

12 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 1/2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### บทสรุปของผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 133.5 ล้านบาท เติบโตลดลง 12% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 ที่มีรายได้จากการให้บริการรวม 152.2 ล้านบาท โดยรายได้สำหรับไตรมาส 1/2569 ประกอบด้วย

- (1) รายได้จากธุรกิจบริการแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชันสำหรับบริหารจัดการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับประกันภัยรถยนต์ (ระบบ EMCS) โดย BVG จำนวน 62.1 ล้านบาท เติบโตลดลง 1.5% เนื่องจากการลดลงของการใช้บริการ AI ในขณะที่ปริมาณการใช้บริการกลุ่ม Non-AI ยังคงเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568
- (2) รายได้จากธุรกิจให้บริการบริหารจัดการสิทธิประโยชน์ด้านการรักษาพยาบาลและสินไหมทดแทน (บริการ TPA) โดย BVTPA จำนวน 58.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 เนื่องจากมีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ที่ลงนามในสัญญาช่วงปลายปี 2567 ซึ่งยังคงมีรายได้เข้ามาอย่างต่อเนื่องในปี 2568-2569
- (3) รายได้จากธุรกิจอื่น ๆ ในกลุ่มบริษัทจำนวน 13.2 ล้านบาท ลดลง 58% เนื่องจากในปี 2568 มีรายได้จากธุรกิจให้คำปรึกษาและให้บริการด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยโดย BVA และ BVTECH ซึ่งให้บริการเกี่ยวกับการนำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย (IFRS 17) มาใช้เป็นครั้งแรก ซึ่งได้มีการส่งมอบงานให้กับลูกค้าแล้ว อย่างไรก็ตามในปี 2569 และปีถัดไปจะทำให้มีรายได้จากการให้บริการให้บริการบำรุงรักษา (Maintenance Service Agreement) เข้ามาอย่างต่อเนื่องในอนาคต

ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1/2569 จำนวน 12.1 ล้านบาท เติบโตลดลง 16% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2569 และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ของบริษัท บลูเวนเจอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”)

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวม	รายได้ไตรมาส				
	Q1/2569	Q4/2568	%QoQ	Q1/2568	%YoY
รายได้จากการบริการ	133,477	143,353	-7%	152,197	-12%
BVG	62,104	64,392	-4%	63,050	-1.5%
BVTPA	58,127	64,368	-10%	57,394	1%
BVA BVTECH & BVH	13,246	14,593	-9%	31,752	-58%
ต้นทุนบริการ	75,000	78,097	-4%	91,549	-18%
BVG	39,597	39,803	-1%	40,274	-2%
BVTPA	26,940	29,302	-8%	28,620	-6%
BVA BVTECH & BVH	8,463	8,992	-6%	22,654	-63%
กำไรขั้นต้น	58,477	65,256	-10%	60,648	-4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	44,409	49,682	-11%	44,480	0%
กำไรจากการบริการ	14,068	15,574	-10%	16,167	-13%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	1,264	2,412	-48%	2,598	-51%
กำไรก่อนภาษี	15,332	17,986	-15%	18,765	-18%
ภาษีนิติบุคคล	3,275	3,764	-13%	4,437	-26%
กำไรสุทธิ	12,057	14,222	-15%	14,328	-16%

งบการเงินรวม	31/3/2569	31/12/2568	+/- (%)
สินทรัพย์รวม	988,720	955,528	3%
หนี้สินรวม	202,797	179,518	13%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	785,923	776,010	1%

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2569

1. รายได้จากการบริการ

ในช่วงไตรมาส 1/2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการบริการรวม 133.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2568 จำนวน 9.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7% และลดลงจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 18.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 12%

- **BVG:** มีรายได้รวม 62.1 ล้านบาท ลดลง 2.3 ล้านบาท คิดเป็น 4% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2568 ซึ่งลดลงจากใช้บริการ AI ที่มีจำนวนลดลง แต่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มบริการ Non-AI ซึ่งเป็น Conventional Products จากการปรับเพิ่มค่าบริการและ Features ในการใช้งาน และลดลง 0.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.5% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568

- **BVTPA:** มีรายได้รวม 58.1 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากบริการ TPA 52.8 ล้านบาท และรายได้จากการอบรมและบริการอื่นๆ 5.3 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 91:9 การให้บริการด้านบริหารจัดการสิทธิประโยชน์ด้านการรักษาพยาบาลและสินไหมทดแทน รวมถึงการให้คำปรึกษาแนะนำที่เกี่ยวข้องผ่านแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชัน (“บริการ TPA”) ลดลง 7.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 12% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568 แต่เพิ่มขึ้น 1.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2568 เนื่องจากในปี 2568 ได้เริ่มให้บริการและมีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ที่ลงนามในสัญญาช่วงปลายปี 2567 โดยยังคงมีรายได้เข้ามาอย่างต่อเนื่องในปี 2569
- **BVA BVTECH & BVH:** มีรายได้รวม 13.2 ล้านบาท ลดลง 1.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568 จากการส่งมอบบริการให้คำปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย (IFRS 17) ให้กับลูกค้าในปี 2568 และลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 จำนวน 18.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 58% เนื่องจากในปี 2568 มีการส่งมอบงาน Hardware และ Software เพื่อใช้ในการนำ IFRS 17 มาใช้เป็นครั้งแรก ซึ่งเป็นรายการ One-time

ทำให้สำหรับไตรมาส 1/2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 133.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 18.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 12% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568

## 2. ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในช่วงไตรมาส 1/2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 75.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2568 จำนวน 3.1 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4% และลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 จำนวน 16.5 ล้านบาท คิดเป็น 18% เนื่องจากการลดลงของต้นทุนสำหรับการให้บริการด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย รวมถึงต้นทุน Hardware และ Software ที่เกี่ยวข้อง

## 3. กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 1/2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 12.1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2568 จำนวน 2.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 15% และลดลง 2.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 16% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568

## การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 988.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สาเหตุหลักเกิดจากเงินสดและเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 35.6 ล้านบาท จากเงินทอนจ่ายค่าสินไหมทดแทนที่รับจากบริษัทประกันภัยเพื่อรอจ่ายให้กับโรงพยาบาลหรือผู้เอาประกันภัยเพิ่มขึ้นจำนวน 11.6 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าสำหรับปี 2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 3.8 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการลดลงของที่ดินอาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 4.5 ล้านบาท เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมและตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้ระหว่างงวด



### หนี้สิน

หนี้สินรวมจำนวน 202.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้เงินยืมตรงจ่ายค่าสินไหมทดแทนที่รับจากบริษัทประกันภัยเพื่อ รอจ่ายให้กับโรงพยาบาลหรือผู้เอาประกันภัยจำนวน 11.6 ล้านบาท การตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานเพิ่มจำนวน 4.6 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 4.5 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 785.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากในไตรมาส 1/2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 12.1 ล้านบาท ผลขาดทุนเบ็ดเสร็จ อื่นจำนวน 2.2 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางนวรรตน์ วงศ์ฐิติรัตน์)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร