

วันที่ 13 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2567
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท บลูบิค กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับ
ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ตามรายละเอียดดังแนบ

ขอแสดงความนับถือ

-ลายเซ็น-

(นางสาวศรีแพร ธนฐิติพันธ์)

ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน



ลูกค้า การวิจัยตลาดเพื่อสร้างกลยุทธ์การแข่งขัน การออกแบบกระบวนการทำงานเพื่อลดความซ้ำซ้อน และการปรับโครงสร้างองค์กรให้สอดคล้องกับธุรกิจ

- **ธุรกิจการบริหารโครงการเชิงยุทธศาสตร์ (Strategic PMO; PMO)** เป็นการให้บริการบริหารโครงการต่างๆ ในรูปแบบการกำกับดูแลโครงการ กลไกการจัดการโครงการตลอดจนดำเนินการบริหารโครงการ หรือบริหารผลิตภัณฑ์ เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำเนินงานได้ทันเวลา และองค์กรสามารถบรรลุเป้าหมายที่วางไว้
- **ธุรกิจการพัฒนาระบบดิจิทัลและให้คำปรึกษาด้านเทคโนโลยี (Digital Excellence and Delivery; DX)** เป็นการให้คำปรึกษาเชิงลึกด้านดิจิทัลครบวงจรและพัฒนาเทคโนโลยีที่เหมาะสมสำหรับองค์กร ครอบคลุมตั้งแต่การออกแบบประสบการณ์ของผู้ใช้งานและส่วนติดต่อระหว่างผู้ใช้กับระบบ (UX/UI) บนหน้าเว็บไซต์หรือแอปพลิเคชัน การพัฒนาและปรับปรุงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อแก้ปัญหาเฉพาะด้านภายในองค์กร โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและความคล่องตัวให้กับธุรกิจ
- **ธุรกิจการจัดการข้อมูลขนาดใหญ่และการวิเคราะห์ข้อมูลขั้นสูงด้วยปัญญาประดิษฐ์ (Big data, advanced analytics and artificial intelligence; AI)** เป็นการให้บริการออกแบบและพัฒนาระบบบริหารจัดการข้อมูลขนาดใหญ่ รวมถึงการวิเคราะห์ข้อมูลขนาดใหญ่และการพัฒนาปัญญาประดิษฐ์ เพื่อใช้สนับสนุนการตัดสินใจและสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน
- **ธุรกิจบริการด้านทรัพยากรบุคคลชั่วคราวที่มีความเชี่ยวชาญด้านไอที (IT Staff Augmentation)** โดยทำหน้าที่จัดหาพนักงานที่เชี่ยวชาญด้านไอที อาทิ โปรแกรมเมอร์ และนักพัฒนาซอฟต์แวร์ เพื่อปฏิบัติงานตามกำหนดระยะเวลาจนจบโครงการ
- **ธุรกิจบริการด้านการพัฒนาประสิทธิภาพการใช้ระบบงาน Enterprise Resource Planning; ERP (ERP maximization and advisory)** ซึ่งในปัจจุบันมีการให้บริการสำหรับระบบงาน SAP โดยมุ่งเน้นการออกแบบและพัฒนาโปรแกรมบนระบบ SAP ผ่านการเขียนโปรแกรมประยุกต์ทางธุรกิจขั้นสูง เพื่อให้ลูกค้าสามารถใช้งานระบบ SAP ได้อย่างคล่องตัวและมีประสิทธิภาพสูงสุด
- **ธุรกิจด้านการพัฒนาระบบงาน Customer Relationship Management; CRM (CRM advisory and solution)** ซึ่งในปัจจุบันมีการให้บริการสำหรับระบบงาน Salesforce ตั้งแต่การออกแบบ พัฒนาและการดูแลระบบ โดยมุ่งเน้นการออกแบบและพัฒนาระบบที่สามารถเชื่อมต่อการทำงานกับระบบเดิมที่ลูกค้ามีอยู่อย่างไร้รอยต่อ เพื่อให้การใช้งานครบถ้วนสบายมากยิ่งขึ้น
- **ธุรกิจบริการด้านการพัฒนาระบบและให้คำปรึกษาด้านความปลอดภัยไซเบอร์ (Cyber Security and Solution Implementation Services)** โดยเป็นการให้บริการที่ปรึกษาเพื่อบริหารจัดการด้านความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ครบวงจรตั้งแต่การวางแผนกลยุทธ์และกรอบการบริหารจัดการ การประเมินมาตรการควบคุมและ

ป้องกัน การยกระดับมาตรการป้องกัน การวางแผนและรับมือเหตุละเมิดความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ รวมถึงการติดตั้งระบบ Cyber security ให้กับลูกค้า

ในปี 2566 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินการตามแผนเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในการเป็น Truly End-to-End Digital Transformation Partner ตามแผนยุทธศาสตร์ขององค์กรที่ได้วางไว้อย่างต่อเนื่อง โดยได้เข้าลงทุนใน 2 บริษัทย่อย ได้แก่ 1) บริษัท อินโนวิซ โซลูชันส์ จำกัด (“Innoviz”) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักในการให้คำปรึกษาด้านการพัฒนาระบบ ERP ในส่วนของระบบ Microsoft Dynamic 365 และ 2) บริษัท บลูบิค วิลแคน จำกัด (“Vulcan”) ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในด้านการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และแอปพลิเคชัน ซึ่งทั้ง 2 บริษัทย่อยดังกล่าว ได้เข้ามาเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ ให้แข็งแกร่งมากขึ้น

2. ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) โดยกลุ่มบริษัทฯ มีการจับมือกับพันธมิตรทางธุรกิจซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำด้านไอทีระดับโลกในการนำเสนอดิจิทัลแพลตฟอร์ม หรือไอทีโซลูชันที่สามารถรองรับความต้องการและเทรนด์ธุรกิจใหม่ และขยายฐานลูกค้าที่ครอบคลุมทั้งกลุ่มลูกค้าขนาดเล็กจนถึงขนาดใหญ่ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการทำดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชันและเทรนด์การทำธุรกิจรูปแบบใหม่ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีการพัฒนาดิจิทัลแพลตฟอร์ม หรือไอทีโซลูชันขึ้นมาเอง เช่น นวัตกรรม LISMA หรือ LISMA X ซึ่งเป็นการเชื่อมต่อระบบ SAP เข้ากับแพลตฟอร์ม Line หรือ Microsoft เพื่อช่วยให้ลูกค้าสามารถใช้งานระบบต่างๆ ได้สะดวก ง่ายและปลอดภัยมากยิ่งขึ้น

3. ธุรกิจร่วมค้า โดยการลงทุนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจที่มีความแข็งแกร่งและเชี่ยวชาญที่สามารถต่อยอดด้านบริการและธุรกิจ ซึ่งบริษัทฯ มีการลงทุนจัดตั้งบริษัท ออร์บิท ดิจิทัล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และบริษัท มอดูลิส เวเนเจอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของบริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) (“โออาร์”) เพื่อประกอบธุรกิจบริการด้านการให้คำปรึกษา ออกแบบ พัฒนา ดูแลรักษาระบบและแอปพลิเคชันของบริษัทในเครือโออาร์ รวมถึงการหารายได้โดยการขายประโยชน์ของข้อมูล (Data Monetization) โดยเป็นการขยายผลเพื่อนำข้อมูลที่เป็นทรัพยากรขององค์กรไปใช้ต่อยอดทางธุรกิจ นอกจากนี้ ในปี 2566 บริษัทฯ ได้มีการร่วมลงทุนใน 2 บริษัทเพิ่มเติม ได้แก่

- บริษัท ซอส สกิลส์ จำกัด (“Sauce Skills”) ซึ่งเป็นการร่วมมือกับ บริษัท เดอะแอสเตนดาร์ด จำกัด ในการดำเนินธุรกิจพัฒนาหลักสูตรอบรมแก่องค์กร (Corporate Training) เพื่อมุ่งยกระดับทักษะและความรู้ความเข้าใจด้านดิจิทัล ธุรกิจ และการส่งเสริมความเป็นผู้นำในองค์กร (Sauce Skills มีฐานะเป็นบริษัทย่อยภายในงบการเงินรวมของบริษัทฯ) ซึ่งได้เริ่มให้บริการและมีรายได้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566
- บริษัท อีโค เอ็กซ์ จำกัด (“EcoX”) ซึ่งเป็นธุรกิจร่วมค้ากับ บริษัท เบริล 8 พลัส จำกัด (มหาชน) ในการดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีและนวัตกรรมเพื่อดูแลสิ่งแวดล้อม (Green Technology)

4. ธุรกิจต่างประเทศ โดยกลุ่มบริษัทฯ มีการรุกสู่ตลาดต่างประเทศที่มีขนาดใหญ่และมีความต้องการในการทำดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชันในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีการให้บริการพัฒนาระบบดิจิทัลและให้คำปรึกษาด้านเทคโนโลยีให้กับลูกค้าต่างประเทศ เช่น อินโดนีเซีย สิงคโปร์ สหราชอาณาจักร และเวียดนาม ผ่านการชูจุดแข็งด้วยศักยภาพของบุคลากรด้านดิจิทัล และข้อได้เปรียบในต้นทุนบริการที่สามารถแข่งขันได้ในตลาดโลก และในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการจัดตั้ง 2 บริษัทย่อยในสหราชอาณาจักรและเวียดนามเพื่อรองรับการขยายตัวสู่ตลาดต่างประเทศอย่างเต็มที่

สรุปผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2567

งบการเงินรวม					หน่วย: ล้านบาท		
	3M Q1/24	3M Q4/23	ป/ป QoQ	%	3M Q1/23	ป/ป YoY	%
รายได้บริการและขาย	368.81	371.79	(2.98)	(0.80%)	266.82	101.99	38.22%
ต้นทุนบริการและขาย	(199.72)	(203.62)	3.90	(1.91%)	(137.91)	(61.81)	44.82%
กำไรขั้นต้น	169.09	168.18	0.91	0.54%	128.91	40.18	31.17%
รายได้อื่น	5.27	(0.50)	5.77	1,147.28%	0.25	5.02	2,028.35%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(105.44)	(94.00)	(11.44)	12.17%	(73.10)	(32.33)	44.23%
กำไรจากการดำเนินงาน	68.92	73.68	(4.76)	(6.45%)	56.06	12.87	22.95%
รายได้ทางการเงิน	0.62	2.06	(1.44)	(70.05%)	0.25	0.36	144.80%
ต้นทุนทางการเงิน	(1.87)	(1.86)	(0.01)	0.54%	(1.29)	(0.58)	44.82%
ส่วนแบ่งกำไรของ JV/ บ.ร่วม	11.19	23.34	(12.15)	(52.05%)	10.34	0.85	8.19%
ภาษีเงินได้	(7.66)	(11.29)	3.64	(32.19%)	(2.74)	(4.91)	178.96%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	71.20	85.92	(14.72)	(17.13%)	62.62	8.59	13.71%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.21	8.39	(6.18)	(73.65%)	4.36	(2.15)	(49.28%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	68.99	77.53	(8.54)	(11.01%)	58.26	10.74	18.43%

อัตรากำไรสุทธิ

19%

23%

โดยรายละเอียดรายได้ นำเสนอตามกลุ่มธุรกิจบริการและผลิตภัณฑ์หลัก ทั้งในและต่างประเทศ สามารถแสดงได้ ดังนี้

รายได้บริการและขาย					หน่วย: ล้านบาท		
	3M Q1/24	3M Q4/23	ป/ป QoQ	%	3M Q1/23	ป/ป YoY	%
1. ธุรกิจ MC*	8.67	9.75	(1.08)	(11.08%)	34.18	(25.51)	(74.63%)
2. ธุรกิจ PMO	3.01	3.69	(0.68)	(18.43%)	13.04	(10.03)	(76.92%)
3. ธุรกิจ DX*	333.60	330.65	2.95	0.89%	193.16	140.44	72.70%
4. ธุรกิจ AI	23.53	27.70	(4.17)	(15.05%)	26.44	(2.91)	(11.01%)
รวมรายได้	368.81	371.79	(2.98)	(0.80%)	266.82	101.99	38.22%

*หมายเหตุ ธุรกิจ DX รวมถึงการให้บริการและผลิตภัณฑ์ของ Innoviz, Vulcan, ERP, CRM และ Cyber security และธุรกิจ MC รวมถึงการให้บริการ Corporate Training ของ Sauce Skills

ผลประกอบการสำหรับงวด 3 เดือนประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2567 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2566

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ 368.81 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จำนวน 101.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38 YoY โดยหลักเนื่องจากส่วนของงาน DX จากงานทั้งในและต่างประเทศซึ่งสาเหตุหลักมาจากความต้องการใช้เทคโนโลยีเพื่อรับมือสภาวะทางเศรษฐกิจและเป็นปัจจัยสำคัญในการแข่งขันทางธุรกิจทั้งในระยะสั้นและยาว ที่ส่งผลให้กระแสการทำดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชัน ยังคงถือเป็นความจำเป็นและมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร กลุ่มประกันภัย กลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มค้าปลีก

ในส่วนของกำไรสำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทที่ 71.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ อย่างไรก็ตาม ไร้อัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2567 อยู่ที่ร้อยละ 19 ซึ่งลดลงจากภาพรวมของปี 2566 ทั้งนี้ เนื่องจากปัจจัยต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนและค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทฯ ให้สูงขึ้นกว่าปกติ ได้แก่ ต้นทุนโครงการของงานให้บริการต่างประเทศที่เพิ่มมากขึ้นกว่าปกติเพื่อเร่งปิดงานและส่งมอบโครงการให้ได้ในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว ปัจจัยค่าเงินบาทอ่อนตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ที่ส่งผลต่อต้นทุนค่า subscription โดยเฉพาะ Innoviz ที่มีภาระการจ่ายค่าเป็นดอลลาร์สหรัฐในมูลค่าที่สูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจและการดำเนินงานที่ขยายตัวอย่างยั่งยืนของกลุ่มบริษัทให้ได้ในอนาคต เช่น ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับออฟฟิศสำนักงาน และการว่าจ้างบุคลากรด้านงานขายและผู้บริหารที่เพิ่มมากขึ้น

ผลประกอบการสำหรับงวด 3 เดือนประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2567 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2566

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ 368.81 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยจากงวดก่อนหน้า จำนวน 2.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 QoQ เนื่องจากปัจจัยลบที่ทวีความรุนแรงมาตั้งแต่ปีก่อน ซึ่งส่งผลต่อเนื่องถึงภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวที่กดดันให้ภาคธุรกิจเข้มงวดในการลงทุนมากขึ้น มีการแบ่งงานจ้างของแต่ละโครงการออกเป็นเฟส รวมถึงใช้เวลาพิจารณาผลการประมูลงานที่นานขึ้น ทำให้ส่งผลต่อการเติบโตของรายได้และการรับงานโครงการใหม่ๆ ของกลุ่มบริษัทฯ ที่พบว่ามีความล่าช้าในการดำเนินการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า รวมถึงมีมูลค่างานโครงการที่เสนอจ้างที่ลดลง ซึ่งมีผลทำให้รายได้ไตรมาสที่ 1 มีการชะลอตัวในการเติบโตลงเล็กน้อย

ในส่วนของกำไรสำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทที่ 71.20 ล้านบาท ลดลง 14.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17 จากงวดก่อนหน้าโดยหลักจากการการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า ที่เป็นผลจากมูลค่างานที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 1 ที่จะน้อยกว่าช่วงอื่นของปีตามปกติ (Seasonal factor) ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในกลุ่มบริษัทในไตรมาสนี้ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในบุคลากรด้านงานขายและผู้บริหาร และการขยายออฟฟิศสำนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีสัญญาการให้บริการมูลค่าคงเหลือ (Backlog) อยู่ประมาณ 699 ล้านบาท (ที่ไม่ได้รวมยอด Backlog ของกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมทั้งหมด) ซึ่งคาดว่าจะสามารถส่งมอบการให้บริการและรับรู้รายได้ในปี 2567 ไม่น้อยกว่า 510 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจะทยอยรับรู้ในปี 2568 - 2571

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 2,218.73 ล้านบาท โดยมีมูลค่าลดลง 217.80 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 2,436.53 ล้านบาทเป็นผลมาจาก

- การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 131.78 ล้านบาท
- การลดลงของลูกหนี้การค้า และงานระหว่างทำ สุทธิกับรายได้ค้างรับ จำนวน 85.73 ล้านบาทจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้การค้าในช่วงต้นปี 2567
- การลดลงของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า 4.50 ล้านบาทจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิกับเงินปันผลรับระหว่างงวด
- การลดลงของสิทธิการใช้สินทรัพย์ ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ สุทธิกับโปรแกรมคอมพิวเตอร์ 5.78 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งาน
- การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อื่นจำนวน 10.05 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 410.32 ล้านบาท ลดลง 60.12 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 470.44 ล้านบาท โดยหลักเป็นผลมาจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายในช่วงต้นปี 2567 สุทธิกับการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่เกิดจากสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งสิ้น 1,808.41 ล้านบาท ลดลง 157.68 ล้านบาท จากส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 1,966.09 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักเป็นผลจากการกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2567 สำหรับส่วนของบริษัทใหญ่ 68.99 ล้านบาท สุทธิกับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่ลดลง 20.98 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ ได้เข้าถือสัดส่วนในหุ้นของ Innoviz เพิ่มเติมอีกร้อยละ 30 ตามโครงสร้างการลงทุนที่ได้ตกลงกันไว้ รวมถึงส่วนต่างของเงินลงทุนที่ได้จ่ายชำระไปกับมูลค่าสุทธิของสัดส่วนหุ้นที่ได้ถือเพิ่มเติมที่ต้องบันทึกไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 208.05 ล้านบาท