

ที่ บพ. 003/2563

วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน
งบการเงินรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562**

ผลการดำเนินงานรวม

ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.- ธ.ค. 2561	ร้อยละ	ม.ค.- ธ.ค. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้รวม	523.23	100.0	613.86	100.0	90.63	17.3
ต้นทุนรวม	285.52	54.6	332.39	54.1	46.87	16.4
กำไรขั้นต้น	237.71	45.4	281.47	45.9	43.76	18.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	97.62	18.7	120.70	19.7	23.08	23.6
กำไรก่อนภาษีและดอกเบี้ยจ่าย	140.09	26.8	160.77	26.2	20.68	14.8
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	-	-	1.94	0.3	1.94	-
ดอกเบี้ยจ่าย	0.63	0.1	0.43	0.1	(0.20)	(31.7)
กำไรก่อนภาษี	139.46	26.7	162.28	26.4	22.82	16.4
ค่าใช้จ่ายภาษี	17.71	3.4	15.30	2.5	(2.41)	(13.6)
กำไรสุทธิหลังภาษี	121.75	23.3	146.98	23.9	25.23	20.7

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทฮิวแมนิก้า (“บริษัทฯ”) มีรายได้ 613.86 ล้านบาท (ปี 2561: 523.23 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 90.63 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 17.3 ปี 2562 รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 98.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.7 มาจากการรวมผลประกอบการของบริษัท ไทเกอร์ ซอฟท์ (1998) จำกัด (“ไทเกอร์ซอฟท์”) บริษัทย่อยที่บริษัทฯ เพิ่งซื้อกิจการเข้ามา ในขณะที่รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินลดลง 14.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.1

บริษัทฯ มีรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring Revenue) 449.58 ล้านบาท (ปี 2561: 403.58 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 ซึ่งรายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 41.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.2 ซึ่งการได้มาซึ่งไทเกอร์ซอฟท์ เปลี่ยนองค์ประกอบของรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและที่เกิดขึ้นไม่ประจำสำหรับธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล เนื่องจากรูปแบบธุรกิจของไทเกอร์ซอฟท์มีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำค่อนข้างมาก ทำให้รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้น 37.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.8

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้น 4.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.0 อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกิดขึ้นประจำหักลบกับการลดลงของรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำจำนวน 18.67 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 33.3

รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 6.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.9 อยู่ที่ 15.01 ล้านบาท (ปี 2561: 8.12 ล้านบาท) จากการรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการลงทุน ดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้แปลงสภาพ และผลตอบแทนจากการลงทุนจากการนำเงินส่วนเกินจากเงินทุนหมุนเวียนไปลงทุนในตลาดเงิน

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการอยู่ที่ 332.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.4 (ปี 2561: 285.52 ล้านบาท) ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการเป็นไปในทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ ส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 45.4 เป็นร้อยละ 45.9

กำไรขั้นต้น

จากการปรับปรุงประสิทธิภาพโดยรวมทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 281.47 ล้านบาท (ปี 2561: 237.71 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 43.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.4

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 120.70 ล้านบาท (ปี 2561: 97.62 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 23.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.6 โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเช่าสำนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารนั้นส่วนใหญ่มาจากการรวมผลประกอบการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ค่าเช่าสำนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในส่วนของคุณภาพชีวิต เนื่องจากการขายบริษัท ตลอดจนการรับรู้รายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 4.14 ล้านบาทจากรายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศของบริษัทฯ เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาท

กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นจำนวน 146.98 ล้านบาท (ปี 2561: 121.75 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 25.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.7 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการรวมผลประกอบการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ที่มีส่วนในการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการและรายได้อื่น หักลบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น

1. โครงสร้างรายได้

ตารางที่ 2: รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทรายได้	ม.ค.-ธ.ค. 2561		ม.ค.-ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล				
1.1 บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	237.36	45.4	257.09	41.9
1.2 รายได้จากซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	159.63	30.5	212.30	34.6
1.3 รายได้จากการขายสินค้า	-	-	25.66	4.2
รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล	396.99	75.9	495.05	80.6
2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน				
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	98.94	18.9	80.77	13.2
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	19.18	3.7	23.03	3.8
รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน	118.12	22.6	103.80	16.9
3. รายได้อื่น¹	8.12	1.6	15.01	2.4
รวมรายได้	523.23	100.0	613.86	100.0

¹ รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เงินปันผล และกำไรจากการลงทุน

จากตารางที่ 2 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน ซึ่งธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 80.6 ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 16.9 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.4 ของรายได้รวม

ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 495.05 ล้านบาท (ปี 2561: 396.99 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 98.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.7 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้เกิดจากการรวมผลประกอบการครึ่งปีของไทเกอร์ซอฟต์แวร์ และการเติบโตของธุรกิจการบริหารทรัพยากรบุคคลทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งการเข้าซื้อกิจการไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจจำหน่าย Hardware เช่น อุปกรณ์บันทึกเวลาเข้าออก เพื่อส่งมอบสินค้าและบริการแบบครบวงจรให้กับลูกค้า โดยที่บริษัทฯ และไทเกอร์ซอฟต์แวร์จะสามารถนำเสนอเทคโนโลยีทรัพยากรบุคคลที่เหมาะสมไปยังทุกส่วนของตลาดตั้งแต่ขนาดเล็กไปจนถึงองค์กรขนาดใหญ่

บริษัทฯ จะใช้ประโยชน์จากสถานะของแบรนด์ที่แข็งแกร่งของไทเกอร์ซอฟต์แวร์และชื่อเสียงความเป็นเลิศในกลุ่มธุรกิจ SMEs และการแนะนำคุณสมบัติเพิ่มเติมเช่น ระบบการจัดการข้อมูลด้วยตนเอง โดยบริษัทฯ หวังว่าจะให้บริการกับผู้ประกอบการ SMEs ด้วยบริการที่มีคุณภาพในราคาที่แข่งขันได้

ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 103.80 ล้านบาท (ปี 2561: 118.12 ล้านบาท) ลดลง 14.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.1 โดยเกิดจากการลดลงในรายได้จากการติดตั้งระบบงานของธุรกิจ ERP จำนวนเงิน 18.17 ล้านบาทเนื่องจากข้อจำกัดของทรัพยากรส่งผลให้เกิดการล่าช้าในการส่งมอบระบบงาน ทั้งนี้การลดลงของธุรกิจ ERP ได้รับการชดเชยจากการเพิ่มขึ้นของธุรกิจการรับช่วงจัดทำบัญชีและการเงินที่ 3.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.8

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้ แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

รายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ม.ค.-ธ.ค. 2561	ร้อยละ	ม.ค.-ธ.ค. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	341.48	86.0	383.13	77.4	12.2
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	55.51	14.0	111.92	22.6	101.6
รวมรายได้ทั้งหมด	396.99	100.0	495.05	100.0	24.7

รายได้จากธุรกิจให้บริการ ด้านบริหารจัดการบัญชีและ การเงิน	ม.ค.-ธ.ค. 2561	ร้อยละ	ม.ค.-ธ.ค. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	62.10	52.6	66.45	64.0	7.0
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	56.02	47.4	37.35	36.0	(33.3)
รวมรายได้ทั้งหมด	118.12	100.0	103.80	100.0	(12.1)

รวมรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	403.58	78.3	449.58	75.1	11.4
รวมรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	111.53	21.7	149.27	24.9	33.8
รวมรายได้ทั้งสิ้น	515.11	100.0	598.85	100.0	16.3

โดยภาพรวม บริษัทฯ มีรายได้ที่เกิดขึ้นประจำลดลงจากร้อยละ 78.3 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 75.1 ในปี 2562 ในขณะที่รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 24.9 จากร้อยละ 21.7

การเปลี่ยนแปลงในองค์ประกอบของรายได้ระหว่างรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและไม่ประจำ เนื่องมาจากการรวมผลการดำเนินงานของไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ที่รูปแบบธุรกิจมีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำมากกว่ารายได้จากการขาย Software และ Hardware

บริษัทฯ มีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำจากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 56.41 ล้านบาท หักลบกับการลดลงของรายได้จากการติดตั้งระบบงานของธุรกิจ ERP 18.67 ล้านบาท สุทธิเพิ่มขึ้น 37.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.8 ทั้งธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลและธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องปีต่อปีจากรายได้ที่เกิดขึ้นประจำร้อยละ 12.2 และร้อยละ 7.0 ตามลำดับ

2. ฐานะทางการเงิน

ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	111.34	9.1	159.47	11.6	48.13	43.2
เงินลงทุนชั่วคราว	100.00	8.2	83.07	6.1	(16.93)	(16.9)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	118.32	9.6	138.82	10.1	20.50	17.3
สินค้าคงเหลือ	-	-	9.42	0.7	9.42	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.14	0.2	4.50	0.3	2.36	110.3
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	569.79	46.4	558.38	40.7	(11.41)	(2.0)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	325.20	26.5	419.12	30.5	93.92	28.9
รวมสินทรัพย์	1,226.79	100.0	1,372.78	100.0	145.99	11.9
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน	77.35	6.3	118.33	8.6	40.98	53.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน	29.96	2.4	57.26	4.2	27.30	91.1
รวมหนี้สิน	107.31	8.7	175.59	12.8	68.28	63.6
สินทรัพย์สุทธิ	1,119.48	91.3	1,197.19	87.2	77.71	6.9
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,119.48	91.3	1,197.19	87.2	77.71	6.9

(ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 1,372.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.9 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือและเงินสด จากการรวมกิจการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 48.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.2 เนื่องจากกระแสเงินสดที่เกิดจากการดำเนินงานและการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดีขึ้น

(ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 175.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.6 เนื่องจากการบันทึกรายได้รับล่วงหน้าสำหรับโครงการใหม่ๆ และรายได้รับล่วงหน้าจากไทเกอร์ซอฟต์แวร์ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ภายใน 12 เดือน

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1,197.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.71 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.9 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน

3. งบกระแสเงินสด

ล้านบาท	ม.ค.-ธ.ค. 2561	ม.ค.-ธ.ค. 2562
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	200.85	200.06
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(123.10)	(62.03)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(54.16)	(87.48)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินลดลง	(0.39)	(2.41)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	23.19	48.14

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 200.06 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน ซึ่งฝ่ายบริหารจะพิจารณาการใช้เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานไปลงทุน หรือใช้ไปในกิจกรรมอื่นๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ ต่อไป

กระแสเงินสดจากการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ (62.03) ล้านบาท เนื่องจากการซื้อกิจการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์

กระแสเงินสดจากการหาเงิน

กระแสเงินสดจากการหาเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ (87.48) ล้านบาท มาจากการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ภายหลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนระยะยาวอื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เด่นธรรม
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร