

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน
งบการเงินรวม
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

ผลการดำเนินงานรวม

ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาสที่ 1 2569	ไตรมาสที่ 1 2568	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้	403.48	347.98	55.50	15.9
กำไรขั้นต้น	185.84	172.84	13.00	7.5
กำไรก่อนภาษีเงินได้	97.35	102.42	-5.07	-5.0
กำไรสุทธิ	77.72	80.52	-2.80	-3.5
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	46.1	49.7		
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	19.3	23.1		

รายได้

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฮิวแมนิก้า (“HUMAN” หรือ “บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายและบริการ 403.48 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: 347.98 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 55.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.9 โดยรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 44.84 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.2 จากธุรกิจเดิมจำนวน 29.69 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากทั้งรายได้ค่าซอฟต์แวร์ของSaaS Model และรายได้ซอฟต์แวร์ของ On-premise และจากกลุ่มบริษัท Cadena (บริษัทย่อยแห่งใหม่ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2568) จำนวน 15.15 ล้านบาท รายได้จากธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้น 10.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.6 จากธุรกิจเดิมจำนวน 1.84 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าติดตั้งระบบงานและรายได้จากการดูแลระบบ และจากบริษัท ฮิวแมนิก้า อีอาร์พี จำกัด (ชื่อเดิม บริษัท ลอว์สัน ซอฟต์แวร์ (ไทยแลนด์) จำกัด) (บริษัทย่อยแห่งใหม่ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2568) จำนวน 8.82 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 13.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.5 จากการที่รายได้เพิ่มขึ้น 55.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.9 และต้นทุนเพิ่มขึ้น 42.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 24.3 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 49.7 เป็นร้อยละ 46.1 จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนพนักงาน 26.33 ล้านบาท และต้นทุนค่าใช้บริการระบบคลาวด์ 6.82 ล้านบาท

กำไรก่อนภาษีเงินได้

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569

กำไรก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 97.35 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: 102.42 ล้านบาท) ลดลง -5.07 ล้านบาท หรือร้อยละ -5.0 เกิดจาก

- กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น +13.00 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเพิ่มขึ้น -24.20 ล้านบาท จากต้นทุนพนักงานฝ่ายบริหาร -6.72 ล้านบาท การกลับรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดจากรายการจ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์ -8.67 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทย่อยแห่งใหม่ -5.73 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและร่วมค้าเพิ่มขึ้น +2.33 ล้านบาท

- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินเพิ่มขึ้น +5.90 ล้านบาท
- รายได้เงินปันผลและดอกเบี้ยลดลง -3.62 ล้านบาท จากการลดลงของสินทรัพย์ทางการเงิน
- ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากการปันส่วนราคาซื้อ (PPA) เพิ่มขึ้น -0.76 ล้านบาทจากกลุ่มบริษัท Cadena และบริษัท ฮิวแมนนิกา อีอาร์พี (บริษัทย่อยแห่งใหม่)

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้เป็นจำนวน 77.72 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: 80.52 ล้านบาท) ลดลงจำนวน 2.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.5 และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 19.3 (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: ร้อยละ 23.1) เนื่องจากการลดลงของกำไรก่อนภาษีเงินได้ -5.07 และภาษีเงินได้ +2.27 ล้านบาท

ข้อมูลตามส่วนงาน

ตารางที่ 2: ผลการดำเนินงานแยกตามประเภทธุรกิจ

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาสที่ 1 ปี 2569			ไตรมาสที่ 1 ปี 2568		
	ธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจให้บริการ ด้านบริหาร จัดการบัญชีและ การเงิน	รวม	ธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจให้บริการ ด้านบริหาร จัดการบัญชีและ การเงิน	รวม
รายได้						
-ไทย	184.94	42.39	227.33	167.05	31.73	198.78
-อินโดนีเซีย	114.64	-	114.64	99.32	-	99.32
-เอเชียตะวันออกเฉียง อื่นๆ	61.51	-	61.51	49.88	-	49.88
รวมรายได้	361.09	42.39	403.48	316.25	31.73	347.98
กำไรขั้นต้น	177.61	8.23	185.84	164.47	8.37	172.84
กำไรจากส่วนงาน	84.83	-0.25	84.58	90.05	5.68	95.73

จากตารางที่ 2 ข้อมูลตามส่วนงานของบริษัทฯ แยกตามประเภทธุรกิจ ประกอบด้วย ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

ไตรมาสที่ 1 ปี 2569 /ไตรมาสที่ 1 ปี 2568

ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

- รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 361.09 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: 316.25 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 44.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.2 เพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของทั้งรายได้ค่าซอฟต์แวร์ของ SaaS และรายได้ซอฟต์แวร์ของ On-premise ซึ่งเพิ่มขึ้นจากประเทศไทย 17.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.7 และ ประเทศอินโดนีเซีย 15.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.4 และจากประเทศอื่นๆในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ 11.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.3
- กำไรขั้นต้นจำนวน 177.61 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: 164.47 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 13.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.0 จากการที่รายได้เพิ่มขึ้น 44.84 ล้านบาท และต้นทุนเพิ่มขึ้น 31.70 ล้านบาท
- กำไรจากส่วนงานจำนวน 84.83 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: 90.05 ล้านบาท) ลดลง -5.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ -5.8

ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

- รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 42.39 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: 31.73 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 10.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.6 จากรายได้ค่าติดตั้งระบบงาน รายได้จากค่าซอฟต์แวร์ SAP รายได้จากการดูแลระบบ และรายได้จากบริษัท ฮิวแมนนิกา อีอาร์พี จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่) 8.82 ล้านบาท

- กำไรขั้นต้นจำนวน 8.23 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: 8.37 ล้านบาท) ลดลง -0.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ -1.7 จากการที่รายได้เพิ่มขึ้น 10.66 ล้านบาท และต้นทุนเพิ่มขึ้น 10.80 ล้านบาท
- กำไรจากส่วนงานจำนวน -0.25 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2568: 5.68 ล้านบาท) ลดลง -5.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ -104.4

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทรายได้	ไตรมาสที่ 1 ปี 2569				ไตรมาสที่ 1 ปี 2568			
	ธุรกิจระบบงานบริหารทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจบริการด้านบัญชีและการเงิน	รวม	สัดส่วนรายได้ (ร้อยละ)	ธุรกิจระบบงานบริหารทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจบริการด้านบัญชีและการเงิน	รวม	สัดส่วนรายได้ (ร้อยละ)
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	265.39	30.20	295.59	73.3	244.27	22.66	266.93	76.7
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	95.70	12.19	107.89	26.7	71.98	9.07	81.05	23.3
รวมรายได้	361.09	42.39	403.48	100.0	316.25	31.73	347.98	100.0

ไตรมาสที่ 1 ปี 2569 / ไตรมาสที่ 1 ปี 2568

โดยภาพรวม บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำลดลงจากร้อยละ 76.7 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 เป็นร้อยละ 73.3 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ในขณะที่สัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 23.3 เป็นร้อยละ 26.7 รายได้ที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้น 28.66 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.7 บริษัทฯ เติบโตอย่างแข็งแกร่งจากรายได้ที่เกิดขึ้นประจำค่าซอฟต์แวร์ (SaaS Model) และรายได้ค่าดูแลระบบ

รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้น 26.84 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 33.1 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2568 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ซอฟต์แวร์แบบ On-premise รายได้จากค่าติดตั้งระบบงาน และรายได้จากอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์

ฐานะทางการเงิน
ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2568	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 มี.ค. 2569	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	533.49	13.6	596.12	14.6	62.63	11.7
สินทรัพย์ทางการเงิน-หมุนเวียน	32.76	0.8	33.19	0.8	0.43	1.3
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	282.43	7.2	286.22	7.0	3.79	1.3
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	67.20	1.7	86.81	2.1	19.61	29.2
สินค้าคงเหลือ	10.46	0.3	9.43	0.2	-1.03	-9.8
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	23.96	0.6	29.45	0.7	5.49	22.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.96	0.2	7.51	0.2	-1.45	-16.2
สินทรัพย์ทางการเงิน-ไม่หมุนเวียน	207.64	5.3	206.39	5.1	-1.25	-0.6
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	32.78	0.8	27.29	0.7	-5.49	-16.7
สินทรัพย์สิทธิการใช้	105.98	2.7	110.15	2.7	4.17	3.9
ค่าความนิยม	1,993.01	50.8	2,064.71	50.6	71.70	3.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	622.50	15.9	623.60	15.3	1.10	0.2
รวมสินทรัพย์	3,921.17	100.0	4,080.87	100.0	159.70	4.1
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน	425.39	10.8	429.94	10.5	4.55	1.1
หนี้สินไม่หมุนเวียน	160.82	4.1	165.29	4.1	4.47	2.8
รวมหนี้สิน	586.21	14.9	595.23	14.6	9.02	1.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,334.96	85.1	3,485.64	85.4	150.68	4.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,921.17	100.0	4,080.87	100.0	159.70	4.1

(ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่ 4,080.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 159.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.1 การเพิ่มขึ้นเกิดจากเงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 62.63 ล้านบาท สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจำนวน 19.61 ล้านบาท และค่าความนิยมจำนวน 71.70 ล้านบาท ค่าความนิยมเพิ่มขึ้นมาจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของค่าความนิยมของกลุ่มบริษัท DataOn จำนวน 51.72 ล้านดอลลาร์สหรัฐและค่าความนิยมของกลุ่มบริษัท Cadena จำนวน 7.62 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ เป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานเป็นจำนวน +71.70 ล้านบาท

(ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่ 595.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.5 จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนจำนวน +27.52 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย +11.69 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน -26.66 ล้านบาท

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 3,485.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150.68 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.5 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นของจำนวน +72.41 ล้านบาท (ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินผ่านกำไรเบ็ดเสร็จอื่นของค่าความนิยมของกลุ่มบริษัท DataOn และ กลุ่มบริษัท Cadena) และกำไรสุทธิประจำปี +77.72 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาสที่ 1 ปี 2568	ไตรมาสที่ 1 ปี 2569
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	45.23	89.12
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-13.09	-17.62
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-23.68	-14.08
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	8.46	57.42

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 เท่ากับ 89.12 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก EBITDA +135.25 ล้านบาทหักลบกับการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิจำนวน -30.55 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ -12.59 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุนสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 เท่ากับ -17.62 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของการพัฒนาซอฟต์แวร์ -16.66 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

กระแสเงินสดจากการหาเงินสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 เท่ากับ -14.08 ล้านบาท มาจากการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน -12.12 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เต็นธรรม
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร