

ที่ บข. 005/2565

วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน  
งบการเงินรวม  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564**

**ผลการดำเนินงานรวม**

**ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม**

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.- ธ.ค.2563	ร้อยละ	ม.ค.- ธ.ค.2564	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้รวม	740.34	100.0	770.49	100.0	30.15	4.1
ต้นทุนขายและบริการ	(384.96)	(52.0)	(398.26)	(51.7)	(13.30)	(3.5)
กำไรขั้นต้น	355.38	48.0	372.23	48.3	16.85	4.7
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(160.25)	(21.6)	(176.95)	(23.0)	(16.70)	(10.4)
กำไรก่อนภาษีและดอกเบี้ยจ่าย	195.13	26.4	195.28	25.3	0.15	0.1
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	0.93	0.1	0.01	0.0	(0.92)	(98.9)
ดอกเบี้ยจ่าย	(8.36)	(1.1)	(9.34)	(1.2)	(0.98)	(11.7)
กำไรก่อนภาษี	187.70	25.4	185.95	24.1	(1.75)	(0.9)
ค่าใช้จ่ายภาษี	(22.84)	(3.1)	(20.62)	(2.7)	2.22	9.7
กำไรสุทธิหลังภาษี	164.86	22.3	165.33	21.5	0.47	0.3

**การแบ่งปันกำไรสุทธิ**

ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัทใหญ่	165.75	22.4	169.81	22.0	4.06	2.4
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	(0.89)	(0.1)	(4.48)	(0.5)	(3.59)	(403.4)

**รายได้รวม**

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น เพิ่มขึ้น 30.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.1 อยู่ที่ 770.49 ล้านบาท (ปี 2563: 740.34 ล้านบาท) ซึ่งรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 8.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.2 และรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 21.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 103.6

### รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับปี 2564 กลุ่มบริษัทฮิวแมนิกา (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายและบริการ 728.69 ล้านบาท (ปี 2563: 719.81 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 8.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.2 รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเท่ากับ 616.90 ล้านบาท รายได้การให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเท่ากับ 111.18 ล้านบาท และรายได้จากนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัยเท่ากับ 0.61 บาท เพิ่มขึ้นจาก 612.09 ล้านบาท 107.71 ล้านบาท และ 0.01 บาท จากปีก่อนตามลำดับ

### รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 21.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 103.6 อยู่ที่ 41.80 ล้านบาท (ปี 2563: 20.53 ล้านบาท) จากการรับรู้กำไรจากเงินลงทุน ดอกเบี้ยรับจากตัวแลกเปลี่ยน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

### ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 13.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.5 อยู่ที่ 398.26 ล้านบาท (ปี 2563: 384.96 ล้านบาท) ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายในการใช้บริการระบบคลาวด์ (Cloud Service)

### กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 48.3 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 48.0 จากปีก่อน ซึ่งกำไรขั้นต้นของปีนี้เท่ากับ 372.23 ล้านบาท (ปี 2563: 355.38 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 16.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 การเพิ่มขึ้นนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการติดตั้งระบบงานจากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลและธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน และรายได้อื่น ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 176.95 ล้านบาท (ปี 2563: 160.25 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 16.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 23.0 (ปี 2563: ร้อยละ 21.6) ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขายพื้นที่เช่าออฟฟิส และค่าใช้จ่ายของระบบคลาวด์ (Cloud Hosting) สำหรับใช้ภายในกลุ่มบริษัท ค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายหน่วยดอกเบี้ยค้างรับจากหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 5.00 ล้านบาท และตั้งสำรองต่อจ่ายจากการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 8.65 ล้านบาท

### ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นมาจากการขยายพื้นที่เช่าออฟฟิสในเดือนมกราคม 2564 ทำให้ต้องรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

### กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นจำนวน 165.33 ล้านบาท (ปี 2563: 164.86 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 0.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.3 อัตรากำไรสุทธิลดลงอยู่ที่ร้อยละ 21.5 (ปี 2563: ร้อยละ 22.3) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

## 1. โครงสร้างรายได้

ตารางที่ 2: รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทรายได้	ม.ค.- ธ.ค. 2563		ม.ค.- ธ.ค. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล</b>				
1.1 บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	266.41	36.0	259.52	33.7
1.2 รายได้จากซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	269.92	36.5	293.03	38.0
1.3 รายได้จากการขายสินค้า	75.76	10.2	64.35	8.4
<b>รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล</b>	<b>612.09</b>	<b>82.7</b>	<b>616.90</b>	<b>80.1</b>
<b>2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน</b>				
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	85.36	11.5	90.09	11.7
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	22.35	3.0	21.09	2.7
<b>รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน</b>	<b>107.71</b>	<b>14.5</b>	<b>111.18</b>	<b>14.4</b>
<b>3. รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย</b>				
3.1 รายได้ค่านายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย	0.01	0.0	0.61	0.1
<b>รวมรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย</b>	<b>0.01</b>	<b>0.0</b>	<b>0.61</b>	<b>0.1</b>
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>719.81</b>	<b>97.2</b>	<b>728.69</b>	<b>94.6</b>
<b>4. รายได้อื่น<sup>1</sup></b>	<b>20.53</b>	<b>2.8</b>	<b>41.80</b>	<b>5.4</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>740.34</b>	<b>100.0</b>	<b>770.49</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เงินปันผล กำไรจากเงินลงทุนและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

จากตารางที่ 2 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย 3 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน และธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย ซึ่งธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 80.1 ของรายได้รวม รายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 14.4 ของรายได้รวม รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัยคิดเป็นร้อยละ 0.1 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.4 ของรายได้รวม

### ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 616.90 ล้านบาท (ปี 2563: 612.09 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 4.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.8 เพิ่มขึ้นมาจากรายได้เกิดขึ้นไม่ประจำจำนวน 8.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละที่เพิ่มขึ้น 4.5 โดยมีการหักลบกับการลดลงของรายได้ที่เกิดขึ้นประจำจำนวน 4.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละที่ลดลง 1.0 จากธุรกิจการให้บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือนในประเทศไทย เนื่องจากลูกค้าได้รับผลกระทบจากโควิด-19

**ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน**

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 111.18 ล้านบาท (ปี 2563: 107.71 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 3.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.2 บริษัทฯ มีลูกค้าจาก Oracle Netsuit เพิ่มขึ้น และการรับรู้รายได้ค่าติดตั้งระบบงานของโครงการใหม่ๆ จาก SAP Business One

**ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย**

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัยจำนวน 0.61 ล้านบาท (ปี 2563: 0.01 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากการเริ่มดำเนินธุรกิจการขายประกันมากขึ้น

**รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ**
**ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้ แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ**

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ม.ค.- ธ.ค. 2563	ร้อยละ	ม.ค.- ธ.ค. 2564	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	414.59	67.7	410.49	66.5	(1.0)
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	197.50	32.3	206.41	33.5	4.5
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>612.09</b>	<b>100.0</b>	<b>616.90</b>	<b>100.0</b>	<b>0.8</b>

รายได้จากธุรกิจให้บริการ ด้านบริหารจัดการบัญชีและ การเงิน	ม.ค.- ธ.ค. 2563	ร้อยละ	ม.ค.- ธ.ค. 2564	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	67.91	63.0	68.00	61.2	0.1
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	39.80	37.0	43.18	38.8	8.5
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>107.71</b>	<b>100.0</b>	<b>111.18</b>	<b>100.0</b>	<b>3.2</b>

รายได้จากธุรกิจนายหน้า ประกันชีวิตและวินาศภัย	ม.ค.- ธ.ค. 2563	ร้อยละ	ม.ค.- ธ.ค. 2564	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	-	-	-	-	-
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	0.01	100.0	0.61	100.0	6,000.0%
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>0.01</b>	<b>100.0</b>	<b>0.61</b>	<b>100.0</b>	<b>6,000.0%</b>

<b>รวมรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ</b>	<b>482.50</b>	<b>67.0</b>	<b>478.49</b>	<b>65.7</b>	<b>(0.8)</b>
<b>รวมรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ</b>	<b>237.31</b>	<b>33.0</b>	<b>250.20</b>	<b>34.3</b>	<b>5.4</b>
<b>รวมรายได้ทั้งสิ้น</b>	<b>719.81</b>	<b>100.0</b>	<b>728.69</b>	<b>100.0</b>	<b>1.2</b>

โดยภาพรวม บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำลดลงจากร้อยละ 67.0 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 65.7 ในปีนี้ ในขณะที่สัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 33.0 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 34.3 ในปีนี้

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำลดลง 4.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.8 โดยได้รับผลกระทบจากจำนวนพนักงานที่ลดลงของจำนวนพนักงานของลูกค้าในธุรกิจรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงอ่อนตัวลงเนื่องจากผลกระทบของ COVID-19

รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้น 12.89 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.4 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าติดตั้งระบบงานของโครงการใหม่ๆ ทั้งในส่วนของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลและธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

### ฐานะทางการเงิน

#### ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2564	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	246.80	15.5	334.59	18.9	87.79	35.6
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	227.77	14.3	50.10	2.8	(177.67)	(78.0)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	126.25	7.9	128.57	7.3	2.32	1.8
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	30.35	1.9	35.80	2.0	5.45	18.0
สินค้าคงเหลือ	14.98	0.9	14.55	0.8	(0.43)	(2.9)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.23	0.5	7.91	0.4	0.68	9.4
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	392.29	24.6	634.15	35.9	241.86	61.7
สินทรัพย์สิทธิการไว้	128.83	8.1	136.03	7.7	7.20	5.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	417.16	26.3	428.31	24.2	11.15	2.7
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,591.66</b>	<b>100.0</b>	<b>1,770.01</b>	<b>100.0</b>	<b>178.35</b>	<b>11.2</b>
<b>หนี้สิน</b>						
หนี้สินหมุนเวียน	151.10	9.5	155.68	8.8	4.58	3.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน	173.70	10.9	176.70	10.0	3.00	1.7
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>324.80</b>	<b>20.4</b>	<b>332.38</b>	<b>18.8</b>	<b>7.58</b>	<b>2.3</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,266.86</b>	<b>79.6</b>	<b>1,437.63</b>	<b>81.2</b>	<b>170.77</b>	<b>13.5</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,591.66</b>	<b>100.0</b>	<b>1,770.01</b>	<b>100.0</b>	<b>178.35</b>	<b>11.2</b>

#### (ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อยู่ที่ 1,770.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.2 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 36.00 ล้านบาท การขยายพื้นที่เช่าออฟฟิศจำนวน 7.20 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 87.79 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 64.19 ล้านบาท

#### (ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อยู่ที่ 332.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.3 เนื่องจากการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 16

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 1,437.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 170.77 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.5 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานส่วนของบริษัทใหญ่จำนวน 169.82 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่าย 95.20 ล้านบาท และการรับรู้กำไรจากการขายและการเพิ่มขึ้นของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินผ่านกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 67.58 ล้านบาท

**งบกระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.- ธ.ค. 2563	ม.ค.- ธ.ค. 2564
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	240.08	242.88
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(45.26)	(36.55)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(108.19)	(126.42)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น	0.69	7.88
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	87.32	87.79

**กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน**

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสำหรับปี 2564 เท่ากับ 242.88 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารจะพิจารณาการใช้เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานไปลงทุน หรือใช้ไปในกิจกรรมอื่นๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ ต่อไป

**กระแสเงินสดจากการลงทุน**

กระแสเงินสดจากการลงทุนสำหรับปี 2564 เท่ากับ -36.55 ล้านบาท เนื่องจากได้รับเงินจากตัวแลกเงินที่หมดอายุจำนวน 200.00 ล้านบาท หักกลบกับการเพิ่มการลงทุนในบริษัทร่วมและในสินทรัพย์ทางการเงิน และค่าใช้จ่ายในการลงทุนซื้อสินทรัพย์และซอฟต์แวร์

**กระแสเงินสดจากการหาเงิน**

กระแสเงินสดจากการหาเงินสำหรับปี 2564 เท่ากับ -126.42 ล้านบาท มาจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 95.20 ล้านบาทและจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ทั้งนี้ภายหลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนระยะยาวอื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เต็นธรรม  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร