

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมการดำเนินงาน

ในงวดหกเดือนแรกของปี 2569 กลุ่มบริษัทยังคงดำเนินธุรกิจท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่เผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภายนอก ส่งผลให้กลุ่มลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมใช้ความระมัดระวังในการจัดสรรงบประมาณ มีการปรับเปลี่ยนแผนงานและเลื่อนกำหนดการโครงการออกไปเพื่อรักษาสภาพคล่องทางการเงิน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวส่งผลโดยตรงต่อการรับรู้รายได้จากงานโครงการในงวดปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ปริมาณงานในมือรอส่งมอบ (Backlog) ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 เพิ่มขึ้นเป็น 374 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของลูกค้าที่มีต่อผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัท ซึ่งยังคงเป็นองค์ประกอบสำคัญในโครงการภาคอุตสาหกรรม โดยคาดว่าจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในระยะถัดไปตามแผนงานที่ขยับออกไป

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังสามารถสร้างการเติบโตในกลุ่มธุรกิจเป้าหมายตามแผนยุทธศาสตร์ โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์พลังงานสะอาด (Solar Solution) ที่ขยายตัวตามความต้องการบริหารจัดการต้นทุนพลังงานของภาคธุรกิจ ควบคู่ไปกับการเติบโตของรายได้จากงานบริการหลังการขาย ซึ่งช่วยเสริมสร้างสัดส่วนรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) ให้มีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น

ในด้านผลการดำเนินงาน กำไรสุทธิปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้จากงานโครงการที่ชะลอตัว ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งภาวะการแข่งขันด้านราคาในอุตสาหกรรม ส่งผลให้บริษัทเลือกปรับกลยุทธ์การตั้งราคาอย่างรอบคอบเพื่อรักษาสถานลูกค้าและสัดส่วนทางการตลาด อย่างไรก็ตาม จากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ กลุ่มบริษัทยังคงสามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดหกเดือนแรกให้อยู่ในระดับร้อยละ 30 ควบคู่กันนี้ กลุ่มบริษัทได้เริ่มขับเคลื่อนแผนพัฒนาองค์กรภายใต้โครงการ Jump+ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีการจัดจ้างที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญเพื่อวางรากฐานการเติบโตในระยะยาว

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทยังคงมีสถานะทางการเงินที่มั่นคง โดยมีสภาพคล่องอยู่ในระดับสูงและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำ สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีความพร้อมในการรองรับการดำเนินโครงการตามแผนงานใหม่และการขยายธุรกิจเมื่อสถานการณ์เศรษฐกิจเริ่มคลี่คลาย



933, 935, 937, 939

ซอยอ่อนนุช 46 ถนนอ่อนนุช

แขวงอ่อนนุช เขตสวนหลวง

กรุงเทพฯ 10250

933,935,937,939

Soi Onnut 46, Onnut Road

Onnut, Suanluang, Bangkok

10250 Thailand.

Tel : +66 2 322 0776-8

+66 2 721 5696-9

FAX : +66 2 322 1891-2

Email: info@alla.co.th

International Standards

ISO 9001:2015

ISO 45001:2018

ISO 14001:2015

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 และงวดหกเดือน ปี 2569

รายได้จากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568	เปลี่ยน แปลง	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568	เปลี่ยน แปลง
รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า	150,420	155,281	(3%)	277,063	338,475	(18%)
รายได้อื่น	359	266	35%	605	524	15%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	150,779	155,547	(3%)	277,668	338,999	(18%)

โครงสร้างรายได้						
	6 เดือน 2569		6 เดือน 2568		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ						
เคอร์เนลและรอกไฟฟ้า	72,542	26%	148,813	44%	(76,271)	(51%)
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	32,144	12%	50,449	15%	(18,305)	(36%)
ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์	478	0%	1,356	0%	(878)	(65%)
ระบบโซลาร์เซลล์	48,680	18%	30,616	9%	18,064	59%
สถานีชาร์จรถไฟฟ้า	-	0%	115	0%	(115)	(100%)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	153,844	56%	231,349	68%	(77,505)	(34%)
รายได้จากการบริการหลังการขาย						
เคอร์เนลและรอกไฟฟ้า	91,677	33%	81,286	24%	10,391	13%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	30,653	11%	25,388	8%	5,265	21%
ระบบโซลาร์เซลล์	80	0%	-	0%	80	100%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	809	0%	452	0%	357	79%
รวมรายได้จากการบริการหลังการขาย	123,219	44%	107,126	32%	16,093	15%
รายได้อื่น	605	0%	524	0%	81	15%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	277,668	100%	338,999	100%	(61,331)	(18%)

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 151 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 และสำหรับงวดหกเดือนปี 2569 มีจำนวน 278 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 61 ล้านบาทหรือร้อยละ 18 โดยสามารถวิเคราะห์รายได้แยกตามประเภทหน่วยธุรกิจได้ดังนี้



1. **กลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบขนถ่ายวัสดุ (Material Handling System):** รายได้ปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากลูกค้ามีการปรับแผนและเลื่อนกำหนดการโครงการออกไปตามสถานะเศรษฐกิจ ประกอบกับความผันผวนตามรอบการรับรู้รายได้ของงานโครงการที่มีกำหนดการส่งมอบแตกต่างกันในแต่ละช่วงเวลา ส่งผลให้การรับรู้รายได้บางส่วนขยับออกไปอยู่ในระยะถัดไป
2. **กลุ่มผลิตภัณฑ์พลังงานสะอาด (Clean Energy Solution):** รายได้จากการขายและติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์เพิ่มขึ้นจำนวน 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 59 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากความต้องการลดภาระค่าไฟฟ้าของภาคธุรกิจและหน่วยงานภาครัฐ และการปรับตัวให้สอดคล้องกับมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อม (ESG) ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายของกลุ่มบริษัทในการขยายฐานรายได้จากธุรกิจพลังงานทางเลือก
3. **กลุ่มงานบริการหลังการขาย (After-sales Service):** รายได้มีการเติบโตขึ้นในทุกส่วนงาน ตามแผนกลยุทธ์การเพิ่มสัดส่วนรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) เพื่อลดความผันผวนจากงานโครงการและสร้างสมดุลให้กับโครงสร้างรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(ล้านบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	110,860	104,413	6%	194,225	222,771	(13%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9,676	9,073	7%	18,965	18,047	5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22,113	26,369	(16%)	44,974	48,053	(6%)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	142,649	139,855	2%	258,164	288,871	(11%)

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 143 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 และสำหรับงวดหกเดือนปี 2569 มีจำนวน 258 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 11

- ต้นทุนขายและบริการ สำหรับงวดสามเดือนปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่สำหรับงวดหกเดือนปรับตัวลดลง เป็นไปในทิศทางเดียวกับการชะลอตัวของรายได้จากการทำสัญญาตามปริมาณงานโครงการ
- ค่าใช้จ่ายในการขาย ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงโครงสร้างการดำเนินงานและการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ ร่วมกับการเข้มงวดในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง



รายการอื่นๆ						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568	เปลี่ยนแปลง
รายได้ทางการเงิน	651	808	(19%)	1,040	1,610	(35%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(132)	(173)	(24%)	(274)	(357)	(23%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,569)	(3,222)	(51%)	(3,894)	(10,168)	(62%)
รายการอื่นๆรวม	(1,050)	(2,587)	(59)%	(3,128)	(8,915)	(65%)

- รายได้ทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางการเงิน ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงในทิศทางเดียวกับผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 6 เดือน		
	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568	เปลี่ยนแปลง	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	39,560	50,868	(22%)	82,838	115,704	(28%)
อัตรากำไรขั้นต้น	26%	33%		30%	34%	
กำไรสุทธิ	7,080	13,105	(46%)	16,376	41,213	(60%)
อัตรากำไรสุทธิ	5%	8%		6%	12%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.012	0.022	(45%)	0.027	0.069	(61%)

- กำไรขั้นต้นลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการชะลอตัวของรายได้งานโครงการ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลง สาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับภาวะการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรม ส่งผลให้บริษัทเลือกปรับกลยุทธ์การตั้งราคาอย่างรอบคอบเพื่อรักษาสถานะลูกค้าและสัดส่วนทางการตลาด
- กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิปรับลดลงในทิศทางเดียวกันกับกำไรขั้นต้น จากผลกระทบของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ชะลอตัวลง



ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือน ปี 2569

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	มิถุนายน 2569	ธันวาคม 2568	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,143,455	1,191,837	(4%)
หนี้สินรวม	216,690	221,448	(2%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	926,765	970,389	(4%)

- สินทรัพย์รวม ลดลงจำนวน 48 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 โดยมีรายละเอียด ดังนี้
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจำนวน 126 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการนำสภาพคล่องไปลงทุนในเงินฝากประจำจำนวน 60 ล้านบาท การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 6 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 60 ล้านบาท
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลงจำนวน 22 ล้านบาท จากการรับชำระเงินตามกำหนด ประกอบกับสัดส่วนรายได้จากงานโครงการชะลอตัวลง
 - สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นจำนวน 33 ล้านบาท จากการจัดซื้อวัตถุดิบและสินค้าระหว่างทาง เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการผลิตและส่งมอบงานในมือ (Backlog) ตามแผนการดำเนินงาน
 - สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 60 ล้านบาท จากการบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินโดยนำไปลงทุนในรูปแบบเงินฝากประจำ
 - สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 19 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าสำหรับการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศเพื่อรองรับคำสั่งซื้อ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินประกันผลงาน
- หนี้สินรวม ลดลงจำนวน 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 โดยมีรายละเอียด ดังนี้
 - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลงจำนวน 9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการชำระค่าสินค้าและบริการตามกำหนดเวลาในระหว่างงวดตามปกติ
 - ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ลดลงจำนวน 10 ล้านบาท สอดคล้องกับผลการดำเนินงานและกำไรในระหว่างงวดที่ลดลง
 - เงินมัดจำรับล่วงหน้า เพิ่มขึ้นจำนวน 26 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณงานในมือ (Backlog) สะท้อนถึงการได้รับคำสั่งซื้อใหม่ ๆ เข้ามาอย่างต่อเนื่อง
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ลดลงจำนวน 44 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 16 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 60 ล้านบาท



การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(54)	83,663
เงินสดสุทธิใช้ไปในการลงทุน	(64,779)	(72,572)
เงินสดสุทธิใช้ไปในการจัดหาเงิน	(61,578)	(97,526)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	(126,411)	(86,435)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	361,014	316,845
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	234,603	230,410

สำหรับงวดหกเดือน ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 126 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธียกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 361 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 235 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดใช้ไปในการดำเนินงาน จำนวน 0.05 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุน จำนวน 65 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการนำสภาพคล่องไปลงทุนในเงินฝากประจำจำนวน 60 ล้านบาท และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 6 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในการจัดหาเงิน จำนวน 62 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคมจำนวน 60 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	6.34%	10.39%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	6.24%	10.43%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.23	5.08
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.23

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 4.05 และร้อยละ 4.19 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการลดลงของกำไรเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งสะท้อนถึงการรักษาสภาพคล่องและโครงสร้างทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมอย่างต่อเนื่อง

