

ที่ บข. 027/2562

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน
 งบการเงินรวม
 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562**

ผลการดำเนินงานรวม

ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2561	ร้อยละ	ม.ค.-ก.ย. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้รวม	380.50	100.0	440.78	100.0	60.28	15.8
ต้นทุนรวม	217.33	57.1	238.03	54.0	20.70	9.5
กำไรขั้นต้น	163.17	42.9	202.75	46.0	39.58	24.3
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	58.51	15.4	83.78	19.0	25.27	43.2
กำไรก่อนภาษีและดอกเบี้ยจ่าย	104.66	27.5	118.97	27.0	14.31	13.7
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	-	-	0.51	0.1	0.51	-
ดอกเบี้ยจ่าย	0.48	0.1	0.35	0.1	(0.13)	(27.0)
กำไรก่อนภาษี	104.18	27.4	119.13	27.0	14.95	14.3
ค่าใช้จ่ายภาษี	10.02	2.6	12.78	2.9	2.76	27.5
กำไรสุทธิหลังภาษี	94.16	24.7	106.35	24.1	12.19	12.9

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทฮิวแมนิก้า (“บริษัทฯ”) มีรายได้ 440.78 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: 380.50 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 60.28 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.8 สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเท่ากับ 53.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.8 การเติบโตเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาจากการรวมผลประกอบการของบริษัท ไทยเกอร์ ซอฟท์ (1998) จำกัด (“ไทยเกอร์ซอฟท์”) บริษัทย่อยที่บริษัทฯ เพิ่งซื้อกิจการเข้ามา ในขณะที่รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.8

บริษัทฯ มีรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring Revenue) เท่ากับ 333.27 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: 293.32 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 ซึ่งรายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 35.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.2 ทั้งนี้การได้มาซึ่งไทยเกอร์ซอฟท์เปลี่ยนแปลงองค์ประกอบของรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและที่เกิดขึ้นไม่ประจำสำหรับธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล เนื่องจากรูปแบบธุรกิจของไทยเกอร์ซอฟท์มีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำค่อนข้างมาก ผลทำให้รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้น 17.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.5

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้น 4.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.2 อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกิดขึ้นประจำหักลบกับการลดลงของรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำจำนวน 4.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละที่ลดลง 12.6

รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 6.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 116.6 อยู่ที่ 12.26 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: 5.66 ล้านบาท) เป็นผลมาจากการรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการลงทุน ดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้แปลงสภาพ และผลตอบแทนจากการลงทุนจากการนำเงินส่วนเกินจากเงินทุนหมุนเวียนไปลงทุนในตลาดเงิน

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการอยู่ที่ 238.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.5 (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: 217.33 ล้านบาท) ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการเพียงเล็กน้อยทำให้อัตราร่วมกำไรขั้นต้นสูงขึ้นเป็นร้อยละ 46.0 (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: ร้อยละ 42.9)

กำไรขั้นต้น

จากการปรับปรุงประสิทธิภาพโดยรวมทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 202.75 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: 163.17 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 39.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.3

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 83.78 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: 58.51 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 25.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.2 โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเช่าสำนักงาน และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารนั้นส่วนใหญ่มาจากการรวมผลประกอบการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ค่าเช่าสำนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในส่วนของบริษัทคอมพิวเตอร์ เนื่องจากการขยายบริษัท ตลอดจนการรับรู้รายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2.78 ล้านบาทจากรายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศของบริษัทฯ เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาท

กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นจำนวน 106.35 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: 94.16 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 12.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.9 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการรวมผลประกอบการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ที่มีส่วนในการเพิ่มกำไรของกิจการ

1. **โครงสร้างรายได้**

ตารางที่ 2: รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทรายได้	ม.ค.-ก.ย. 2561		ม.ค.-ก.ย. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล				
1.1 บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	177.54	46.7	192.46	43.7
1.2 รายได้จากซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	120.75	31.7	146.25	33.2
1.3 รายได้จากการขายสินค้า	-	-	12.65	2.9
รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล	298.29	78.4	351.36	79.8
2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน				
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	63.28	16.6	59.74	13.6
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	13.28	3.5	17.42	3.9
รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน	76.56	20.1	77.16	17.5
3. รายได้อื่น¹	5.66	1.5	12.26	2.7
รวมรายได้	380.51	100.0	440.78	100.0

¹ รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เงินปันผล และกำไรจากการลงทุน

จากตารางที่ 2 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน ซึ่งธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 79.8 ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 17.5 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.7 ของรายได้รวม

ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 351.36 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: 298.29 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 53.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.8 การเพิ่มขึ้นของรายได้เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจการบริหารทรัพยากรบุคคลทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ และการรวมผลประกอบการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ที่ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจจำหน่าย Hardware เช่น อุปกรณ์บันทึกเวลาเข้าออก นอกจากนี้ ไทเกอร์ซอฟต์แวร์ยังมีฐานที่แข็งแกร่งในการให้บริการระบบทรัพยากรบุคคลแก่ลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ซึ่งเป็นกลุ่มตลาดเป้าหมายที่ก่อนหน้านี้อิวแมนิก้ามีอัตราการเข้าถึงตลาดที่ไม่สูงมาก

ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 77.16 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: 76.56 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 0.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.8 โดยเกิดจากการลดลง ในรายได้จากการติดตั้งระบบงานของธุรกิจ ERP จำนวนเงิน 3.54 ล้านบาท เนื่องจากข้อจำกัดของทรัพยากร ทั้งนี้ การลดลงของรายได้จากธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและติดตั้งระบบ ERP ได้รับการชดเชยจากการเพิ่มขึ้นของธุรกิจการรับช่วงจัดทำบัญชีและการเงินที่ 4.15 ล้านบาท

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้ แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

รายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ม.ค.-ก.ย. 2561	ร้อยละ	ม.ค.-ก.ย. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	248.36	83.3	283.71	80.7	14.2
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	49.93	16.7	67.65	19.3	35.5
รวมรายได้ทั้งหมด	298.29	100.0	351.36	100.0	17.8

รายได้จากธุรกิจให้บริการ ด้านบริหารจัดการบัญชีและ การเงิน	ม.ค.-ก.ย. 2561	ร้อยละ	ม.ค.-ก.ย. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	44.96	58.7	49.56	64.2	10.2
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	31.60	41.3	27.60	35.8	(12.6)
รวมรายได้ทั้งหมด	76.56	100.0	77.16	100.0	0.8

รวมรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	293.32	78.2	333.27	77.8	13.6
รวมรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	81.53	21.8	95.25	22.2	16.8
รวมรายได้ทั้งสิ้น	374.85	100.0	428.52	100.0	14.3

โดยภาพรวมบริษัทฯ ยังคงสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ และรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำอยู่ที่ประมาณร้อยละ 77.8 ต่อ ร้อยละ 22.2 (ไตรมาสที่ 3 ปี 2561: ร้อยละ 78.2 ต่อ ร้อยละ 21.8)

บริษัทฯ มีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำจากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 17.72 ล้านบาท เนื่องจากการรวมกิจการไทเกอร์ซอฟต์แวร์ โดยมีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้นสุทธิ 13.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.8 ทั้งธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลและธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องปีต่อปีจากรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ ร้อยละ 14.2 และร้อยละ 10.2 ตามลำดับ

2. ฐานะทางการเงิน

ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 30 ก.ย. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	111.34	9.1	122.99	9.2	11.65	10.5
เงินลงทุนชั่วคราว	100.00	8.2	70.32	5.3	(29.68)	(29.7)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	118.32	9.6	131.67	9.9	13.35	11.3
สินค้าคงเหลือ	-	-	8.32	0.6	8.32	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.14	0.2	7.03	0.5	4.89	228.5
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	569.79	46.4	565.23	42.3	(4.56)	(0.8)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	325.20	26.5	429.19	32.2	103.99	32.0
รวมสินทรัพย์	1,226.79	100.0	1,334.75	100.0	107.96	8.8
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน	77.35	6.3	110.83	8.3	33.48	43.3
หนี้สินไม่หมุนเวียน	29.96	2.4	57.90	4.3	27.94	93.3
รวมหนี้สิน	107.31	8.7	168.73	12.6	61.42	57.2
สินทรัพย์สุทธิ	1,119.48	91.3	1,166.02	87.4	46.54	4.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,119.48	91.3	1,166.02	87.4	46.54	4.2

(ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 อยู่ที่ 1,334.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.8 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือและเงินสด จากการรวมกิจการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 11.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.5 เนื่องจากกระแสเงินสดที่เกิดจากการดำเนินงานและการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดีขึ้น

(ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 อยู่ที่ 168.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57.2 เนื่องจากการบันทึกรายได้รับล่วงหน้าสำหรับโครงการใหม่ๆ และรายได้รับล่วงหน้าจากไทเกอร์ซอฟต์แวร์ที่จะทยอยรับรู้เป็นรายได้ภายใน 12 เดือน

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 1,166.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.54 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.2 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน

3. งบกระแสเงินสด

ล้านบาท	ม.ค.-ก.ย. 2561	ม.ค.-ก.ย. 2562
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	139.59	148.98
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(104.83)	(48.88)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(52.68)	(86.11)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง	(0.48)	(2.33)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(18.40)	11.66

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 148.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งฝ่ายบริหารจะพิจารณาการใช้เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานไปลงทุน หรือใช้ไปในกิจกรรมอื่นๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ ต่อไป

กระแสเงินสดจากการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ (48.88) ล้านบาท เนื่องจากการซื้อกิจการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์

กระแสเงินสดจากการหาเงิน

กระแสเงินสดจากการหาเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ (86.11) ล้านบาท มาจากการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ภายหลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนระยะยาวอื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เต็นธรรม
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร