

ที่ บช. 014/2562

วันที่ 15 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน
งบการเงินรวม
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562**

ผลการดำเนินงานรวม

ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาสที่ 1 2561	ร้อยละ	ไตรมาสที่ 1 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้รวม	131.45	100.0	132.54	100.0	1.09	0.8
ต้นทุนรวม	75.00	57.1	73.41	55.4	(1.59)	(2.1)
กำไรขั้นต้น	56.45	42.9	59.13	44.6	1.43	2.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	23.15	17.6	20.92	15.8	(2.23)	(9.6)
กำไรก่อนภาษีและดอกเบี้ยจ่าย	33.30	25.3	38.21	28.8	4.92	14.8
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	-		0.40	0.3	0.40	
ดอกเบี้ยจ่าย	0.14	0.1	0.14	0.1	(0.01)	(4.9)
กำไรก่อนภาษี	33.16	25.2	37.67	28.4	4.52	13.6
ค่าใช้จ่ายภาษี	3.73	2.9	3.02	2.3	(0.71)	(19.0)
กำไรสุทธิหลังภาษี	29.43	22.3	34.65	26.1	5.22	17.7

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทฮิวแมนิก้า (“บริษัทฯ”) มีรายได้ 132.54 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2561: 131.45 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 1.09 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.8 รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 2.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.7 รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชี และการเงินลดลง 3.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละที่ลดลง 12.7

ในขณะที่การเติบโตของรายได้โดยรวมอยู่ในระดับคงที่เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่บริษัทฯ ยังคงผลักดันในการสร้างรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring Revenue) อย่างต่อเนื่อง ซึ่งรายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 9.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.7 และรายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้น 2.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.0

ธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้ที่ลดลงจำนวน 6.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.6 ที่ลดลง เนื่องจากการรับรู้รายได้ค่า License สำหรับโครงการใหญ่โครงการหนึ่งในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลงจากรายได้ค่าติดตั้งระบบงานจำนวน 5.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละที่ลดลง 54.6 ซึ่งหลายๆ โครงการของธุรกิจระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของโครงการ

รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 1.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.3 อยู่ที่ 3.43 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2561: 2.18 ล้านบาท) เป็นผลมาจากการรับรู้กำไรจากการลงทุน และการนำเงินส่วนเกินจากเงินทุนหมุนเวียนไปลงทุนในตลาดเงิน จึงทำให้บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนบริการ

ในขณะที่ยังอยู่ในระดับที่คงที่เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ต้นทุนบริการกลับลดลงเป็นจำนวน 1.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละที่ลดลง 2.1 อยู่ที่ 73.41 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2561: 75.00 ล้านบาท) การลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการปรับปรุงต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ บริษัทฯ ยังคงอยู่แผนการที่จะเพิ่มกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิให้สูงขึ้น เพื่อที่จะมั่นใจได้ว่าการเพิ่มขึ้นของต้นทุนน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้

กำไรขั้นต้น

จากการปรับปรุงประสิทธิภาพโดยรวมทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 59.13 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2561: 56.45 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 2.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 การลดลงของต้นทุนส่งผลดีทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 44.6 (ไตรมาสที่ 1 ปี 2561: ร้อยละ 42.9)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 20.92 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2561: 23.15 ล้านบาท) ลดลง 2.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละที่ลดลง 9.6 โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานทางตรง ค่าเช่าสำนักงาน และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจากค่าเช่าสำนักงานที่ลดลงหลังจากที่บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าสำนักงานระยะยาว

กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นจำนวน 34.65 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2561: 29.43 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 5.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.7 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ การรับรู้ผลตอบแทนจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้น การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

1. **โครงสร้างรายได้**

ตารางที่ 2: รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทรายได้	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561		ไตรมาสที่ 1 ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล				
1.1 บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	60.16	45.8	64.97	49.0
1.2 รายได้จากซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	45.58	34.6	43.62	32.9
รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล	105.74	80.4	108.59	81.9
2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน				
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	20.04	15.2	15.08	11.4
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	3.49	2.7	5.44	4.1
รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน	23.53	17.9	20.52	15.5
3. รายได้อื่น¹	2.18	1.7	3.43	2.6
รวมรายได้	131.45	100.0	132.54	100.0

¹ รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เงินปันผล และกำไรจากการลงทุน

ในตารางที่ 2 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน ซึ่งธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.9 ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.5 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.6 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ของปีก่อน ธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเติบโตในอัตราที่เพิ่มขึ้นมากกว่าธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน ดังนั้นทำให้สัดส่วนของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 80.4 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เป็นร้อยละ 81.9 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562

ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 108.59 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2561: 105.74 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 2.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.7 การเพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกับที่บริษัทฯ คาดไว้กับความต้องการสำหรับเทคโนโลยีและการบริการในการบริหารทรัพยากรบุคคลทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ

ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 20.52 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2561 : 23.53 ล้านบาท) ลดลงจากปีก่อน 3.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละที่ลดลง 12.8 การลดลงนี้เหตุผลหลักเนื่องจากการเติบโตที่ช้าลงในธุรกิจระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร และการรับรู้รายได้ค่าติดตั้งของระบบงานที่ช้าลงจนกว่าผลสำเร็จของงานจะเกิดขึ้นแน่นอน

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้ แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	ร้อยละ	ไตรมาสที่ 1 ปี 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	83.42	79.0	93.20	85.8	11.7
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	22.18	21.0	15.39	14.2	(30.6)
รวมรายได้ทั้งหมด	105.60	100.0	108.59	100.0	2.8

รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	ร้อยละ	ไตรมาสที่ 1 ปี 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	13.84	58.6	16.06	78.3	16.0
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	9.83	41.4	4.46	21.7	(54.6)
รวมรายได้ทั้งหมด	23.67	100.0	20.52	100.0	(13.3)

รวมรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	97.26	75.2	109.26	84.6	12.3
รวมรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	32.01	24.8	19.85	15.4	(38.0)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	129.27	100.0	129.11	100.0	(0.1)

โดยภาพรวมบริษัทฯ ยังคงสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 75.2 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เป็นร้อยละ 84.6 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ทั้งรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลและรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้น 9.78 ล้านบาท และ 2.22 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ยังคงขายฐานลูกค้าเพื่อหารายได้ที่เกิดขึ้นประจำอย่างต่อเนื่อง

สำหรับธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลง เป็นผลมาจากการบันทึกค่า License ของโครงการขนาดใหญ่ประมาณ 12.00 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เมื่อเราขายการค่า License นี้ออก รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำจะเพิ่มขึ้นประมาณ 5.00 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2561

สำหรับธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน เป็นผลมาจากการซื้อกิจการจัดทำบัญชีในปี 2561 ทำให้บริษัทฯ มีรายได้บริการจัดทำบัญชีและการเงิน (ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้ประจำ) เพิ่มขึ้น ในขณะที่ธุรกิจระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร (Enterprise Resource Planning: ERP) มีการเติบโตที่ช้าลงเนื่องจากอยู่ในช่วงแรกของการติดตั้งระบบงานของโครงการ

2. ฐานะทางการเงิน

ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 มี.ค. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	111.34	9.1	134.07	10.4	22.73	20.4
เงินลงทุนชั่วคราว	406.79	33.2	350.65	27.2	(56.14)	(13.8)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	118.32	9.3	153.42	11.7	35.10	29.7
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.14	0.5	3.01	1.4	0.87	40.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	587.39	47.9	635.36	49.3	47.97	8.2
รวมสินทรัพย์	1,225.98	100.0	1,276.51	100.0	50.53	4.1
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน	77.35	6.3	85.75	7.6	8.40	10.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน	28.99	2.4	30.10	2.3	1.11	3.8
รวมหนี้สิน	106.34	8.7	115.85	9.9	9.51	8.9
สินทรัพย์สุทธิ	1,119.64	91.3	1,160.66	90.1	41.02	3.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,119.64	91.3	1,160.66	90.1	41.02	3.7

(ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 อยู่ที่ 1,276.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าการเรียกเก็บเงินสำหรับการเรียกเก็บเงินสำหรับงานช่วง ส่วนเกินเงินสดเพิ่มขึ้น 22.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.4 เนื่องจากกระแสเงินสดที่เกิดจากการดำเนินงานและการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดี

(ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 อยู่ที่ 115.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.9 เนื่องจากการบันทึกรายได้รับล่วงหน้าสำหรับโครงการใหม่ๆ ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้เมื่อถึงขั้นความสำเร็จของโครงการตามแผนงานที่วางไว้

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 1,160.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.02 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.7 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน

3. งบกระแสเงินสด

ล้านบาท	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	ไตรมาสที่ 1 ปี 2562
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	18.36	18.77
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(24.24)	5.62
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(2.17)	(1.48)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินลดลง	(0.34)	(0.18)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(8.39)	22.73

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 18.77 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน ซึ่งฝ่ายบริหารจะพิจารณาการใช้เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานไปลงทุน หรือใช้ไปในกิจกรรมอื่นๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ

กระแสเงินสดจากการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 5.62 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ยังลงทุนเงินทุนส่วนเกินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น IPO ในกองทุนรวมตามนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งมีการจัดสรรสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง ซึ่งทางฝ่ายบริหารจะเน้นในการใช้เงินทุนนี้ในเรื่องของการควบรวมและซื้อกิจการและการพัฒนาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศในอนาคตอันใกล้

กระแสเงินสดจากการหาเงิน

กระแสเงินสดจากการหาเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ -1.48 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเจ้าหนี้เข้าซื้อและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน หลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียน และมีแผนสำหรับการลงทุนอื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เด่นธรรม
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร