

9 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 1/2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ไตรมาส 1/2567 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 129.3 ล้านบาท เติบโต 3% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 ที่ทำได้ 125.3 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจ EMCS จำนวน 59.4 ล้านบาท ที่เติบโต 18% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 จากทุกบริการรวมทั้งด้านระบบ AI นอกจากนี้ ยังเติบโตจากธุรกิจของ BVA ด้าน TFRS 17 อีกด้วย ส่วนบริการ TPA มีรายได้ลดลง 10% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 เนื่องจากปริมาณการเคลมสุขภาพกลับเข้าสู่ภาวะปกติ เมื่อเทียบกับปี 2566 ที่ยังคงมีปริมาณเคลม COVID เข้ามาสูง นอกจากนี้ บริษัทได้ตัดสินใจหยุดให้บริการลูกค้าบางราย เพื่อการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) อีกด้วย

ส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 13.1 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาส 1/2566 และไตรมาส 4/2566 อยู่ 24% และ 30% ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทกำลังอยู่ระหว่างขั้นตอนการศึกษาโอกาสและความเป็นไปได้ในการขยายธุรกิจใหม่ จึงทำให้เกิดค่าใช้จ่าย One time จากโครงการดังกล่าวสำหรับไตรมาสนี้ จำนวน 3 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในช่วงเริ่มจัดตั้งบริษัท บูลเวนเจอร์ เอชซีเอ็ม จำกัด ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีรายได้ในช่วงไตรมาส 2-3 รวมถึง ผลจากการหยุดให้บริการลูกค้าบางรายตามที่กล่าวถึงข้างต้น

### ผลประกอบการสำหรับไตรมาส 1/2567

(พันบาท)

งบการเงินรวม	รายไตรมาส				
	Q1/2567	Q4/2566	%QoQ	Q1/2566	%YoY
รายได้จากการบริการ	129,298	140,683	-8%	125,289	3%
BVG	59,398	56,662	5%	50,272	18%
BVTPA	60,119	73,416	-18%	66,907	-10%
BVA & BVTECH	9,781	10,605	-8%	8,110	21%
ต้นทุนบริการ	67,622	62,248	9%	54,541	24%
BVG	33,371	31,648	5%	27,265	22%
BVTPA	26,690	23,036	16%	20,795	28%
BVA & BVTECH	7,561	7,564	0%	6,482	17%
กำไรขั้นต้น	61,675	78,435	-21%	70,748	-13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	47,867	56,850	-16%	49,526	-3%
กำไรจากการบริการ	13,809	21,585	-36%	21,222	-35%
รายได้อื่น	2,826	1,646	72%	768	268%
กำไรก่อนภาษี	16,635	23,231	-28%	21,989	-24%
กำไรสุทธิ	13,147	18,696	-30%	17,375	-24%

งบการเงินรวม	31/3/2567	31/12/2566	%+/-
สินทรัพย์รวม	915,378	913,806	0%
หนี้สินรวม	164,715	173,331	-5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	750,663	740,475	1%

### BlueVenture Group Public Company Limited

48/21 Soi Rajchadapisek 20, Rajchadapisek Rd, Samsennok, Huaykwang, Bangkok 10310 Tel +66 (0) 2011-8600

48/21 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 โทร +66 (0) 2011-8600

Registration Number: 0107565000409 www.blueventuregroup.co.th

## 1. รายได้จากการบริการ

ในไตรมาส 1/2567 มีรายได้ 129.3 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 1/2566 จำนวน 4.0 ล้านบาท คิดเป็น +3% แต่ต่ำกว่าไตรมาส 4/2566 จำนวน 11.4 ล้านบาท คิดเป็น 8%

- BVG: การบริการแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชันสำหรับบริหารจัดการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับประกันภัยรถยนต์ (“ระบบ EMCS”) มีรายได้รวม 59.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.1 ล้านบาท คิดเป็น +18% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2566 ซึ่งเพิ่มจากทั้ง Claim settlement, Claim notification รวมทั้งระบบ AI ที่มีจำนวนการใช้บริการเพิ่มสูงขึ้น หากเทียบกับไตรมาส 4/2566 รายได้รวมเพิ่มขึ้น 2.7 ล้านบาท คิดเป็น +5%
- BVTPA: มีรายได้ 60.1 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการบริการ TPA 54.5 ล้านบาท และรายได้จากการอบรมและบริการอื่นๆ 5.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 91:9 การบริการบริหารจัดการสิทธิประโยชน์ด้านการรักษาพยาบาลและสินไหมทดแทน รวมถึงการให้คำปรึกษาแนะนำที่เกี่ยวข้อง ผ่านแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชัน (“บริการ TPA”) ลดลง 4.6 ล้านบาท คิดเป็น 8% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 และลดลง 11.7 ล้านบาท คิดเป็น 18% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2566 ซึ่งการลดลงดังกล่าวเกิดจากปริมาณการเคลมสุขภาพเริ่มกลับสู่ภาวะปกติในไตรมาส 1/2567 เมื่อเทียบกับปี 2566 ที่ยังคงมีปริมาณเคลม COVID เข้ามาสูง นอกจากนี้ BVTPA ได้ตัดสินใจหยุดให้บริการลูกค้าบางราย เพื่อบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)
- BVA&BVTECH: มีรายได้ 9.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.7 ล้านบาท คิดเป็น +21% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 จากการให้คำปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย (IFRS 17) เป็นหลัก และเท่ากับไตรมาส 4/2566

## 2. ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ไตรมาส 1/2567 มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 115.5 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 1/2566 จำนวน 11.4 ล้านบาท คิดเป็น +11% แต่ต่ำกว่ากว่าไตรมาส 4/2566 จำนวน 3.6 ล้านบาท คิดเป็น 3% เนื่องจากบริษัทกำลังอยู่ระหว่างขั้นตอนการศึกษาโอกาสและความเป็นไปได้ในการขยายธุรกิจใหม่ จึงทำให้เกิดค่าใช้จ่าย One time จากโครงการดังกล่าวสำหรับไตรมาสนี้ จำนวน 3 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในช่วงเริ่มจัดตั้งบริษัท บูลเวนเจอร์ เอชซีเอ็ม จำกัด ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีรายได้ในช่วงไตรมาส 2-3 รวมถึง ผลจากการหยุดให้บริการลูกค้าบางรายตามที่กล่าวถึงข้างต้น

## 3. กำไรสุทธิ

ไตรมาส 1/2567 มีกำไรสุทธิ จำนวน 13.1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2566 จำนวน 4.2 ล้านบาท คิดเป็น 24% และลดลง 5.5 ล้านบาท คิดเป็น 30% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2566 เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

## 4. ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 915.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปลายปี 2566 จำนวน 1.6 ล้านบาท รายการหลักเกิดจาก

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 10.1 ล้านบาท รายการหลักเกิดจากลูกหนี้การค้า 8.9 ล้านบาท ซึ่งลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นนี้ ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน
- สิทธิการใช้อาคารสำนักงาน 10.9 ล้านบาท จากการเริ่มสัญญาเช่าสำนักงาน 3 ปี ในเดือนมีนาคม 2567 โดยรับรู้พร้อมกับรายการหนี้สินตามสัญญาเช่าในแสดงอยู่ในหมวดหนี้สินไม่หมุนเวียน

- สิทธิประโยชน์ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 5.9 ล้านบาท ซึ่งรายการหลักเกิดจากการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำหรับให้บริการลูกค้าของ BVG ได้แก่ ระบบที่ให้บริการ AI Review AI Estimate TPA และ OCR เป็นต้น
- เงินสดและเงินลงทุน ลดลง 22.6 ล้านบาท รายการหลักเกิดจากการ จ่ายชำระค่าสินไหมทดแทนจากเงินที่บริษัทได้รับจากบริษัทประกันภัยและบันทึกเป็นเจ้าหนี้เงินตรงจ่ายค่าสินไหมทดแทน

หนี้สินรวมจำนวน 164.7 ล้านบาท ลดลงจำนวน 8.6 ล้านบาท คิดเป็น 5% รายการหลักเกิดจากเจ้าหนี้เงินตรงจ่ายค่าสินไหมที่รับจากบริษัทประกันภัยเพื่อรอจ่ายให้กับโรงพยาบาลหรือผู้เอาประกันภัย ลดลง 21.9 ล้านบาท จาก 60.6 ล้านบาทเมื่อช่วงปลายปี 2566 คงเหลือ 38.7 ล้านบาท แต่มีการหนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้นพร้อมกับสิทธิการใช้อาคารสำนักงานที่แสดงอยู่ในหมวดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ตามที่กล่าวถึงข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 750.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.2 ล้านบาท คิดเป็น +1% จากกำไรจากการดำเนินงาน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางนวรรตน์ วงศ์ฐิติรัตน์)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร