

ที่ บช. 012/2564

วันที่ 12 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน
งบการเงินรวม
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564**

ผลการดำเนินงานรวม

ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.- มี.ค.2563 (ปรับปรุงใหม่)	ร้อยละ	ม.ค.- มี.ค.2564	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้รวม	182.47	100.0	179.11	100.0	(3.36)	(1.8)
ต้นทุนขายและบริการ	(95.13)	(52.1)	(96.81)	(54.1)	1.68	1.8
กำไรขั้นต้น	87.34	47.9	82.30	45.9	(5.04)	(5.8)
ค่าใช้จ่ายในการขายและ บริหาร	(32.23)	(17.7)	(41.79)	(23.3)	9.56	29.7
กำไรก่อนภาษีและดอกเบี้ย จ่าย	55.11	30.2	40.51	22.6	(14.60)	(26.5)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม	0.42	0.2	0.48	0.3	0.06	14.3
ดอกเบี้ยจ่าย	(1.82)	(1.0)	(2.34)	(1.3)	0.52	28.6
กำไรก่อนภาษี	53.71	29.4	38.65	21.6	(15.06)	(28.0)
ค่าใช้จ่ายภาษี	(6.06)	(3.3)	(4.59)	(2.6)	(1.47)	(24.3)
กำไรสุทธิหลังภาษี	47.65	26.1	34.06	19.0	(13.59)	(28.5)

รายได้รวม

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น ลดลง 3.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.8 อยู่ที่ 179.11 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: 182.47 ล้านบาท) ซึ่งรายได้จากการขายและบริการลดลง 4.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.5 หักกลบกับรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น 0.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.1

รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 กลุ่มบริษัทอิวแมนิก้า (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายและบริการ 169.30 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: 173.64 ล้านบาท) ลดลง 4.34 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.5 รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเท่ากับ 145.81 ล้านบาท ในขณะที่รายได้การให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเท่ากับ 23.49 ล้านบาท ลดลงจาก 151.81 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจาก 21.83 ล้านบาทจากปีก่อนตามลำดับ

รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 0.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.1 อยู่ที่ 9.81 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: 8.83 ล้านบาท) จากการรับรู้เงินปันผลรับจากการลงทุน และดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้มีการลงทุนเพิ่ม

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 1.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.8 อยู่ที่ 96.81 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: 95.13 ล้านบาท) ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายในการใช้บริการระบบคลาวด์ (Cloud Service) สืบเนื่องจากการเปลี่ยนจากการใช้ระบบคลาวด์บางส่วนจากระบบคลาวด์แบบส่วนตัว (Private Cloud Hosting) เป็นระบบคลาวด์สาธารณะ (Public Cloud Hosting) ดังนั้นทำให้ค่าใช้จ่ายเปลี่ยนจากรายจ่ายจากการลงทุนไปเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในระยะยาว

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 45.9 ลดจากร้อยละ 47.9 จากไตรมาสที่ 1 ปีก่อน ซึ่งกำไรขั้นต้นของไตรมาสนี้เท่ากับ 82.30 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: 87.34 ล้านบาท) ลดลง 5.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.8 การลดลงนี้เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 41.79 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: 32.23 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 9.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.7 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 23.3 (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: ร้อยละ 17.7) ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเริ่มต้นของบริษัทร่วมทุนใหม่ของบริษัท เบนนิทซ์ จำกัด ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษา และค่าใช้จ่ายของระบบคลาวด์ (Cloud Hosting) สำหรับใช้ภายในกลุ่มบริษัท

ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นมาจากการขยายพื้นที่เช่าออฟฟิศในเดือนมกราคม 2564 ทำให้ต้องรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นจำนวน 34.06 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: 47.65 ล้านบาท) ลดลง 13.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.5 อัตรากำไรสุทธิลดลงอยู่ที่ร้อยละ 19.0 (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: ร้อยละ 26.1) สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายระบบคลาวด์ (Cloud Hosting) และค่าใช้จ่ายที่ปรึกษา

1. โครงสร้างรายได้

ตารางที่ 2: รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทรายได้	ม.ค. – มี.ค. 2563		ม.ค. – มี.ค. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล				
1.1 บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	68.98	38.5	65.63	36.6
1.2 รายได้จากซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	69.07	38.5	67.67	37.8
1.3 รายได้จากการขายสินค้า	13.82	7.7	12.51	7.0
รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล	151.81	84.7	145.81	81.4
2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน				
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	16.29	9.1	18.78	10.5
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	5.54	3.1	4.71	2.6
รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน	21.83	12.2	23.49	13.1
3. รายได้อื่น¹	8.83	3.1	9.81	5.5
รวมรายได้	182.47	100.0	179.11	100.0

¹ รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เงินปันผล และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

จากตารางที่ 2 โครงสร้างรายได้ของบริษัท ประกอบด้วย 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน ซึ่งธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 81.4 ของรายได้รวม รายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 13.1 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.5 ของรายได้รวม

ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 145.81 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: 151.81 ล้านบาท) ลดลง 6.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.0 ลดลงมาจากรายได้ของไทเกอร์ซอฟต์แวร์ที่ลดลงและการเติบโตที่ลดลงของธุรกิจเทคโนโลยีและการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลในประเทศไทย

บริษัทฯ มองเห็นรายได้ที่เพิ่มขึ้นในไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ในไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ปี 2563 แต่รายได้ได้ชะลอตัวลงอย่างมากในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการขาย HRMS Solution ให้กับ SMEs รายได้ที่เกิดขึ้นประจำในระบบบริหารด้านทรัพยากรบุคคลยังคงได้รับผลกระทบจากการหยุดงานและการลดจำนวนพนักงานโดยรวมของลูกจ้างซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ประจำของบริษัท

ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 23.49 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563: 21.83 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 1.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.6 ธุรกิจในส่วน ERP อ่อนตัวเป็นอย่างมากในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 และสืบเนื่องต่อไปไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ถึงแม้ว่ารายได้จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบเป็นรายปีจากไตรมาสที่ 1 ปี 2563

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้ แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ม.ค.-มี.ค. 2563	ร้อยละ	ม.ค.-มี.ค. 2564	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	106.72	70.3	103.72	71.1	(2.8)
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	45.09	29.7	42.09	28.9	(6.7)
รวมรายได้ทั้งหมด	151.81	100.0	145.81	100.0	4.0

รายได้จากธุรกิจให้บริการ ด้านบริหารจัดการบัญชีและ การเงิน	ม.ค.-มี.ค. 2563	ร้อยละ	ม.ค.-มี.ค. 2564	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	16.80	77.0	16.21	69.0	(3.5)
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	5.03	23.0	7.28	31.0	44.7
รวมรายได้ทั้งหมด	21.83	100.0	23.49	100.0	7.6

รวมรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	123.52	71.1	119.93	70.8	(2.9)
รวมรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	50.12	28.9	49.37	29.2	(1.5)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	173.64	100.0	169.30	100.0	(2.5)

โดยภาพรวม บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำลดลงจากร้อยละ 71.1 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 เป็นร้อยละ 70.8 ในปีนี้ ในขณะที่สัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้นอยู่จากร้อยละ 28.9 ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 เป็นร้อยละ 29.2 ในปีนี้

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำลดลง 3.59 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.9 โดยได้รับผลกระทบจากจำนวนพนักงานที่ลดลงของจำนวนพนักงานของลูกค้าในธุรกิจรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงอ่อนตัวลงเนื่องจากผลกระทบของ COVID-19

รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลง 0.75 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.5 มาจากการลดลงของรายได้ซอฟต์แวร์ของไทเกอร์ซอฟต์แวร์สำหรับธุรกิจ SMEs ในธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลลดลง 3.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.7 หักลบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำในธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 2.25 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 44.7

ฐานะทางการเงิน
ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน
หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 มี.ค. 2564	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	246.80	15.5	225.04	13.5	(21.76)	(8.8)
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	227.77	14.3	262.35	15.7	34.58	15.2
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	118.44	7.4	135.43	8.1	16.99	14.3
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	30.35	1.9	29.56	1.8	(0.79)	(2.6)
สินค้าคงเหลือ	14.98	0.9	17.80	1.1	2.82	18.8
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.07	0.9	14.71	0.9	(0.36)	(2.4)
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	392.29	24.6	389.93	23.4	(2.36)	(0.6)
สินทรัพย์สิทธิการไว้ใช้	128.83	8.1	153.11	9.2	24.28	18.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	417.13	26.2	438.25	26.3	21.12	5.1
รวมสินทรัพย์	1,591.66	100.0	1,666.18	100.0	74.52	4.7
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน	151.10	9.5	151.38	9.1	0.28	0.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	173.70	10.9	199.20	12.0	25.50	14.7
รวมหนี้สิน	324.80	20.4	350.58	21.1	25.78	7.9
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,266.86	79.6	1,315.60	78.9	48.74	3.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,591.66	100.0	1,666.18	100.0	74.52	4.7

(ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 อยู่ที่ 1,666.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุน ลูกหนี้การค้าและการขยายพื้นที่เช่าออฟฟิศ

(ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 อยู่ที่ 350.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.9 เนื่องจากการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 16

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 1,315.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.74 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.8 ซึ่งเป็นผลมาจาก การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2563	ม.ค.-มี.ค. 2564
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป)ใน		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	27.76	48.41
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	32.90	(64.69)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(6.53)	(7.19)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง	1.33	1.71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	55.46	(21.76)

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เท่ากับ 48.41 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารจะพิจารณาการใช้เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานไปลงทุน หรือใช้ในกิจกรรมอื่นๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ ต่อไป

กระแสเงินสดจากการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุนสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เท่ากับ (64.69) ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ทางการเงิน

กระแสเงินสดจากการหาเงิน

กระแสเงินสดจากการหาเงินสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เท่ากับ (7.19) ล้านบาท มาจากการจ่ายชำระหนี้คืนตามสัญญาเช่าทางการเงิน (เงินต้นและดอกเบี้ย) ทั้งนี้ภายหลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนระยะยาวอื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เต็นธรรม
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร