปรับปรุงรายการพิเศษเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ผลจากการปรับปรุงขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน ทำให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน
- กำไรเบ็ดเสร็จรวมเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยของหนี้สินผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน
- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับปี 2560 ลดลง เนื่องจากจำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มมากขึ้นจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในไตรมาสที่ 4 ปี 2559

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2560

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	953,026	900,041	6%
หนี้สินรวม	176,389	171,697	3%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	776,637	728,344	7%

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 53 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และการลงทุนสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างโครงการก่อสร้างคลังสินค้าของบริษัทย่อย
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 โดยเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเงินมัดจำรับล่วงหน้า นอกจากนี้ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระคืนในระหว่างปี
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 48 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี จำนวน 60 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 12 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	2560	2559
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	93,455	55,516
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	56,995	(238,645)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(58,107)	259,737
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	92,343	76,608
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	178,129	101,521
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	270,472	178,129

สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 92 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 178 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 270 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 93 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรของปี 2560
- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 57 ล้านบาท โดยได้มาจากเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 100 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 48 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 58 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 40 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 12 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2560	2559
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	7.94%	9.88%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	7.65%	11.00%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.36	5.44
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.24

- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงร้อยละ 1.94 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 3.35 เนื่องจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง และส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในไตรมาสที่ 4 ปี 2559
- อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ