

ที่ บช. 022/2563

วันที่ 16 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน  
งบการเงินรวม  
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563**

**ผลการดำเนินงานรวม**

**ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม**

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.- ก.ย. 2562	ร้อยละ	ม.ค.- ก.ย. 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้รวม	440.78	100.0	540.18	100.0	99.40	22.6
ต้นทุนขายและ บริการ	(239.46)	(54.3)	(294.13)	(54.5)	(54.67)	22.8
กำไรขั้นต้น	201.32	45.7	246.05	45.5	44.73	22.2
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	(84.36)	(19.1)	(105.28)	(19.5)	(20.92)	24.8
กำไรก่อนภาษีและ ดอกเบี้ยจ่าย	116.96	26.5	140.77	26.1	23.81	20.4
ส่วนแบ่งกำไรจาก เงินลงทุนในบริษัท ร่วม	0.51	0.1	1.66	0.3	1.15	223.9
ดอกเบี้ยจ่าย	(0.35)	(0.1)	(6.28)	(1.2)	(5.93)	(1,678.2)
กำไรก่อนภาษี	117.12	26.6	136.15	25.2	19.03	16.3
ค่าใช้จ่ายภาษี	(12.39)	(2.8)	(14.82)	(2.7)	(2.43)	(19.6)
กำไรสุทธิหลังภาษี	104.73	23.8	121.33	22.5	16.60	15.9

## รายได้รวม

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น เพิ่มขึ้น 99.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.6 อยู่ที่ 540.18 ล้านบาท (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: 440.78 ล้านบาท) ซึ่งรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 95.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.4 และรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 3.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.8

## รายได้จากการขายและบริการ

ในช่วง 9 เดือนของปี 2563 กลุ่มบริษัทชีวแมนิก้า (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายและบริการ 524.51 ล้านบาท (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: 428.52 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 95.99 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 22.40 รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 104.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.6 แต่มีการหักกลบรายได้บางส่วนจากรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินที่ลดลง 8.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.4 การเติบโตของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลมาจากการรวมผลประกอบการของบริษัท ไทเกอร์ ซอฟท์ (1998) จำกัด (“ไทเกอร์ซอฟท์”) บริษัทย่อยที่บริษัทฯซื้อกิจการเข้ามาในเดือนกรกฎาคม 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับปีต่อปี รายได้จากการขายและบริการของไทเกอร์ซอฟท์ที่เพิ่มขึ้น 74.28 ล้านบาท รวมถึงการเติบโตแบบ organic จำนวน 29.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.3 ส่งผลให้รายได้ของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 104.00 ล้านบาท

บริษัทฯ มีรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring Revenue) เพิ่มขึ้น 31.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.4 อยู่ที่ 243.00 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 16.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.1 เมื่อไม่ได้รวมไทเกอร์ซอฟท์) ในขณะที่รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ (Non-Recurring Revenue) เพิ่มขึ้น 64.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67.9 (เพิ่มขึ้น 4.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.2 เมื่อไม่ได้รวมไทเกอร์ซอฟท์)

## รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 3.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.8 อยู่ที่ 15.67 ล้านบาท (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: 12.26 ล้านบาท) จากการรับรู้เงินปันผลรับจากการลงทุน และดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้มีการลงทุนเพิ่ม เพิ่มขึ้น 1.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.3 นอกจากนี้รายได้อื่นที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้น 3.98 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการได้รับเงินช่วยเหลือจากรัฐบาลของบริษัทฯย่อยในต่างประเทศ หักกลบบางส่วนจากการลดลงของกำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจริงและไม่เกิดขึ้นจริงของเงินลงทุน

## ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 54.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.8 อยู่ที่ 294.13 ล้านบาท (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: 239.46 ล้านบาท) ซึ่งรวมต้นทุนขายและบริการของไทเกอร์ซอฟท์และ

ค่าตัดจำหน่ายซอฟต์แวร์จากการปรับมูลค่าธุรกรรมจากการจัดทำ Purchase Price Allocation จากการได้มาซึ่งโทเกอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 56.97 ล้านบาท (ผลกระทบของไตรมาสที่ 3 ปี 2562 เปรียบเทียบกับ 9 เดือนแรกของปี 2563) ถ้าไม่รวมต้นทุนขายและบริการของโทเกอร์ซอฟต์แวร์ บริษัทฯ จะมีต้นทุนขายและบริการลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน สอดคล้องกับเป้าหมายระยะกลางของบริษัทฯ ในการปรับปรุงอัตรากำไรขั้นต้น

### กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ร้อยละ 45.6 จากร้อยละ 45.7 จากปีก่อน ซึ่งกำไรขั้นต้นของปีนี้เท่ากับ 246.06 ล้านบาท (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: 201.32 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 44.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.2 โทเกอร์ซอฟต์แวร์มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 21.34 ล้าน (ช่วง 9 เดือนของปี 2563: 37.12 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 9 เดือนของปี 2562: 15.78 ล้านบาท) ถ้าไม่รวมโทเกอร์ซอฟต์แวร์และค่าตัดจำหน่ายซอฟต์แวร์จากการปรับมูลค่าธุรกรรมจากการจัดทำ Purchase Price Allocation จำนวน 2.83 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 26.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.0 เป็นอัตราที่สูงกว่าการเติบโตของรายได้แบบ organic

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 105.28 ล้านบาท (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: 84.36 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 20.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.8 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 19.5 (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: ร้อยละ 19.1) ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของโทเกอร์ซอฟต์แวร์และค่าตัดจำหน่ายความสัมพันธ์กับลูกค้าจากการปรับมูลค่าธุรกรรมจากการจัดทำ Purchase Price Allocation จากการได้มาซึ่งโทเกอร์ซอฟต์แวร์คิดเป็น 16.12 ล้านบาท ที่ทำให้ภาพรวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น (ผลกระทบของไตรมาสที่ 3 ปี 2562 เปรียบเทียบกับ 9 เดือนแรกของปี 2563) ถ้าไม่รวมผลกระทบเหล่านี้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 4.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.5 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษา ค่าเช่าเกี่ยวข้องกับการขยายพื้นที่เช่าสำนักงานเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายพนักงานและหักกลบบางส่วนกับกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลงที่เป็นส่วนหนึ่งในค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

### ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นมาจากการรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่มีการนำมาปฏิบัติใช้ในปีนี้

### กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นจำนวน 121.33 ล้านบาท (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: 104.81 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 16.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.9 อัตรากำไรสุทธิลดลงอยู่ที่ร้อยละ 22.5

(ช่วง 9 เดือนของปี 2562: ร้อยละ 23.8) สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าที่มีการนำมาปฏิบัติใช้ในปีนี้และการปรับปรุงมูลค่าการได้มาซึ่งโทเกอร์ซอฟต์แวร์ ถ้าไม่รวมผลประกอบการโทเกอร์ซอฟต์แวร์ ผลกระทบจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมจากการได้มาซึ่งโทเกอร์ซอฟต์แวร์ในส่วนของการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายซอฟต์แวร์และความสัมพันธ์ของลูกค้า (สุทธิจากภาษีเงินได้) และการรับรู้ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 116.31 ล้านบาท (อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 26.9) เพิ่มขึ้น 16.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.4 จาก 9 เดือนแรกของปี 2562 (กำไรสุทธิหลังหักภาษีเท่ากับ 99.89 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 24.5)

## 1. โครงสร้างรายได้

### ตารางที่ 2: รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทรายได้	ม.ค. - ก.ย. 2562		ม.ค. - ก.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล</b>				
1.1 บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	192.46	43.7	201.26	37.3
1.2 รายได้จากซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	146.25	33.2	197.13	36.5
1.3 รายได้จากการขายสินค้า	12.65	2.9	56.97	10.5
<b>รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล</b>	<b>351.36</b>	<b>79.7</b>	<b>455.36</b>	<b>84.3</b>
<b>2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน</b>				
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	59.74	13.6	52.29	9.7
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	17.42	4.0	16.86	3.1
<b>รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน</b>	<b>77.16</b>	<b>17.5</b>	<b>69.15</b>	<b>12.8</b>
<b>3. รายได้อื่น<sup>1</sup></b>	<b>12.26</b>	<b>2.8</b>	<b>15.67</b>	<b>2.9</b>

ประเภทรายได้	ม.ค. - ก.ย. 2562		ม.ค. - ก.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รวมรายได้</b>	<b>440.78</b>	<b>100.0</b>	<b>540.18</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เงินปันผล และกำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจริงและไม่เกิดขึ้นจริงของเงินลงทุน

จากตารางที่ 2 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน ซึ่งธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 84.3 ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 12.8 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.9 ของรายได้รวม

### **ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล**

รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 455.36 ล้านบาท (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: 351.36 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 104.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.6 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้เกิดจากการรวมผลประกอบการของไทเกอร์ซอฟท์ และการเติบโตของธุรกิจที่มีอยู่เดิมของเทคโนโลยีด้านทรัพยากรบุคคลและบริการในประเทศไทยและต่างประเทศ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 บริษัทฯ ได้รับโปรเจกต์ที่สำคัญและการพัฒนาส่วนเพิ่มให้กับลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่ส่งผลทำให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายได้จากธุรกิจ SMEs ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้เนื่องจากผลกระทบของโควิด-19 แต่บริษัทฯมองเห็นถึงยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากไทเกอร์ซอฟท์จากการจำหน่ายอุปกรณ์บันทึกเวลาเข้าออกซึ่งสามารถตรวจวัดอุณหภูมิของร่างกายได้ในช่วงยุคโควิด-19

### **ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน**

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 69.15 ล้านบาท (ช่วง 9 เดือนของปี 2562: 77.16 ล้านบาท) ลดลงจำนวน 8.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.4 ธุรกิจในส่วน ERP ยังคงอ่อนตัวเนื่องจากแนวโน้มตลาดที่อ่อนตัวลง

ด้วยความสามารถในการนำเสนอให้บริการทั้ง SAP Business 1 และ Oracle Netsuite สำหรับลูกค้าที่มีความเข้าใจในระบบ Cloud มากขึ้น บริษัทฯเชื่อมั่นว่าบริษัทฯ จะอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะช่วยให้ธุรกิจนี้เติบโตเมื่อความเชื่อมั่นของตลาดดีขึ้น

### **รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ**

**ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้ แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ**

รายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ม.ค.-ก.ย. 2562	ร้อยละ	ม.ค.-ก.ย. 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้น ประจำ	283.71	80.7	313.49	68.8	10.5
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ ประจำ	67.65	19.3	141.87	31.2	109.7
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>351.36</b>	<b>100.0</b>	<b>455.36</b>	<b>100.0</b>	<b>29.6</b>

รายได้จากธุรกิจ ให้บริการด้านบริหาร จัดการบัญชีและ การเงิน	ม.ค.-ก.ย. 2562	ร้อยละ	ม.ค.-ก.ย. 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	49.56	64.2	51.07	73.9	3.1
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ ประจำ	27.60	35.8	18.08	26.1	(34.5)
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>77.16</b>	<b>100.0</b>	<b>69.15</b>	<b>100.0</b>	<b>(10.4)</b>

<b>รวมรายได้ที่เกิดขึ้น ประจำ</b>	<b>333.27</b>	<b>77.8</b>	<b>364.57</b>	<b>69.5</b>	<b>9.4</b>
<b>รวมรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ ประจำ</b>	<b>95.25</b>	<b>22.2</b>	<b>159.95</b>	<b>30.5</b>	<b>67.9</b>
<b>รวมรายได้ทั้งสิ้น</b>	<b>428.52</b>	<b>100.0</b>	<b>524.51</b>	<b>100.0</b>	<b>22.4</b>

โดยภาพรวม บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำลดลงจากร้อยละ 77.8 ในช่วง 9 เดือนของปี 2562 เป็นร้อยละ 69.5 ในช่วง 9 เดือนของปีนี้ ในขณะที่สัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้นอยู่จากร้อยละ 22.2 ในช่วง 9 เดือนของปี 2562 เป็นร้อยละ 30.5 ในปีนี้ การเปลี่ยนแปลงในองค์ประกอบของรายได้ระหว่างรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและไม่ประจำ เนื่องมาจากการรวมผลการดำเนินงานของไทเกอร์ซอฟท์ ที่รูปแบบธุรกิจมีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำมากกว่ารายได้จากการขาย Software และ Hardware

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำเติบโตขึ้นโดยรวมที่ 31.30 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.4 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตของธุรกิจที่มีอยู่ของบริษัทฯ ในด้านเทคโนโลยีและบริการด้านทรัพยากรบุคคล การรวมรายได้ประจำของไทเกอร์ซอฟท์ และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน สำหรับฐานรายได้ที่เกิดขึ้นประจำโดยรวม ธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องแบบปีต่อปีอยู่ที่ร้อยละ 10.5 ในขณะที่ธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินยังคงเติบโตปานกลางที่ร้อยละ 3.1

รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้น 64.70 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 67.9 ส่วนใหญ่มาจากผลการรวมไทเกอร์ซอฟท์ และการเติบโตโดยธรรมชาติ (Organic growth) จำนวน 4.66 ล้านบาท หรือคิด

เป็นร้อยละ 7.2 ในรายได้จากการติดตั้งระบบงานของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนจากการลดลงของรายได้จากการติดตั้งระบบงานในธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

## 2. ฐานะทางการเงิน

ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	ร้อยละ	ณ วันที่ 30 ก.ย. 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
<b><u>สินทรัพย์</u></b>						
เงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	159.47	11.6	196.43	12.8	36.96	23.2
เงินลงทุนชั่วคราว	83.07	6.0	174.93	11.4	91.86	110.6
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี อื่น	114.24	8.3	136.47	8.9	22.23	19.5
สินทรัพย์ที่เกิดจาก สัญญา-หมุนเวียน	24.58	1.8	22.98	1.5	(1.60)	(6.5)
สินค้าคงเหลือ	9.42	0.7	19.96	1.3	10.54	112.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.50	0.3	8.42	0.5	3.92	87.1
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	558.38	40.6	421.05	27.4	(137.33)	(24.6)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	134.60	8.8	134.60	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	421.93	30.7	423.25	27.5	1.32	0.3
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,375.59</b>	<b>100.0</b>	<b>1,538.09</b>	<b>100.0</b>	<b>162.50</b>	<b>11.8</b>
<b><u>หนี้สิน</u></b>						
หนี้สินหมุนเวียน	116.20	8.4	137.69	9.0	21.49	18.5
หนี้สินไม่หมุนเวียน	65.44	4.8	180.72	11.7	115.33	176.2
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>181.64</b>	<b>13.2</b>	<b>318.41</b>	<b>20.7</b>	<b>136.77</b>	<b>75.3</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,193.95</b>	<b>86.8</b>	<b>1,219.68</b>	<b>79.3</b>	<b>25.73</b>	<b>2.2</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ ถือหุ้น</b>	<b>1,375.59</b>	<b>100.0</b>	<b>1,538.09</b>	<b>100.0</b>	<b>162.50</b>	<b>11.8</b>

### (ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 อยู่ที่ 1,538.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 162.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.8 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 16 จากสัญญาเช่าออฟฟิศของบริษัทฯ

เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปี 2562 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ 12.23 ล้านบาท และ 10.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.5 และร้อยละ 112.0 ตามลำดับ

### (ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 อยู่ที่ 318.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 136.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.3 เนื่องจากการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 16

### (ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 1,219.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.73 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.2 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานหักกับการจ่ายเงินปันผล

## 3. งบกระแสเงินสด

ล้านบาท	ม.ค.-ก.ย. 2562	ม.ค.-ก.ย. 2563
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	149.34	146.31
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(48.88)	(10.26)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(86.47)	(101.11)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน ลดลง	(2.33)	2.01
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	11.66	36.95

### กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ในช่วง 9 เดือนของปี 2563 เท่ากับ 146.31 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารจะพิจารณาการใช้เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานไปลงทุน หรือใช้ไปในกิจกรรมอื่นๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ ต่อไป

### กระแสเงินสดจากการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุน ในช่วง 9 เดือนของปี 2563 เท่ากับ -10.26 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการลงทุนซื้อสินทรัพย์และซอฟต์แวร์หักลบบางส่วนจากการขายเงินลงทุน



### กระแสเงินสดจากการหาเงิน

กระแสเงินสดจากการหาเงิน ในช่วง 9 เดือนของปี 2563 เท่ากับ -101.11 ล้านบาท มาจากการจ่ายเงินปันผล 81.60 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน 19.51 ล้านบาท ทั้งนี้ภายหลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนระยะยาวอื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เต็นธรรม  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร