

13 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 3/2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ไตรมาส 3/2566 บริษัทมีรายได้จากบริการ 132.8 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 3/2565 และไตรมาส 2/2566 อยู่ 16% และ 8% ตามลำดับ ส่วนสะสม 9 เดือนปี 2566 มีรายได้ 381.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% เนื่องจากสถานการณ์ COVID ที่คลี่คลายตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ธุรกิจเติบโตทั้งในส่วนของธุรกิจเดิมและธุรกิจใหม่ด้าน AI

ด้านกำไรสุทธิ แม้ว่าบริษัทจะมีการเปลี่ยนวิธีการทยอยรับรู้ค่าตอบแทนพนักงานเป็นรายได้ไตรมาสในปี 2566 จากเดิมในปี 2565 รับรู้คราวเดียวในช่วงปลายปี ประกอบกับมีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารระดับสูงในช่วงไตรมาส 2/2566 ถึงต้นไตรมาส 3/2566 ซึ่ง 2 รายการดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่าย 9-10 ล้านบาท กำไรสุทธิของบริษัทยังคงเติบโตขึ้น โดยในไตรมาส 3/2566 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 19.2 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 3/2565 และไตรมาส 2/2566 ที่ 5% และ 39% ตามลำดับ ส่วนกำไรสุทธิสะสม 9 เดือนปี 2566 อยู่ที่ 50.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปี 2565

ผลประกอบการสำหรับไตรมาส 3 และสะสม 9 เดือน

(ล้านบาท)

งบการเงินรวม	รายได้ไตรมาส					สะสม		
	Q3/2566	Q2/2566	%QoQ	Q3/2565	%YoY	9M2566	9M2565	%YoY
รายได้จากการบริการ	132,766	123,270	8%	114,635	16%	381,324	323,499	18%
BVG	54,249	51,123	6%	49,619	9%	155,644	136,428	14%
BVTPA	70,411	64,863	9%	59,119	19%	202,181	168,952	20%
BVA & BVTECH	8,106	7,283	11%	5,897	37%	23,499	18,119	30%
ต้นทุนบริการ	59,389	57,423	3%	49,801	19%	171,353	143,089	20%
BVG	29,920	30,451	-2%	25,510	17%	87,636	71,306	23%
BVTPA	21,924	20,646	6%	19,083	15%	63,365	56,049	13%
BVA & BVTECH	7,545	6,326	19%	5,209	45%	20,352	15,734	29%
กำไรขั้นต้น	73,377	65,846	11%	64,834	13%	209,971	180,410	16%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	51,020	52,339	-3%	43,113	18%	152,884	127,486	20%
กำไรจากการบริการ	22,357	13,508	66%	21,721	3%	57,087	52,925	8%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	2,032	4,006	-49%	683	198%	6,805	3,619	88%
กำไรก่อนภาษี	24,390	17,513	39%	22,404	9%	63,892	56,544	13%
ภาษีนิติบุคคล	5,167	3,675	41%	4,034	28%	13,456	11,462	17%
กำไรสุทธิ	19,223	13,839	39%	18,370	5%	50,436	45,082	12%

งบการเงินรวม	30/9/2566	31/12/2565	% +/-
สินทรัพย์รวม	869,197	481,607	80%
หนี้สินรวม	147,652	115,085	28%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	721,545	366,522	97%

## 1. รายได้จากการบริการ

ในไตรมาส 3/2566 มีรายได้ 132.8 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 3/2565 จำนวน 18.2 ล้านบาท คิดเป็น +16% และสูงกว่าไตรมาส 2/2566 จำนวน 9.5 ล้านบาท คิดเป็น +8%

- BVG: การบริการแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชันสำหรับบริหารจัดการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับประกันภัยรถยนต์ (“ระบบ EMCS”) มีรายได้ 54.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.6 ล้านบาท คิดเป็น +9% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2565 ซึ่งเพิ่มจาก Claim settlement Claim notification รวมทั้งระบบ AI ที่มีจำนวนการใช้บริการเพิ่มสูงขึ้น และรายได้เพิ่มขึ้น 3.1 ล้านบาท คิดเป็น +6% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้นเนื่องจากพันธ่วง seasonal ของรายได้ที่ลดลงในช่วงเทศกาลสงกรานต์
- BVTPA: มีรายได้ 70.4 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากบริการ TPA 62.7 ล้านบาท และรายได้จากการอบรมและบริการอื่นๆ 7.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 89:11 การบริการบริหารจัดการสิทธิประโยชน์ด้านการรักษาพยาบาล และสินไหมทดแทน รวมถึงการให้คำปรึกษาแนะนำที่เกี่ยวข้อง ผ่านแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชัน (“บริการ TPA”) เพิ่มขึ้น 13.3 ล้านบาท คิดเป็น +27% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2565 จากปริมาณรายการให้บริการพิจารณาสินไหมทดแทนให้แก่บริษัทประกันภัยและลูกค้ากลุ่มองค์กรทั่วไปที่บริหารจัดการสวัสดิการพนักงานด้วยตนเอง (Self-Insured) ที่เพิ่มขึ้น และเพิ่มขึ้น 4.5 ล้านบาท คิดเป็น +8% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้นเนื่องจากพันธ่วง seasonal ของรายได้ที่ลดลงในช่วงเทศกาลสงกรานต์
- BVA&BVTECH: มีรายได้ 8.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาท คิดเป็น +37% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2565 และเพิ่มขึ้น 0.8 ล้านบาท คิดเป็น +11% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2566 โดยรายได้เพิ่มขึ้นจากการให้คำปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน (Employee benefit) และมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย (TFRS 17) เป็นหลัก

ส่วนสะสม 9 เดือนปี 2566 มีรายได้ 381.3 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 57.8 ล้านบาท หรือ +18%

## 2. ต้นทุนบริการ

ไตรมาส 3/2566 มีต้นทุนจำนวน 59.4 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 3/2565 จำนวน 9.6 ล้านบาท คิดเป็น +19% และสูงกว่าไตรมาส 2/2566 จำนวน 2.0 ล้านบาท คิดเป็น +3% เนื่องจากการปรับเงินเดือนประจำปีให้แก่พนักงานและต้นทุนการให้บริการระบบ AI ที่ขยายตัวตามรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น และการเปลี่ยนวิธีการทยอยรับรู้ค่าตอบแทนพนักงานจากเดิมในปี 2565 รับรู้คราวเดียวในช่วงปลายปี มาเป็นการทยอยรับรู้รายไตรมาสในปี 2566

ส่วนสะสม 9 เดือนปี 2566 ต้นทุนจำนวน 171.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.3 ล้านบาท คิดเป็น +20%

## 3. กำไรขั้นต้น

ไตรมาส 3/2566 มีกำไรขั้นต้นจำนวน 73.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2565 จำนวน 8.6 ล้านบาท คิดเป็น +13% และเพิ่มขึ้น 7.6 ล้านบาท คิดเป็น +11% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2566

ส่วนสะสม 9 เดือนปี 2566 กำไรขั้นต้นจำนวน 210.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.6 ล้านบาท คิดเป็น +16%

## 4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ไตรมาส 3/2566 มีค่าใช้จ่ายจำนวน 51.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2565 จำนวน 7.9 ล้านบาท คิดเป็น +18% แต่ลดลง 1.3 ล้านบาท คิดเป็น -3% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2566 สาเหตุหลักเกิดจากมีการเปลี่ยนแปลง



ผู้บริหารระดับสูงในช่วงไตรมาส 2/2566 ถึงต้นไตรมาส 3/2566 ประกอบกับการเพิ่มบุคลากรเพื่อรองรับงานบริการให้เพียงพอกับความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ส่วนสะสม 9 เดือนปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 152.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.4 ล้านบาท คิดเป็น +20%

## 5. กำไรสุทธิ

ไตรมาส 3/2566 มีกำไรสุทธิ จำนวน 19.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2565 จำนวน 0.8 ล้านบาท คิดเป็น +5% และเพิ่มขึ้น 5.4 ล้านบาท คิดเป็น +39% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2566

ส่วนสะสม 9 เดือนปี 2566 กำไรสุทธิจำนวน 50.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.3 ล้านบาท คิดเป็น +12%

## 6. ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 869.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปลายปี 2565 จำนวน 387.6 ล้านบาท คิดเป็น +80% รายการหลักเกิดจาก

- เงินสดและเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 326.5 ล้านบาท รายการหลักเกิดจากการขายหุ้น IPO ซึ่งได้รับเงินจำนวน 346.5 ล้านบาท โดยบริษัทได้นำไปลงทุนเพื่อนำไปใช้สำหรับโครงการต่างๆ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ แต่ในระหว่างงวดมีการจ่ายเงินปันผล 2 งวด รวมทั้งสิ้น 30 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายตามมติ AGM และคณะกรรมการบริษัท
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 33.0 ล้านบาท รายการหลักเกิดจากลูกหนี้การค้า +23.4 ล้านบาท เงินทดรองจ่ายค่าสินไหมทดแทนจากบริการ TPA +7.7 ล้านบาท ซึ่งลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นนี้ ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน
- ลงทุนใน Server เพื่อรองรับงานที่ให้บริการลูกค้าและระบบงานภายในของ BVG และ BVTPA รวม 11.1 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 21.7 ล้านบาท ซึ่งรายการหลักเกิดจากการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำหรับให้บริการลูกค้าของ BVG ได้แก่ ระบบที่ให้บริการ AI Review AI Estimate TPA และ OCR เป็นต้น

หนี้สินรวมจำนวน 147.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 32.6 ล้านบาท คิดเป็น +28% รายการหลักเกิดจากเจ้าหนี้เงินทดรองจ่ายค่าสินไหมที่รับจากบริษัทประกันภัยเพื่อรอจ่ายให้กับโรงพยาบาลหรือผู้เอาประกันภัย 22.3 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่นๆ

ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 721.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 355.0 ล้านบาท คิดเป็น +97% เนื่องจากการขายหุ้น IPO ที่กล่าวถึงข้างต้น และกำไรจากการดำเนินงาน 50.4 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 30.0 ล้านบาท ตามมติ AGM และคณะกรรมการบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางนวรรตน์ วงศ์ฐิติรัตน์)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร