

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

14. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงินรวมกลุ่มบริษัทฯ

ตารางที่ 1 แสดงงบแสดงฐานะการเงินปี 2559 ถึง 2561

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	46.27	10.7	88.14	7.6	111.34	9.1
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	650.08	56.2	406.79	33.2
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	120.55	27.8	138.48	12.0	113.86	9.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.96	1.3	12.69	1.1	6.59	0.5
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	172.78	39.8	889.39	76.9	638.58	52.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	4.99	1.2	5.11	0.4	4.89	0.4
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	22.70	1.9
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	263.00	21.5
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	34.10	7.9	31.95	2.8	51.21	4.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	162.01	37.4	151.56	13.1	160.62	13.1
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระหว่างพัฒนา	6.03	1.4	21.46	1.9	12.03	1.0
ค่าความนิยม	35.16	8.1	35.16	3.0	35.16	2.9
ต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน	-	-	-	-	22.26	1.8
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3.11	0.7	5.55	0.5	3.89	0.3
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	9.56	2.2	9.40	0.8	4.80	0.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.86	1.3	6.53	0.6	6.84	0.5
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	260.81	60.2	266.72	23.1	587.40	47.9
รวมสินทรัพย์	433.58	100.0	1,156.11	100.0	1,225.98	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	-	0.86	0.1	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	42.55	9.8	45.05	3.9	38.16	3.1
เงินที่ตรงจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4.91	1.1	0.04	0.0	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.06	0.0	-	-	-	-
เจ้าหนี้เข้าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.90	0.9	4.95	0.4	5.88	0.5
รายได้ค่าบริการรับส่งหน้า	21.10	4.9	21.07	1.8	20.75	1.7
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.77	0.2	2.14	0.2	3.23	0.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7.53	1.7	8.41	0.7	9.33	0.7
รวมหนี้สินหมุนเวียน	80.82	18.6	82.52	7.1	77.35	6.3

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้เจ้าซื้อและหนี้สินตามสัญญาเช่าทาง	5.48	1.3	4.88	0.4	3.88	0.3
การเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	14.32	3.3	14.99	1.3	15.13	1.2
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	10.48	2.4	9.28	0.8	8.42	0.7
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	1.56	0.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	30.28	7.0	29.15	2.5	28.99	2.4
รวมหนี้สิน	111.10	25.6	111.67	9.6	106.34	8.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	110.00		340.00		340.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	110.00	25.4	340.00	29.4	340.00	27.7
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	36.95	8.5	649.12	56.2	649.12	53.0
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	5.15	1.2	5.15	0.5	5.15	0.4
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการ	-	-	(12.66)	(1.1)	(12.66)	(1.1)
ถือหุ้นในบริษัทย่อย						
กำไรสะสม - สรรองตามกฎหมาย	-	-	11.54	1.0	16.75	1.4
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	169.13	39.0	51.61	4.4	122.71	10.0
องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น	(0.24)	(0.1)	(0.32)	(0.0)	(1.41)	(0.1)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	320.99	74.0	1,044.44	90.4	1,119.64	91.3
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ	1.49	0.4	0.00	0.00	0.00	0.00
บริษัทย่อย						
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	322.48	74.4	1,044.44	90.4	1,119.64	91.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	433.58	100.0	1,156.11	100.0	1,225.98	100.0

ตารางที่ 2 แสดงงบกำไรขาดทุนปี 2559 ถึง 2561

งบกำไรขาดทุน	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	347.68	98.8	478.88	99.3	515.11	98.5
รายได้อื่น	4.27	1.2	3.49	0.7	8.12	1.5
รวมรายได้	351.95	100.0	482.37	100.0	523.23	100.0
ต้นทุนบริการ						
ต้นทุนขายและบริการ	215.13	61.1	289.96	60.1	285.52	54.6
กำไรขั้นต้น*	132.55	38.1	188.92	39.5	229.59	44.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2.79	0.8	3.45	0.8	4.64	0.9
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	60.40	17.2	79.30	16.4	92.74	17.7
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.49	0.4	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	64.68	18.4	82.75	17.2	97.38	18.6

งบกำไรขาดทุน	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษี เงินได้	72.13	20.5	109.66	22.7	140.33	26.8
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	7.25	2.1	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้นิติบุคคล	79.39	22.6	109.66	22.7	140.33	26.8
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	4.19	1.2	0.80	0.2	0.64	0.1
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	75.20	21.4	108.85	22.5	139.69	26.7
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.72	1.1	11.41	2.3	17.78	3.4
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	71.48	20.3	97.44	20.2	121.91	23.3
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุน ใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	0.07	0.0	(0.35)	(0.1)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า การเงิน	(0.42)	(0.1)	(0.14)	(0.0)	(0.75)	(0.1)
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ พนักงาน	-	-	1.44	0.3	1.99	0.4
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	71.06	20.2	98.81	20.5	122.80	23.5
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) (Fully diluted)	6.46					
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) (Weighted Average)	11.60		0.27		0.18	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	10.00		0.50		0.50	

* กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขายและบริการ หักด้วย ต้นทุนขายและบริการ

ตารางที่ 3 แสดงงบกระแสเงินสดปี 2559 ถึง 2561

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (CFO)			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้สำหรับปี	75.20	108.85	139.69
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิจาก กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	26.85	45.77	46.36
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.32)	(1.38)	(1.17)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	0.10	0.09
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	4.36	(4.13)
หนี้สูญ	1.33	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.49	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(7.25)	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2.17	2.32	2.95
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	(1.88)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.63)	0.26	0.62
เงินปันผลรับ	-	-	(1.61)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	4.19	0.80	0.63
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	103.02	161.08	181.55

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(21.25)	(27.69)	31.45
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(2.32)	(4.75)	(2.62)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.51	(0.67)	(0.31)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(4.84)	8.09	(7.60)
รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า	9.94	(0.03)	(0.32)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.89	0.87	0.76
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	1.56
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	87.93	136.92	204.47
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(4.68)	(0.80)	(0.63)
จ่ายภาษีเงินได้	(5.35)	(11.43)	(7.52)
รับคืนภาษีเงินได้	-	-	4.53
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	77.90	124.69	200.85
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน(CFI)			
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(2.92)	(0.12)	0.22
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(650.00)	(930.04)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	911.22
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงสำนักงานและอุปกรณ์	(11.53)	(21.21)	(37.19)
เงินสดจ่ายในการพัฒนา/ซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	(19.65)	(27.99)	(22.94)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.32	2.04	1.33
เงินปันผลจ่ายผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(0.00)	(0.00)	-
เงินปันผลรับ	-	5.14	1.60
เงินสดจ่ายค่าซื้อกิจการ	-	-	(24.60)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(86.19)	(16.51)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(22.70)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(119.97)	(708.67)	(123.10)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน(CFF)			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	0.86	(0.86)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(107.93)	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการของบริษัทย่อย	(2.00)	-	-
ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(0.26)	(0.06)	-
เงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(4.87)	(0.04)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(2.73)	(5.14)	(5.66)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	49.90	860.00	-
เงินปันผลจ่าย	-	(202.50)	(47.60)
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	(22.28)	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(63.01)	626.00	(54.16)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น	-	(0.14)	(0.39)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(105.08)	41.88	23.20
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	151.35	46.26	88.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	46.27	88.14	111.34

ตารางที่ 4 สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.14	10.78	8.26
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.06	2.75	2.91
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.66	1.53	2.20
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.81	5.42	5.42
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	62.01	66.44	66.44
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	28.72	39.12	46.35
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	12.53	9.20	7.77
Cash Cycle (วัน)	49.48	57.24	58.67
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	38.12	39.45	44.57
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	19.52	22.17	25.67
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	129.56	128.98	154.66
อัตรากำไรสุทธิ (%)	20.19	20.20	23.30
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	27.20	14.26	11.35
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	17.88	12.27	10.24
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (%)	48.33	54.30	39.61
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.88	0.61	0.44
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.34	0.11	0.09
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	20.92	185.53	335.22
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) (เท่า)	0.55	2.13	3.01
อัตราการใช้เงินปันผล (%)	131.69	91.22	65.37

15. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

15.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้รวม

กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นจำนวนเงิน 523.23 ล้านบาท (2560 : 482.37 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 40.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.5 ในปี 2561 รายได้จากการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลเป็นรายได้หลักของการเติบโตของบริษัทฯ เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน บริษัทฯยังเห็นโอกาสจากความต้องการที่แข็งแกร่งจากตลาดภายในประเทศไทย ลูกค้ายังคงมีความต้องการเทคโนโลยีสำหรับการบริหารงานด้านทรัพยากรบุคคล และติดตามในกระแส HR digitalization ยิ่งไปกว่านั้น หลายบริษัทเริ่มมองเห็นคุณค่าในการบริหารที่ให้บริการด้านการจัดการด้านการจ่ายเงินเดือนให้กับพนักงานในบริษัทของตนเอง เพื่อให้ทีมทรัพยากรบุคคลของพวกเขามุ่งเน้นไปที่การช่วยบริหารงานด้านบุคคลที่มีผลต่อธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทฯมีประสบการณ์การเติบโตที่ดีขึ้นของตลาดธุรกิจบริการรับจ้างทำเงินเดือนในประเทศไทยและประเทศมาเลเซีย โดยเติบโตมากกว่าประเทศสิงคโปร์ ซึ่งสอดคล้องกับ คาดการณ์ของบริษัทฯ

กล่าวคือ ตลาดธุรกิจด้านรับจ้างทำเงินเดือนในประเทศไทยและมาเลเซียยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น ยังไม่ถึงจุดอิ่มตัว จึงมีโอกาสเติบโตมากกว่า

การเติบโตทางธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินชะลอตัวในปี 2561 เนื่องจากบุคลากรของบริษัทต้องให้บริการติดตั้งและส่งมอบงานที่ค้างเมื่อปลายปี 2560 จึงทำให้ไม่สามารถขายซอฟต์แวร์ได้อย่างเต็มที่ ในปี 2561

ต้นทุนขายและบริการ

ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีรายได้เพิ่มขึ้น ร้อยละ 8.5 แต่ต้นทุนขายและบริการลดลงจำนวน 4.44 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 1.5 จากต้นทุนขายและบริการ 285.52 ล้านบาท (2560 : 289.96 ล้านบาท) การลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากยอดขายที่น้อยลงในธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการ บัญชีและการเงินหรืออาจกล่าวได้ว่า บริษัทยังสามารถบริหารงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถส่งมอบบริการที่มีประสิทธิภาพที่ดีกว่า

กำไรขั้นต้น

จากเหตุผลในเรื่องของรายได้ที่เพิ่ม และต้นทุนที่ลดลง บริษัทมีกำไรขั้นต้นที่ 229.59 ล้านบาท (2560 : 188.92 ล้านบาท) โดยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จำนวน 40.67 ล้านบาทหรือ คิดเป็นร้อยละ 21.5 การลดลงในต้นทุนการให้บริการส่งผลดีต่อกำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น คิดเป็นร้อยละ 44.6 จากร้อยละ 39.5 ในปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการขาย และ บริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ("SG&A") ที่ 97.39 ล้านบาท (2560 : 82.75 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 14.64 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 17.7 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานทางตรง , ค่าเช่าสำนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นโดยหลัก ๆ มาจากการล้างรายการที่ตั้งเป็นงานระหว่างทำจำนวนเงิน 16.97 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการยกเลิกสัญญาของโครงการ เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเล็กน้อย ที่ 2.33 ล้านบาท หลังจากการปรับปรุงรายการดังกล่าวออก

กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัท มีกำไรสุทธิหลังหักภาษี ("NAT") ที่ 121.91 ล้านบาท (2560 : 97.45 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 24.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.1 ของกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น มาจากสาเหตุในเรื่องการเติบโตของรายได้ และการบริหารต้นทุนด้านทรัพยากรบุคคลของบริษัท ที่ช่วยในการเพิ่มกำไรขั้นต้น พร้อมทั้งการบริหารการจัดการที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นในเรื่องของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

15.2. โครงสร้างรายได้

ตารางที่ 5 : รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล						
1.1 รายได้จากการให้บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	128.44	36.5	226.89	47.0	237.35	45.4
1.2 รายได้ค่าซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	120.76	34.3	131.21	27.2	159.64	30.5
รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล	249.20	70.8	358.10	74.2	396.99	75.9
2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน						
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	78.09	22.2	96.99	20.1	98.94	18.9
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	20.39	5.8	23.79	4.9	19.18	3.7
รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการ บัญชี และการเงิน	98.48	28.0	120.78	25.0	118.12	22.6
3. รายได้อื่น*	4.27	1.2	3.49	0.8	8.12	1.5
รวมรายได้จากการขายและบริการ	351.95	100.0	482.37	100.0	523.23	100.0

หมายเหตุ * รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และกำไรจากเงินลงทุน เป็นต้น

ในตารางที่ 4 โครงสร้างรายได้ของบริษัท ประกอบด้วย 2 หน่วย คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล, ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน และ รายได้อื่น ๆ คิดเป็นร้อยละ 75.9 ของรายได้ ในขณะที่รายได้จากการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน อยู่ที่ร้อยละ 22.6 และ รายได้อื่น ๆ อยู่ที่ร้อยละ 1.5 ในช่วงปีที่ผ่านมา บริษัทมีอัตราการเติบโตในส่วนของรายได้จากทรัพยากรบุคคล มากกว่าอัตราการเติบโตของรายได้จากการจัดการบัญชีและการเงิน ดังนั้นจะเห็นได้ว่าสัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นค่อนข้างคงที่จาก ร้อยละ 74.2 ในปี 2560 มายัง ร้อยละ 75.9 ในปี 2561

ธุรกิจบริการการด้านทรัพยากรบุคคล

บริษัท มีรายได้จากการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล จำนวนเงิน 396.99 ล้านบาท (2560: 358.10 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 38.89 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.86 เหตุผลหลัก คือการขยายตัวของความต้องการของการบริการด้านทรัพยากรบุคคล โดยใช้เทคโนโลยี (HR Technology) และบริการในตลาดภายในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดของประเทศ ไทย จำนวนลูกค้าขอให้บริการยังคงใช้บริการอย่างต่อเนื่องและยังคงอยู่ในการประมาณการยอดขายของบริษัท

ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

ในปี 2561 บริษัทฯมีรายได้จากการให้บริการด้านบริหารจัดการ บัญชีและการเงิน จำนวนเงิน 118.12 ล้านบาท (2560 : 120.78 ล้านบาท) ลดลงเล็กน้อย อยู่ที่ 2.66 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2.25 สาเหตุของการลดลงเนื่องจาก การสูญเสียรายได้จากการให้บริการจัดทำบัญชีและการเงิน จากรายได้ที่สูญเสียไปเป็นสัญญามูลค่าที่ใหญ่ แต่มีอัตรากำไรที่ต่ำมาก ดังนั้น ถึงแม้จะสูญเสียรายได้ แต่อัตรากำไรโดยรวมสำหรับการให้บริการจัดทำบัญชีและการเงินไม่ได้รับผลกระทบมากจากเหตุผลดังกล่าว สำหรับธุรกิจระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร (ERP) นั้น เป็นปีที่บริษัทฯมีการเซ็นสัญญาให้บริการค่อนข้างมากเนื่องจากเป็นงานบริการที่ได้เริ่มมาจากปีก่อน บริษัทฯรับรู้รายได้จากการ ERP implement ในสัดส่วนที่สูงขึ้น แต่ในขณะเดียวกันรายได้จากซอฟต์แวร์ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับปี 2560

โดยรวมแล้วการเติบโตของรายได้จากการ ERP implement ถูกชดเชยด้วยการลดลงของรายได้จากการเข้าใช้ระบบสำหรับสิ้นปีนี้ ลูกค้าในมือที่มีการขอใช้บริการเข้ามาจำนวนมากสำหรับการติดตั้งใช้งาน ERP และยอดขายที่ดีเช่นกัน

15.3 รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

ตารางที่ 6 : โครงสร้างรายได้ แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

รายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring)	197.71	79.3	305.67	85.4	341.50	86.0
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ (Non Recurring)	51.50	20.7	52.43	14.6	55.49	14.0
รวมรายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	249.20	100.0	358.10	100.0	396.99	100.0

ธุรกิจให้บริการด้านบริหาร จัดการ บัญชีและการเงิน	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring)	49.89	50.7	58.75	48.6	62.10	52.6
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ (Non Recurring)	48.58	49.3	62.03	51.4	56.02	47.4
รวมธุรกิจให้บริการด้านบริหาร จัดการ บัญชีและการเงิน	98.48	100.0	120.78	100.0	118.12	100.0

ผลรวม	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring)	247.60	71.2	364.42	76.1	403.60	78.4
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ (Non Recurring)	100.08	28.8	114.46	23.9	111.51	21.6
ผลรวมรายได้ทั้งสิ้น	347.68	100.0	478.88	100.0	515.11	100.0

บริษัทยังคงสัดส่วนรายได้ประจำ (recurring income) ที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 76.1 ในปี 2560 เป็น ร้อยละ 78.4 ในปี 2561 ทั้งธุรกิจงานบริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการ บัญชีและการเงิน แสดงสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นในเชิงบวกในขณะที่บริษัทยังคงขยายฐานลูกค้า สำหรับบริการ ด้าน ERP เนื่องจากยอดการขายซอฟต์แวร์เพิ่มขึ้นในปี 2560 จึงมีผลให้รายได้เพิ่มขึ้นจากค่า Maintenance Service ซึ่งทำให้รายได้ประจำที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.7

สำหรับการบริการด้าน ทรัพยากรมนุษย์ บริษัทมีรายได้ประจำที่เกิดขึ้นต่อเนื่องเพิ่มขึ้น 35.83 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 86.0 ของรายได้ทั้งหมดจากบริการ ด้านทรัพยากรบุคคล เทียบกับ ร้อยละ 85.4 ในปี 2560 เป็นสิ่งที่แสดงถึงลูกค้าเริ่มที่จะใช้บริการ outsourcing มากขึ้น เพื่อเปลี่ยนแปลงบทบาทของฝ่ายทรัพยากรบุคคลภายในองค์กรไปเน้นการทำงานในเรื่องที่มีคุณค่ามากขึ้น

15.4 ฐานะทางการเงิน

จากตารางที่ 1 แสดงงบแสดงฐานะการเงินสามารถสรุปภาพรวมของบริษัทฯได้ดังต่อไปนี้

ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ที่ 1,225.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.87 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6.0 เหตุผลหลักสำหรับการเพิ่มขึ้น คือมีการ capitalized การเช่าสินทรัพย์เกี่ยวกับอาคารใหม่ และ การพัฒนาซอฟต์แวร์ในคุณสมบัติเพิ่มเติม

ส่วนเกินเงินสดเพิ่มขึ้น 23.20 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 26.3 เนื่องจากกระแสเงินสดที่เกิดจากการดำเนินงานและการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดี

ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 106.34 ล้านบาท ลดลง 5.33 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.8 การลดลงนั้นเกิดจากการชำระหนี้ที่รวดเร็วกว่าไปยังซัพพลายเออร์และเจ้าหนี้สัญญาเช่าทางการเงิน

ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 1,119.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.20 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 7.2. ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี 2561

14.5 งบกระแสเงินสด

จากตารางที่ 3 แสดงงบกระแสเงินสดสามารถสรุปภาพรวมของบริษัทฯได้ดังต่อไปนี้

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CFO)

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ที่ 200.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากรายได้ที่สูงขึ้นในปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 ผู้บริหารจะพิจารณาใช้ CFO ส่วนเกินในกิจกรรมอื่นเพื่อสร้างมูลค่าที่ดีขึ้นสำหรับกลุ่มบริษัทฯ

กระแสเงินสดจากการลงทุน (CFI)

กระแสเงินสดจากการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ที่ (123.10) ล้านบาท บริษัทฯใช้จ่ายเงินในการควบรวมกิจการเพื่อสร้าง synergy กับธุรกิจ นอกจากนี้บริษัทฯยังลงทุนเงินทุนส่วนเกินที่เราได้รับจากการเสนอขายหุ้น IPO ของเราในกองทุนรวมตามนโยบายการลงทุนของเราซึ่งมีการจัดสรรสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน (CFF)

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ที่ (54.16) ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น หลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงินเนื่องจากเรามีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียน