

12 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 3/2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สะสม 3 ไตรมาสปี 2568 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 450.5 ล้านบาท เติบโต 17% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่ทำได้ 385.9 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจ EMCS จำนวน 190.1 ล้านบาท ที่เติบโต 2% จากปริมาณการใช้งานที่เพิ่มขึ้นของ Claim Settlement เป็นหลัก สวนทางกับจำนวนกรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจและยอดขายรถยนต์ที่ลดลง 1% และ 4% ตามลำดับ และ BVTPA มีรายได้ 194.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นที่ 14% ซึ่งได้เริ่มให้บริการและมีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ที่ลงนามในสัญญาช่วงปลายปี 2567 แล้ว นอกจากนี้ ธุรกิจอื่นยังเติบโตถึง 135% จากธุรกิจของ BVA และ BVTECH ด้าน TFRS 17 เป็นหลัก ซึ่งจะมีรายได้ MA เข้ามาอย่างต่อเนื่องอีกด้วย

ส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 48.5 ล้านบาท สูงกว่า 26% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

ผลประกอบการสำหรับ 3 ไตรมาสและ 9 เดือน

งบการเงินรวม	รายได้ไตรมาส					(พันบาท)		
	Q3/2568	Q2/2568	%QoQ	Q3/2567	%YoY	9M2568	9M2567	%YoY
รายได้จากการบริการ	147,732	150,575	-2%	133,641	11%	450,504	385,868	17%
BVG	63,916	63,104	1%	65,420	-2%	190,070	186,333	2%
BVTPA	71,909	65,568	10%	58,472	23%	194,872	171,662	14%
BVA BVTECH & BVH	11,907	21,903	-46%	9,750	22%	65,563	27,872	135%
ต้นทุนบริการ	80,212	82,265	-2%	72,295	11%	254,026	216,054	18%
BVG	39,669	38,849	2%	38,222	4%	118,793	106,701	11%
BVTPA	31,214	29,743	5%	25,665	22%	89,577	78,131	15%
BVA BVTECH & BVH	9,329	13,672	-32%	8,408	11%	45,656	31,221	46%
กำไรขั้นต้น	67,520	68,310	-1%	61,346	10%	196,478	169,814	16%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	46,292	46,696	-1%	41,744	11%	137,469	126,241	9%
กำไรจากการบริการ	21,228	21,614	-2%	19,602	8%	59,009	43,572	35%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	1,427	(743)	292%	(539)	365%	3,281	5,754	-43%
กำไรก่อนภาษี	22,654	20,871	9%	19,063	19%	62,290	49,327	26%
กำไรสุทธิ	17,794	16,348	9%	14,512	23%	48,470	38,474	26%

งบการเงินรวม	30/9/2568	31/12/2567	%+/-
สินทรัพย์รวม	954,349	933,472	2%
หนี้สินรวม	193,082	181,775	6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	761,267	751,697	1%

1. รายได้จากการบริการ

ในไตรมาส 3/2568 มีรายได้ 147.7 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 3/2567 จำนวน 14.1 ล้านบาท คิดเป็น 11% แต่ต่ำกว่าไตรมาส 2/2568 จำนวน 2.8 ล้านบาท คิดเป็น 2%

- BVG: การบริการแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชันสำหรับบริหารจัดการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับประกันภัยรถยนต์ (“ระบบ EMCS”) มีรายได้รวม 63.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.8 ล้านบาท คิดเป็น 1% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 ซึ่งเพิ่มจาก Claim settlement ที่มีจำนวนการใช้บริการเพิ่มสูงขึ้น แต่ลดลง 1.5 ล้านบาท คิดเป็น 2% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2567 เนื่องจากปีก่อนมีรายได้จากการ Customize ระบบให้ลูกค้า ซึ่งเป็นรายการ One-time
- BVTPA: มีรายได้ 71.9 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการบริการ TPA 66.3 ล้านบาท และรายได้จากการอบรมและบริการอื่นๆ 5.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 92:8 การบริการบริหารจัดการสิทธิประโยชน์ด้านการรักษาพยาบาลและสินไหมทดแทน รวมถึงการให้คำปรึกษาแนะนำที่เกี่ยวข้อง ผ่านแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชัน (“บริการ TPA”) เพิ่มขึ้น 14.3 ล้านบาท คิดเป็น 28% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2567 และเพิ่มขึ้น 5.8 ล้านบาท คิดเป็น 10% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 เนื่องจากปลายไตรมาส 1/2568 ได้เริ่มให้บริการและมีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ที่ลงนามในสัญญาช่วงปลายปี 2567
- BVA BVTECH & BVH: มีรายได้ 11.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาท คิดเป็น +22% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2567 จากการให้คำปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย (IFRS 17) เป็นหลัก แต่ต่ำกว่าไตรมาส 2/2568 จำนวน 10.0 ล้านบาท คิดเป็น 46% เนื่องจากในไตรมาส 1-2/2568 มีการส่งมอบงาน Hardware และ Software ซึ่งเป็นรายการ One-time

สะสม 3 ไตรมาส มีรายได้ 450.5 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 64.6 ล้านบาท คิดเป็น 17%

2. ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ไตรมาส 3/2568 มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 126.5 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 3/2567 จำนวน 12.5 ล้านบาท คิดเป็น 11% มีต้นทุนพนักงานเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น แต่ต่ำกว่าไตรมาส 2/2568 จำนวน 2.5 ล้านบาท คิดเป็น 2%

สะสม 3 ไตรมาส มีต้นทุนและค่าใช้จ่าย 391.5 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 49.2 ล้านบาท หรือ 14% รายการหลักเกิดจากต้นทุนงาน TFRS 17 ซึ่งเป็นรายการ One-time จำนวน 16 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคา Server ใหม่ที่ใช้อยู่ในการให้บริการลูกค้าซึ่งลงทุนช่วงปลายปี 2567 จำนวน 2.2 ล้านบาท

3. กำไรสุทธิ

ไตรมาส 3/2568 มีกำไรสุทธิ จำนวน 17.8 ล้านบาท เพิ่มจากไตรมาส 3/2567 จำนวน 3.3 ล้านบาท คิดเป็น 23% และเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท คิดเป็น 9% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

สะสม 3 ไตรมาส มีกำไรสุทธิ 48.5 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 10.0 ล้านบาท หรือ 26%

4. ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 954.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.9 ล้านบาท คิดเป็น 2% เมื่อเทียบกับปลายปี 2567 รายการหลักเกิดจาก

- ลูกหนี้ เพิ่มขึ้น 18.6 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้น 9.9 ล้านบาท ซึ่งรายการหลักเกิดจากการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำหรับให้บริการลูกค้า ได้แก่ ระบบที่ให้บริการ AI Review AI Estimate TPA และ OCR เป็นต้น
- เงินสดและเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 9.5 ลบ จากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ที่ตรงจ่ายค่าสินไหมทดแทน 9.1 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือลดลง 10.0 ล้านบาท จากการส่งมอบงานและรับรู้รายได้ในไตรมาส 1/2568

หนี้สินรวมจำนวน 193.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.3 ล้านบาท คิดเป็น 6% รายการหลักเกิดจากเจ้าหนี้เงินที่ตรงจ่ายค่าสินไหมที่รับจากบริษัทประกันภัยเพื่อรอจ่ายให้กับโรงพยาบาลหรือผู้เอาประกันภัย เพิ่มขึ้น 9.1 ล้านบาท จาก 49.7 ล้านบาทเมื่อช่วงปลายปี 2567 เพิ่มเป็น 58.8 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 761.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.6 ล้านบาท คิดเป็น 1% จากช่วงปลายปี 2567 เกิดจากบริษัทมีกำไรสุทธิ 48.5 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลตามมติ AGM และ BoD 36.5 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางนวรรตน์ วงศ์ฐิติรัตน์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร