

8 สิงหาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 2/2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สะสม 2 ไตรมาสปี 2568 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 302.8 ล้านบาท เติบโต 20% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่ทำได้ 252.2 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจ EMCS จำนวน 126.2 ล้านบาท ที่เติบโต 4% จากปริมาณการใช้งานที่เพิ่มขึ้นของ Claim Settlement เป็นหลัก และบริการ TPA มีรายได้เพิ่มขึ้นที่ 9% ซึ่งได้เริ่มให้บริการและมีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ที่ลงนามในสัญญาช่วงปลายปี 2567 แล้ว โดยรายได้ของ TPA ในไตรมาส 2/2568 นี้ กลับมาอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาส 2/2566 นอกจากนี้ ธุรกิจอื่นยังเติบโตถึง 196% จากธุรกิจของ BVA และ BVTECH ด้าน TFRS 17 เป็นหลักอีกด้วย

ส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 30.7 ล้านบาท สูงกว่า 28% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

### ผลประกอบการสำหรับ 2 ไตรมาสปี 2568

งบการเงินรวม	รายได้ไตรมาส					(ล้านบาท)		
	Q2/2568	Q1/2568	%QoQ	Q2/2567	%YoY	6M2568	6M2567	%YoY
รายได้จากการบริการ	150,575	152,197	-1%	122,929	22%	302,772	252,226	20%
BVG	63,104	63,050	0%	61,516	3%	126,154	120,914	4%
BVTPA	65,568	57,394	14%	53,071	24%	122,962	113,190	9%
BVA BVTECH & BVH	21,903	31,752	-31%	8,341	163%	53,656	18,122	196%
ต้นทุนบริการ	82,265	91,549	-10%	76,137	8%	173,814	143,759	21%
BVG	38,849	40,274	-4%	35,109	11%	79,124	68,480	16%
BVTPA	29,743	28,620	4%	25,776	15%	58,363	52,466	11%
BVA BVTECH & BVH	13,672	22,654	-40%	15,252	-10%	36,327	22,813	59%
กำไรขั้นต้น	68,310	60,648	13%	46,792	46%	128,958	108,467	19%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	46,696	44,480	5%	36,630	27%	91,177	84,497	8%
กำไรจากการบริการ	21,614	16,167	34%	10,162	113%	37,781	23,971	58%
รายได้อื่น	(743)	2,598	-129%	3,468	-121%	1,855	6,294	-71%
กำไรก่อนภาษี	20,871	18,765	11%	13,629	53%	39,636	30,264	31%
กำไรสุทธิ	16,348	14,328	14%	10,815	51%	30,676	23,962	28%

งบการเงินรวม	30/6/2568	31/12/2567	%+/-
สินทรัพย์รวม	932,674	933,472	0%
หนี้สินรวม	175,668	181,775	-3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	757,005	751,697	1%

## 1. รายได้จากการบริการ

ในไตรมาส 2/2568 มีรายได้ 150.6 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 2/2567 จำนวน 27.6 ล้านบาท คิดเป็น 22% แต่ต่ำกว่าไตรมาส 1/2568 จำนวน 1.6 ล้านบาท คิดเป็น 1%

- BVG: การบริการแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชันสำหรับบริหารจัดการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับประกันภัยรถยนต์ (“ระบบ EMCS”) มีรายได้รวม 63.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.6 ล้านบาท คิดเป็น 3% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2567 ซึ่งเพิ่มจาก Claim settlement ที่มีจำนวนการใช้บริการเพิ่มสูงขึ้น รายได้อยู่ในระดับเดียวกันหากเทียบกับไตรมาส 1/2568 แม้ว่าในไตรมาส 2 จะมี Seasonal จากวันหยุดในช่วงเทศกาลสงกรานต์
  - BVTPA: มีรายได้ 65.6 ล้านบาท ซึ่งกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับปี 2566 แบ่งเป็นรายได้จากบริการ TPA 60.6 ล้านบาท และรายได้จากการอบรมและบริการอื่นๆ 5.0 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 92:8 การบริการบริหารจัดการสิทธิประโยชน์ด้านการรักษาพยาบาลและสินไหมทดแทน รวมถึงการให้คำปรึกษาแนะนำที่เกี่ยวข้องผ่านแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชัน (“บริการ TPA”) เพิ่มขึ้น 13.3 ล้านบาท คิดเป็น 28% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2567 และเพิ่มขึ้น 8.2 ล้านบาท คิดเป็น 14% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2568 เนื่องจากในไตรมาส 1/2568 ได้เริ่มให้บริการและมีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ที่ลงนามในสัญญาช่วงปลายปี 2567
  - BVA BVTECH & BVH: มีรายได้ 21.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.6 ล้านบาท คิดเป็น +163% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2567 จากการให้คำปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย (IFRS 17) เป็นหลัก แต่ต่ำกว่าไตรมาส 1/2568 จำนวน 9.8 ล้านบาท คิดเป็น 31% เนื่องจากในไตรมาส 1/2568 มีการส่งมอบงาน Hardware และ Software ซึ่งเป็นรายการ One-time
- สะสม 2 ไตรมาส มีรายได้ 302.8 ล้านบาท สูงกว่างวดเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 50.5 ล้านบาท คิดเป็น 20%

## 2. ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ไตรมาส 2/2568 มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 128.9 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 2/2567 จำนวน 16.2 ล้านบาท คิดเป็น 14% แต่ต่ำกว่าไตรมาส 1/2568 จำนวน 7.1 ล้านบาท คิดเป็น 5% เนื่องจากในไตรมาส 1/2568 มีต้นทุนจากการส่งมอบงาน IFRS 17 ซึ่งเป็นรายการ One-time สอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1/2568

สะสม 2 ไตรมาส มีต้นทุนและค่าใช้จ่าย 265.0 ล้านบาท สูงกว่างวดเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 36.7 ล้านบาท หรือ 16%

## 3. กำไรสุทธิ

ไตรมาส 2/2568 มีกำไรสุทธิ จำนวน 16.3 ล้านบาท เพิ่มจากไตรมาส 2/2567 จำนวน 5.5 ล้านบาท คิดเป็น 51% และเพิ่มขึ้น 2.0 ล้านบาท คิดเป็น 14% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

สะสม 2 ไตรมาส มีกำไรสุทธิ 30.7 ล้านบาท สูงกว่างวดเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 6.7 ล้านบาท หรือ 28%

## 4. ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 932.7 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปลายปี 2567 รายการหลักเกิดจาก

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้น 9.1 ล้านบาท ซึ่งรายการหลักเกิดจากการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำหรับให้บริการลูกค้า ได้แก่ ระบบที่ให้บริการ AI Review AI Estimate TPA และ OCR เป็นต้น



- สินค้าคงเหลือลดลง 10.0 ล้านบาท จากการส่งมอบงานและรับรู้รายได้ในไตรมาส 1/2568

หนี้สินรวมจำนวน 175.7 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.1 ล้านบาท คิดเป็น 3% รายการหลักเกิดจากเจ้าหนี้เงินตรง  
จ่ายค่าสินไหมที่รับจากบริษัทประกันภัยเพื่อรอจ่ายให้กับโรงพยาบาลหรือผู้เอาประกันภัย ลดลง 3.7 ล้านบาท จาก  
49.7 ล้านบาทเมื่อช่วงปลายปี 2567 คงเหลือ 46.0 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 757.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.3 ล้านบาท จากช่วงปลายปี 2567 คิดเป็น 1% จากกำไร  
สุทธิ 30.7 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลตามมติ AGM 23.0 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางนวรรตน์ วงศ์ฐิติรัตน์)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร