12 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 3/2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปของผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 130.9 ล้านบาท เติบโตลดลง 11% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่มีรายได้จากการให้บริการรวม 147.7 ล้านบาท รายได้สะสม 3 ไตรมาสปี 2569 รวม 391.3 ล้านบาท เติบโตลดลง 13% เมื่อเทียบกับรายได้สะสม 3 ไตรมาสปี 2568 ที่มีรายได้จากการให้บริการรวม 450.5 ล้านบาท

โดยรายได้สำหรับไตรมาส 3/2569 ประกอบด้วย

(1) รายได้จากธุรกิจบริการแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชันสำหรับบริหารจัดการธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับประกันภัยรถยนต์ (ระบบ EMCS) โดย BVG จำนวน 65.6 ล้านบาท เติบโตขึ้น 3% เนื่องจากรายได้ค่าบริการกลุ่ม Conventional Products ที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568

(2) รายได้จากธุรกิจให้บริการบริหารจัดการสิทธิประโยชน์ด้านการรักษาพยาบาลและสินไหมทดแทน (บริการ TPA) โดย BVTPA จำนวน 57.0 ล้านบาท ลดลง 21% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 เนื่องจากการลดลงของจำนวนค่าสินไหมทดแทนจากโครงการพิเศษที่พิจารณาในปี 2569

(3) รายได้จากธุรกิจอื่น ๆ ในกลุ่มบริษัทจำนวน 8.3 ล้านบาท ลดลง 30% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 เนื่องจากในปี 2568 มีรายได้จากธุรกิจให้คำปรึกษาและให้บริการด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยโดย BVA และ BVTECH ซึ่งให้บริการเกี่ยวกับการนำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย (TFRS 17) มาใช้เป็นครั้งแรก ซึ่งได้มีการส่งมอบงานให้กับลูกค้าแล้ว โดยในปี 2569 และปีถัดไปจะทำให้มีรายได้จากการให้บริการให้บริการบำรุงรักษา (Maintenance Service Agreement) เข้ามาอย่างต่อเนื่องในอนาคต

อย่างไรก็ตาม BVA และ BVTECH ยังมีรายได้จากการให้บริการเกี่ยวกับ TFRS17 ที่รอการรับรู้ในช่วงไตรมาส 4/2569

ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3/2569 จำนวน 7.4 ล้านบาท เติบโตลดลงประมาณ 58% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 และมีกำไรสุทธิสะสมสำหรับ 3 ไตรมาสปี 2569 จำนวน 28.9 ล้านบาท เติบโตลดลงประมาณ 40% เมื่อเทียบกับปี 2568

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3/2569, สะสม 3 ไตรมาส ปี 2569 และฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ของบริษัท บลูเวนเจอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัท")

(หน่วย: พันบาท)

	รายไตรมาส					ยอดสะสม		
งบการเงินรวม	**Q3/2569**	**Q2/2569**	**%QoQ**	**Q3/2568**	**%YoY**	**9M2569**	**9M2568**	**%YoY**
รายได้จากการให้บริการ	130,893	126,922	3%	147,732	-11%	391,292	450,504	-13%
BVG	*65,587*	*63,141*	*4%*	*63,916*	*3%*	*190,833*	*190,070*	*0.4%*
BVTPA	*56,991*	*54,779*	*4%*	*71,909*	*-21%*	*169,897*	*194,872*	*-13%*
BVA, BVTECH & BVHCM	*8,315*	*9,002*	*-8%*	*11,907*	*-30%*	*30,562*	*65,563*	*-53%*
ต้นทุนบริการ	75,656	72,954	4%	80,212	-6%	223,610	254,026	-12%
BVG	*37,274*	*37,087*	*1%*	*39,669*	*-6%*	*113,958*	*118,793*	*-4%*
BVTPA	*29,450*	*26,681*	*10%*	*31,214*	*-6%*	*83,071*	*89,577*	*-7%*
BVA, BVTECH & BVHCM	*8,933*	*9,186*	*-3%*	*9,329*	*-4%*	*26,582*	*45,656*	*-42%*
กำไรขั้นต้น	55,237	53,968	2%	67,520	-18%	167,683	196,478	-15%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	41,653	43,605	-4%	46,292	-10%	129,668	137,469	-6%
กำไรจากการดำเนินงาน	13,584	10,363	31%	21,228	-36%	38,015	59,009	-36%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	24,774	21,148	17%	32,236	-23%	71,072	92,152	-23%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	(2,834)	1,498	-289%	1,427	-299%	(72)	3,281	-102%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	10,750	11,861	-9%	22,654	-53%	37,943	62,290	-39%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,338	2,446	36%	4,860	-31%	9,059	13,820	-34%
กำไรสุทธิ	7,412	9,414	-21%	17,794	-58%	28,884	48,470	-40%

งบการเงินรวม	**30/09/2026**	**30/09/2025**	**+/- (%)**
สินทรัพย์รวม	945,083	955,528	-1%
หนี้สินรวม	178,911	179,518	-0.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	766,172	776,010	-1%

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3/2569

1. รายได้จากการบริการ

ในช่วงไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการบริการรวม 130.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2569 จำนวน 4.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3% แต่ลดลงจากไตรมาส 3/2568 จำนวน 16.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11%

- BVG: มีรายได้รวม 65.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.4 ล้านบาท คิดเป็น 4% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2569 ซึ่งรายได้หลักที่เพิ่มขึ้นมาจากกลุ่ม Conventional Products จำนวน 62.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.6 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่ม Features การใช้งานระบบ EMCS รวมถึงการออก Product ใหม่ซึ่งเริ่มมีรายได้ในช่วงไตรมาส 3/2569 โดยรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3/2569 เติบโตขึ้น 3% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568

- BVTPA: มีรายได้รวม 57.0 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากบริการ TPA 50.1 ล้านบาท ลดลง 1.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 และลดลง 15.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 24% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 เนื่องจากการลดลงของจำนวนรายการค่าสินไหมทดแทนโครงการพิเศษที่พิจารณาในไตรมาส 3/2569 อย่างไรก็ตาม มีรายได้จากการอบรมและบริการอื่นๆ 6.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 และเพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568

- BVA BVTECH & BVH: มีรายได้รวม 8.3 ล้านบาท ลดลง 0.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 จากการส่งมอบบริการให้คำปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย (TFRS 17) ให้กับลูกค้าในปี 2568 และลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 จำนวน 3.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 30% เนื่องจากในปี 2568 มีการส่งมอบงาน Hardware และ Software เพื่อใช้ในการนำ TFRS 17 มาใช้เป็นครั้งแรก ซึ่งเป็นรายการ One-time

ทำให้สำหรับไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 130.9 ล้านบาท ลดลง 16.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 และมีรายได้สะสม 3 ไตรมาสปี 2569 รวม 391.3 ล้านบาท เติบโตลดลง 13% เมื่อเทียบกับรายได้สะสม 3 ไตรมาสปี 2568

2. ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในช่วงไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 117.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2569 จำนวน 0.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1% แต่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 จำนวน 9.2 ล้านบาท คิดเป็น 6% สาเหตุหลักเนื่องจากการบริหารจัดการต้นทุนด้าน IT และการลดลงของต้นทุนสำหรับการให้บริการด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย รวมถึงต้นทุนสำหรับ Hardware และ Software ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการ

ยอดสะสม 3 ไตรมาสปี 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 353.3 ล้านบาท ลดลง 38.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10% เมื่อเทียบกับยอดสะสม 3 ไตรมาสปี 2568

3. กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

ในช่วงไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวม 24.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6 ล้านบาท คิดเป็น 17% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2569 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานหลักที่เพิ่มขึ้นของ BVG และ BVTPA แต่ลดลงจากไตรมาส 3/2568 จำนวน 7.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 23% จากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานหลักของ BVTPA แต่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานหลักของ BVG

ยอดสะสม 3 ไตรมาสปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม 71.1 ล้านบาท ลดลง 21.1 ล้านบาท หรือคิดเป็น 23% เมื่อเทียบกับยอดสะสม 3 ไตรมาสปี 2568

4. กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 7.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2/2569 จำนวน 2.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 21% และลดลง 10.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 58% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568

ยอดสะสม 3 ไตรมาสปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 28.9 ล้านบาท ลดลง 19.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 40% เมื่อเทียบกับยอดสะสม 3 ไตรมาสปี 2568

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 945.1 ล้านบาท ลดลง 10.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.0% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงสินทรัพย์หมุนเวียน 7.0 ล้านบาท รายการหลักเกิดจากการลดลงของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนสุทธิ 8.6 ล้านบาท การลดลงของสินทรัพย์ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่เกิดจากสัญญาและลูกหนี้การค้า 1.9 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้ระหว่างงวด และการลดลงของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 3.8 ล้านบาท รายการหลักเกิดจากการลดลงของที่ดินอาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์สิทธิการใช้ 11.4 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 6.3 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อื่นๆ 4.6 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมจำนวน 178.9 ล้านบาท ลดลง 0.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.03% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน 5.8 ล้านบาท รายการหลักเกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 5.7 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินไม่หมุนเวียน 5.3 ล้านบาท รายการหลักเกิดจากการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด 4.4 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 766.2 ล้านบาท ลดลง 9.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือน 28.9 ล้านบาท ผลขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 2.2 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างงวด 36.5 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางนวรัตน์ วงศ์ฐิติรัตน์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร