วันที่ 9 พฤศจิกายน 2569 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมการดำเนินงาน

ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 กลุ่มบริษัทยังคงดำเนินธุรกิจท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่เผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภายนอก ส่งผลให้กลุ่มลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมใช้ความระมัดระวังในการจัดสรรงบประมาณ มีการปรับเปลี่ยนแผนงานและเลื่อนกำหนดการโครงการออกไปเพื่อรักษาสภาพคล่องทางการเงิน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวส่งผลโดยตรงต่อการรับรู้รายได้จากงานโครงการในงวดปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ปริมาณงานในมือรอส่งมอบ (Backlog) ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 เพิ่มขึ้นเป็น 428 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 73 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของลูกค้าที่มีต่อผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัท ซึ่งยังคงเป็นองค์ประกอบสำคัญในโครงการภาคอุตสาหกรรม โดยคาดว่าจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในระยะถัดไปตามแผนงานที่ขยับออกไป

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

ในด้านผลการดำเนินงาน กำไรสุทธิปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้จากงานโครงการที่ชะลอตัว ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น ร่วมกับภาวะการแข่งขันด้านราคาในอุตสาหกรรม ส่งผลให้บริษัทเลือกปรับกลยุทธ์การตั้งราคาอย่างรอบคอบเพื่อรักษาฐานลูกค้าและสัดส่วนทางการตลาด อย่างไรก็ดี จากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ กลุ่มบริษัทยังคงสามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดเก้าเดือนแรกให้อยู่ในระดับร้อยละ 30 ควบคู่กันนี้ กลุ่มบริษัทได้เริ่มขับเคลื่อนแผนการพัฒนาองค์กรภายใต้โครงการ Jump+ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีการจัดจ้างที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญเพื่อวางรากฐานการเติบโตในระยะยาว

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทยังคงมีสถานะทางการเงินที่มั่นคง โดยมีสภาพคล่องอยู่ในระดับสูงและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำ สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีความพร้อมในการรองรับการดำเนินโครงการตามแผนงานใหม่และการขยายธุรกิจเมื่อสถานการณ์เศรษฐกิจเริ่มคลี่คลาย

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2569

รายได้จากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 3/2568	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า	161,752	183,749	(12%)	438,815	522,224	(16%)
รายได้อื่น	745	248	200%	1,350	772	75%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	162,497	183,997	(12%)	440,165	522,996	(16%)

โครงสร้างรายได้						
	9 เดือน 2569		9 เดือน 2568		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<u>รายได้จากการขายและบริการ</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	105,108	24%	223,182	43%	(118,074)	(53%)
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	62,657	14%	79,562	15%	(16,905)	(21%)
ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์	1,054	0%	2,151	0%	(1,097)	(51%)
ระบบโซลาร์เซลล์	69,117	16%	42,131	8%	26,986	64%
สถานีชาร์จรถไฟฟ้า	-	0%	171	0%	(171)	(100%)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**237,936**	**54%**	**347,197**	**66%**	**(109,261)**	**(31%)**
<u>รายได้จากการบริการหลังการขาย</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	153,233	35%	136,206	26%	17,027	13%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	46,606	11%	38,137	8%	8,469	22%
ระบบโซลาร์เซลล์	80	0%	-	0%	80	100%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	960	0%	684	0%	276	40%
รวมรายได้จากการบริการหลังการขาย	**200,879**	**46%**	**175,027**	**34%**	**25,852**	**15%**
รายได้อื่น	**1,350**	**0%**	**772**	**0%**	**578**	**75%**
รายได้จากการดำเนินงานรวม	440,165	100%	522,996	100%	(82,831)	(16%)

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 162 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 22 ล้านบาทหรือร้อยละ 12 และสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 มีจำนวน 440 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 83 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 โดยสามารถวิเคราะห์รายได้แยกตามประเภทหน่วยธุรกิจได้ดังนี้

1. **กลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบขนถ่ายวัสดุ** (Material Handling System): รายได้ปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากลูกค้ามีการปรับแผนและเลื่อนกำหนดการโครงการออกไปตามสภาวะเศรษฐกิจ ประกอบกับความผันผวนตามรอบการรับรู้รายได้ของงานโครงการที่มีกำหนดการส่งมอบแตกต่างกันในแต่ละช่วงเวลา ส่งผลให้การรับรู้รายได้บางส่วนขยับออกไปอยู่ในระยะถัดไป
2. **กลุ่มผลิตภัณฑ์พลังงานสะอาด** (Clean Energy Solution): รายได้จากการขายและติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์เพิ่มขึ้นจำนวน 27 ล้านบาท หรือร้อยละ 64 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากความต้องการลดภาระค่าไฟฟ้าของภาคธุรกิจและหน่วยงานภาครัฐ และการปรับตัวให้สอดคล้องกับมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อม (ESG) ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายของกลุ่มบริษัทในการขยายฐานรายได้จากธุรกิจพลังงานทางเลือก
3. **กลุ่มงานบริการหลังการขาย** (After-sales Service): รายได้มีการเติบโตขึ้นในทุกส่วนงาน ตามแผนกลยุทธ์การเพิ่มสัดส่วนรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) เพื่อลดความผันผวนจากงานโครงการและสร้างสมดุลให้กับโครงสร้างรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 3/2568	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	103,045	117,852	(13%)	297,270	340,623	(13%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	10,238	9,855	4%	29,203	27,902	5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22,504	25,461	(12%)	67,478	73,514	(8%)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	135,787	153,168	(11%)	393,951	442,039	(11%)

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 136 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 17 ล้านบาทหรือร้อยละ 11 และสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 มีจำนวน 394 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 48 ล้านบาทหรือร้อยละ 11

- ต้นทุนขายและบริการลดลง ตามปริมาณงานโครงการที่ชะลอตัว ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย สาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงโครงสร้างการดำเนินงานและมีการจัดประเภทค่าใช้จ่ายบุคลากรให้สอดคล้องกับหน้าที่ของแต่ละหน่วยงาน
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง สาเหตุหลักมาจากการกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ประกอบกับการจัดประเภทค่าใช้จ่ายบุคลากรให้สอดคล้องกับหน้าที่ของแต่ละหน่วยงาน และการบริหารต้นทุนบุคลากรให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาด้านทรัพยากรบุคคลที่เกิดขึ้นเฉพาะในงวดก่อน

รายการอื่น ๆ						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 3/2568	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	เปลี่ยนแปลง
รายได้ทางการเงิน	615	672	(8%)	1,655	2,282	(27%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(120)	(163)	(26%)	(394)	(520)	(24%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5,352)	(6,307)	(15%)	(9,246)	(16,475)	(44%)
รายการอื่น ๆรวม	(4,857)	(5,798)	(16)%	(7,985)	(14,713)	(46%)

- รายได้ทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางการเงิน ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงในทิศทางเดียวกับผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร						
(พันบาท)	สำหรับงวด 3 เดือน			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 3/2568	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	58,707	65,897	(11%)	141,545	181,601	(22%)
อัตรากำไรขั้นต้น	36%	36%		32%	35%	
กำไรสุทธิ	21,853	25,031	(13%)	38,229	66,244	(42%)
อัตรากำไรสุทธิ	13%	14%		9%	13%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.036	0.042	(14%)	0.064	0.110	(42%)

- กำไรขั้นต้นลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการชะลอตัวของรายได้งานโครงการ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือนลดลง สาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับภาวะการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรม ส่งผลให้บริษัทเลือกปรับกลยุทธ์การตั้งราคาอย่างรอบคอบเพื่อรักษาฐานลูกค้าและสัดส่วนทางการตลาด
- กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิปรับลดลงในทิศทางเดียวกันกับกำไรขั้นต้น จากผลกระทบของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ชะลอตัวลง

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

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2569

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	กันยายน 2569	ธันวาคม 2568	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,205,679	1,191,837	1%
หนี้สินรวม	257,061	221,448	16%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	948,618	970,389	(2%)

- สินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 14 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 โดยมีรายละเอียด ดังนี้
  - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจำนวน 142 ล้านบาท โดยมีเงินสดรับสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 14 ล้านบาท และมีการนำสภาพคล่องไปลงทุนในเงินฝากประจำจำนวน 90 ล้านบาท การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 6 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 60 ล้านบาท
  - สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นจำนวน 42 ล้านบาท จากการจัดซื้อวัตถุดิบและสินค้าระหว่างทาง เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการผลิตและส่งมอบงานในมือ (Backlog) ตามแผนการดำเนินงาน
  - สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 90 ล้านบาท จากการบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินโดยนำไปลงทุนในรูปแบบเงินฝากประจำ
  - สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 32 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าสำหรับการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศเพื่อรองรับคำสั่งซื้อ
- หนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 36 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 โดยมีรายละเอียด ดังนี้
  - ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ลดลงจำนวน 8 ล้านบาท สอดคล้องกับผลการดำเนินงานและกำไรในระหว่างงวดที่ลดลง
  - เงินมัดจำรับล่วงหน้า เพิ่มขึ้นจำนวน 47 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณงานในมือ (Backlog) สะท้อนถึงการได้รับคำสั่งซื้อใหม่ ๆ เข้ามาอย่างต่อเนื่อง
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ลดลงจำนวน 22 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 38 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 60 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	14,149	131,027
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(93,388)	(30,157)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(62,377)	(98,336)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	**(141,616)**	**2,534**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	361,014	316,845
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	**219,398**	**319,379**

สำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 142 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 361 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 219 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 14 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมลงทุน จำนวน 93 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการนำสภาพคล่องไปลงทุนในเงินฝากประจำจำนวน 90 ล้านบาท และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 6 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 62 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคมจำนวน 60 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	5.78%	9.15%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	5.75%	8.98%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.46	5.45
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.27	0.22

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 3.37 และร้อยละ 3.23 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการลดลงของกำไรเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนสภาพคล่องลดลง 0.99 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 0.05 เท่า สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณงานในมือ (Backlog) ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมอย่างต่อเนื่อง