

ที่ บช. 017/2565

วันที่ 12 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน  
งบการเงินรวม  
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565**

**ผลการดำเนินงานรวม**

**ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม**

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.- มี.ค.2564	ร้อยละ	ม.ค.- มี.ค.2565	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้รวม	179.11	100.0	185.87	100.0	6.76	3.8
ต้นทุนขายและบริการ	(96.81)	(54.1)	(99.75)	(53.7)	(2.94)	3.0
กำไรขั้นต้น	82.30	45.9	86.12	46.3	3.82	4.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(41.79)	(23.3)	(47.36)	(25.5)	(5.57)	13.3
กำไรก่อนภาษีและดอกเบี้ยจ่าย	40.51	22.6	38.76	20.9	(1.75)	(4.3)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	0.48	0.3	(0.35)	(0.2)	(0.83)	(175.0)
ดอกเบี้ยจ่าย	(2.34)	(1.3)	(2.17)	(1.2)	0.17	(7.3)
กำไรก่อนภาษี	38.65	21.6	36.24	19.5	(2.41)	(6.3)
ค่าใช้จ่ายภาษี	(4.59)	(2.6)	(2.19)	(1.2)	2.40	(52.3)
กำไรสุทธิหลังภาษี	34.06	19.0	34.05	18.3	(0.01)	(0.1)

**การแบ่งปันกำไรสุทธิ**

ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัทใหญ่	35.64	19.9	34.65	18.6	(0.99)	(2.8)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	(1.58)	(0.9)	(0.60)	(0.3)	0.98	(62.0)

**รายได้รวม**

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น เพิ่มขึ้น 6.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.8 อยู่ที่ 185.87 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 179.11 ล้านบาท) ซึ่งรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 12.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.1 และรายได้อื่นลดลง 5.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.8

### รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 กลุ่มบริษัทฮิวแมนิก้า (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายและบริการ 181.34 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 169.30 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 12.04 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 7.1 รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเท่ากับ 157.12 ล้านบาท รายได้การให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเท่ากับ 23.59 ล้านบาท และรายได้จากนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัยเท่ากับ 0.63 บาท เพิ่มขึ้นจาก 145.75 ล้านบาท 23.49 ล้านบาท และ 0.06 บาท จากปีก่อนตามลำดับ

### รายได้อื่น

รายได้อื่นลดลง 5.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.8 อยู่ที่ 4.53 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 9.81 ล้านบาท) จากการรับรู้ขาดทุนจากเงินลงทุน และการลดลงของดอกเบี้ยรับและเงินปันผล

### ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 2.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.0 อยู่ที่ 99.75 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 96.81 ล้านบาท) ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายในการใช้บริการระบบคลาวด์ (Cloud Service)

### กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 46.3 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 45.9 จากปีก่อน ซึ่งกำไรขั้นต้นของปีนี้เท่ากับ 86.12 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 82.30 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 3.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.6 การเพิ่มขึ้นนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน และรายได้ค่าใช้และจำหน่ายซอฟต์แวร์ของระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 47.36 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 41.79 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 5.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 25.5 (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: ร้อยละ 23.3) ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาในการเข้าซื้อกิจการของกลุ่ม DataOn จำนวน 2.70 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่จ่ายครั้งเดียว และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 3.63 ล้านบาท

### ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายลดลงเล็กน้อยเนื่องจากในปีบริษัทฯ ไม่ได้มีการขยายพื้นที่เช่าออฟฟิส ที่ส่งผลให้บริษัทต้องรับรู้อัตราดอกเบี้ยจ่ายตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

### กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นจำนวน 34.05 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 34.06 ล้านบาท) ลดลงเล็กน้อยจำนวน 0.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.1 อัตรากำไรสุทธิลดลงอยู่ที่ร้อยละ 18.3 (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: ร้อยละ 19.0) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

**1. โครงสร้างรายได้**
**ตารางที่ 2: รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ**

ประเภทรายได้	ม.ค.- มี.ค. 2564		ม.ค.- มี.ค. 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล</b>				
1.1 บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	65.63	36.6	71.69	38.6
1.2 รายได้จากซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	67.61	37.8	74.61	40.2
1.3 รายได้จากการขายสินค้า	12.51	7.0	10.82	5.8
<b>รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล</b>	<b>145.75</b>	<b>81.4</b>	<b>157.12</b>	<b>84.6</b>
<b>2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน</b>				
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	18.78	10.5	18.98	10.2
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	4.71	2.6	4.61	2.5
<b>รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน</b>	<b>23.49</b>	<b>13.1</b>	<b>23.59</b>	<b>12.7</b>
<b>3. รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย</b>				
3.1 รายได้จากนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย	0.06	0.0	0.63	0.3
<b>รวมรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย</b>	<b>0.06</b>	<b>0.0</b>	<b>0.63</b>	<b>0.3</b>
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>169.30</b>	<b>94.5</b>	<b>181.34</b>	<b>97.6</b>
<b>4. รายได้อื่น<sup>1</sup></b>	<b>9.81</b>	<b>5.5</b>	<b>4.53</b>	<b>2.4</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>179.11</b>	<b>100.0</b>	<b>185.87</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล

จากตารางที่ 2 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย 3 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน และธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย ซึ่งธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 84.6 ของรายได้รวม รายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 12.7 ของรายได้รวม รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัยคิดเป็นร้อยละ 0.3 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.4 ของรายได้รวม

**ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล**

รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 157.12 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 145.75 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 11.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.8 เพิ่มขึ้นมาจากรายได้ที่เกิดขึ้นประจำจำนวน 9.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละที่เพิ่มขึ้น 9.5 จากธุรกิจการให้บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน และรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 1.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละที่เพิ่มขึ้น 3.7 จากรายได้ค่าใช้และจำหน่ายซอฟต์แวร์

**ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน**

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 23.59 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 23.49 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.4 บริษัทฯ มีลูกค้าจาก Oracle Netsuit เพิ่มขึ้น และการรับรู้รายได้ค่าซอฟต์แวร์ของโครงการใหม่ๆ จาก SAP Business One

**ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัย**

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและวินาศภัยจำนวน 0.63 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2564: 0.06 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากการขายประกันมากขึ้น

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

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ม.ค.- มี.ค. 2564	ร้อยละ	ม.ค.- มี.ค. 2565	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	103.72	71.2	113.53	72.3	9.5
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	42.03	28.8	43.59	27.7	3.7
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>145.75</b>	<b>100.0</b>	<b>157.12</b>	<b>100.0</b>	<b>7.8</b>

รายได้จากธุรกิจให้บริการ ด้านบริหารจัดการบัญชีและ การเงิน	ม.ค.- มี.ค. 2564	ร้อยละ	ม.ค.- มี.ค. 2565	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	16.21	69.0	15.87	67.3	(2.1)
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	7.28	31.0	7.72	32.7	6.1
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>23.49</b>	<b>100.0</b>	<b>23.59</b>	<b>100.0</b>	<b>0.4</b>

รายได้จากธุรกิจนายหน้า ประกันชีวิตและวินาศภัย	ม.ค.- มี.ค. 2564	ร้อยละ	ม.ค.- มี.ค. 2565	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	-	-	0.31	49.2	-
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	0.06	100.0	0.32	50.8	433.3%
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>0.06</b>	<b>100.0</b>	<b>0.63</b>	<b>100.0</b>	<b>950.0%</b>

<b>รวมรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ</b>	<b>119.93</b>	<b>70.8</b>	<b>129.71</b>	<b>71.5</b>	<b>8.2</b>
<b>รวมรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ</b>	<b>49.37</b>	<b>29.2</b>	<b>51.64</b>	<b>28.5</b>	<b>4.6</b>
<b>รวมรายได้ทั้งสิ้น</b>	<b>169.30</b>	<b>100.0</b>	<b>181.34</b>	<b>100.0</b>	<b>7.1</b>

โดยภาพรวม บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 70.8 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เป็นร้อยละ 71.5 ในปีนี้ ในขณะที่สัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลงจากร้อยละ 29.2 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เป็นร้อยละ 28.5 ในปีนี้

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้น 9.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.2 โดยเพิ่มขึ้นจากรายได้จากการบริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน และรายได้ค่าใช้ซอฟต์แวร์ของระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล จากการฟื้นตัวของหลายบริษัทจาก COVID-19

รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลง 2.26 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.6 มาจากการลดลงเล็กน้อยของรายได้ค่าติดตั้งระบบงานทั้งในส่วนของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลและธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

### ฐานะทางการเงิน

#### ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2564	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 มี.ค. 2565	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	334.59	18.9	249.94	14.0	(84.65)	(25.3)
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	50.10	2.8	99.94	5.6	49.84	99.5
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	128.57	7.3	156.35	8.7	27.78	21.6
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	35.80	2.0	38.94	2.2	3.14	8.8
สินค้าคงเหลือ	14.55	0.8	13.89	0.8	(0.66)	(4.5)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.91	0.4	5.13	0.3	(2.78)	(35.1)
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	634.15	35.9	630.77	35.2	(3.38)	(0.5)
สินทรัพย์สิทธิการไว้	136.03	7.7	137.99	7.7	1.96	1.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	428.31	24.2	458.47	25.6	30.16	7.0
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,770.01</b>	<b>100.0</b>	<b>1,791.42</b>	<b>100.0</b>	<b>21.41</b>	<b>1.2</b>
<b>หนี้สิน</b>						
หนี้สินหมุนเวียน	155.68	8.8	148.14	8.3	(7.54)	(4.8)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	176.70	10.0	175.74	9.8	(0.96)	(0.5)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>332.38</b>	<b>18.8</b>	<b>323.88</b>	<b>18.1</b>	<b>(8.50)</b>	<b>(2.6)</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,437.63</b>	<b>81.2</b>	<b>1,467.54</b>	<b>81.9</b>	<b>29.91</b>	<b>2.1</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,770.01</b>	<b>100.0</b>	<b>1,791.42</b>	<b>100.0</b>	<b>21.41</b>	<b>1.2</b>

#### (ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 อยู่ที่ 1,791.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.2 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 37.80 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 49.84 ล้านบาท

#### (ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 อยู่ที่ 323.88 ล้านบาท ลดลง 8.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.6 เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 1,467.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.91 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.1 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานส่วนของบริษัทใหญ่จำนวน 34.65 ล้านบาท หักลบกับการรับรู้ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินผ่านกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 3.68 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.- มี.ค. 2564	ม.ค.- มี.ค. 2565
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	48.41	20.94
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(64.69)	(97.78)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(7.19)	(8.01)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น	1.71	0.21
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(21.76)	(84.64)

**กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน**

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เท่ากับ 20.94 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารจะพิจารณาการใช้เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานไปลงทุน หรือใช้ไปในกิจกรรมอื่นๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ ต่อไป

**กระแสเงินสดจากการลงทุน**

กระแสเงินสดจากการลงทุนสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เท่ากับ -97.78 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มการลงทุนในบริษัทร่วมและในสินทรัพย์ทางการเงิน

**กระแสเงินสดจากการหาเงิน**

กระแสเงินสดจากการหาเงินสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เท่ากับ -8.01 ล้านบาท มาจากการชำระหนี้สิ้นตามสัญญาเช่าทางการเงิน ทั้งนี้ภายหลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนระยะยาวอื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เตินธรรม  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร