

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

15. ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	2559	2560	2561
รายได้รวมจากธุรกิจหลัก ^{1/}	1,063.7	1,356.3	1,868.7
กำไรขั้นต้น	685.9	781.9	1,086.3
กำไรสุทธิ	290.4	396.1	505.5
สินทรัพย์รวม	4,164.0	5,247.9	8,363.3
หนี้สินรวม	2,228.1	2,922.7	4,896.5
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,935.8	2,325.2	3,466.8

	2559	2560	2561
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	27.3%	29.2%	27.0%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	15.0%	17.0%	14.6%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)	7.0%	7.5%	6.0%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E)	1.15	1.25	1.41
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) (EPS)	0.78	1.01	0.60 ^{2/}

1/ รายได้รวมจากธุรกิจหลัก หมายถึง รายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินและและบริการอื่น, รายได้จากการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ที่รับซื้อ รายได้ดอกเบี้ยและรายได้ที่เกี่ยวข้องและรายได้จากการรับประกันภัย

2/ บริษัทได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นจากเดิมหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท โดยภายหลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นดังกล่าวจำนวนหุ้นสามัญที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่จะมีจำนวนเพิ่มขึ้น แต่ไม่ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นทุกรายมีการเปลี่ยนแปลงแต่อย่างใด

16. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัท และปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

ธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทยังคงได้รับผลบวกจากสถานการณ์ของภาพรวมเศรษฐกิจในปัจจุบัน โดยในปีที่ผ่านมาคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศจะเติบโตอยู่ประมาณร้อยละ 4.2% ต่อปี ซึ่งเป็นปัจจัยมหภาคที่สำคัญสนับสนุนกำลังการจ่ายคืนหนี้ให้กับบริษัท อีกทั้งในด้านของสภาวะการณ์ของหนี้ด้วยคุณภาพในระบบสถาบัน การเงินยังคงเป็นปัจจัยหนุนให้ธุรกิจของบริษัทยังคงมีโอกาที่จะขยายตัวต่อไปได้ในอนาคต โดยจากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่า ณ สิ้นปี 2561 ในระบบสถาบันการเงินมียอดคงค้าง Gross NPLs ที่ 439,790 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,211 ล้านบาท จากปี 2560 ที่ผ่านมา สำหรับปี 2560 ที่ผ่านมามีถือเป็นปีที่บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีและทำสถิติสูงสุดได้เป็นปีที่ 2 ต่อเนื่อง เป็นปีที่ บริษัทสร้างประวัติศาสตร์ของยอดจัดเก็บ (Cash Collection) ได้ 2,399 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพในการ จัดเก็บที่ดีขึ้น จำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และคุณภาพของหนี้ด้วยคุณภาพที่รับโอนเข้ามาจากสถาบันการเงิน ซึ่งทำให้ผล ประกอบการของบริษัทจากงบการเงินรวม มีกำไรสุทธิ 505.5 ล้านบาท เติบโตจากปี 2560 ร้อยละ 27.6 ซึ่งเป็นยอดกำไร สุทธิสูงที่สุดของบริษัทตั้งแต่ก่อตั้ง บริษัทเป็นปีที่ 2 นอกจากนี้ บริษัทได้เข้าลงทุนในธุรกิจประกันภัย โดยได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 55 ใน บริษัท เจพี ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งดำเนินธุรกิจประกันภัยที่เน้นการดำเนินธุรกิจแบบ InsurTech ในด้านการดำเนินงาน ปี 2561 สำหรับธุรกิจการบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ บริษัทซื้อหนี้ด้วยคุณภาพได้ เท่ากับ 21,003 ล้านบาท ซึ่งบริษัทพิจารณาจัดสรรในการเข้าซื้อหนี้ด้วยคุณภาพ โดยคำนึงถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในหนี้ ด้วยคุณภาพเป็นสำคัญ เพื่อจะสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น และเป็นผู้บริหารหนี้ด้วยคุณภาพเอกชนอันดับ 1 ของ ประเทศ

สรุปผลการดำเนินงานทางด้านรายได้และผลกำไร

	2560		2561		การเปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้รวม	1,356.3	100.0%	1,868.7	100.0%	512.4	37.8%
ต้นทุนการให้บริการ	574.4	42.4%	782.4	41.9%	208.	36.2%
กำไรขั้นต้น	781.9	57.6%	1,086.3	58.1%	304.4	38.9%
รายได้อื่น	5.4	0.4%	15.4	0.8%	9.9	183.0%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	211.	15.6%	302.8	16.2%	91.8	43.5%
กำไรจากการดำเนินงาน	576.3	42.5%	798.9	42.8%	222.6	38.6%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	76.9	5.7%	133.6	7.2%	56.8	73.8%
กำไรสุทธิ	396.1	29.2%	505.5	27.1%	109.4	27.6%

การวิเคราะห์ทางด้านรายได้

รายได้รวมของบริษัทในปี 2561 เท่ากับ 1,868.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 37.8 ทั้งนี้สาเหตุเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้จากการเรียกเก็บหนี้สินจากลูกหนี้ที่รับซื้อ ในปี 2561 เท่ากับ 1,480.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 370.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.4 โดยเป็นผลจากประสิทธิภาพในการจัดเก็บ และหนี้ด้วยคุณภาพที่บริษัทได้รับซื้อมาเพิ่มในช่วงปี 2561 ที่ผ่านมา โดยรายได้จากการเรียกเก็บ

หนี้สินจากลูกหนี้ที่รับซื้อคิดเป็นร้อยละ 79.2 ของรายได้รวม ซึ่งเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยบริษัทมียอดจัดเก็บหนี้เพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับยอดจัดปีก่อนและเพิ่มขึ้น 14% เมื่อนับเฉพาะหนี้ที่ซื้อมาก่อนปี 2561

- รายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สิน ในปี 2561 เท่ากับ 288.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 46.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.3 โดยรายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินคิดเป็นร้อยละ 15.4 ของรายได้รวมทั้งหมด
- รายได้จากการรับประกันภัย ในปี 2561 เท่ากับ 98.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเนื่องจาก บริษัทได้จัดทำงบการเงิน ร่วมกับบริษัทย่อย บริษัท เจพี ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจประกันภัย จึงมีรายได้ดังกล่าว เพิ่มขึ้นในปี

การวิเคราะห์ด้านต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการ 782.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ผ่านมามาเท่ากับ 208 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.2 โดยเกิดจากต้นทุนของธุรกิจประกันภัย และจำนวนพนักงานที่เพิ่มมากขึ้นเพื่อรองรับการซื้อหนี้เข้ามาบริหารมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ค่าคอมมิชชั่นสำหรับการจัดเก็บหนี้และค่าโทรศัพท์ในติดตามทางถาม

สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 บริษัทสามารถทำอัตรากำไรขั้นต้นได้เท่ากับร้อยละ 58.1 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 38.9 เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นในปี 2560

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 302.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.5 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้น คือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่เพิ่มขึ้น ค่าเสื่อมราคา ค่าที่ปรึกษาและค่าเช่าจากการขยายพื้นที่และการขยายสาขา ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ที่ร้อยละ 16.2

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน ในปี 2561 เท่ากับ 133.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ผ่านมามาเท่ากับ 56.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.8 ซึ่งหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทในปี 2561 คือ หนี้กู้ยืมซึ่งกู้มาเพื่อซื้อหนี้ด้อยคุณภาพจากสถาบันการเงิน

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิ ตามงบการเงินรวม ในปี 2561 เท่ากับ 505.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 109.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.6 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 27.1

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

	ณ 31 ธ.ค. 60		ณ 31 ธ.ค. 61		การเปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	513.4	9.8%	694.5	8.3%	181.1	35.3%
สินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกิจประกันภัย		0.0%	423.5	5.1%	423.5	100.0%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 ปี	498.7	9.5%	470.8	5.6%	(27.9)	-5.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	159.2	3.0%	721.7	8.6%	562.5	353.4%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,171.3	22.3%	2,310.6	27.6%	1,139.3	97.3%

	ณ 31 ธ.ค. 60		ณ 31 ธ.ค. 61		การเปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับเกินกว่า 1 ปี	3,816.7	72.7%	5,418.2	64.8%	1,601.4	42.0%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	104.3	2.0%	124.4	1.5%	20.	19.2%
ค่าความนิยม		0.0%	273.8	3.3%	273.8	100.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	155.5	3.0%	236.5	2.8%	80.9	52.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,076.6	77.7%	6,052.8	72.4%	1,976.2	48.5%
รวมสินทรัพย์	5,247.9	100.0%	8,363.3	100.0%	3,115.4	59.4%
หนี้สินหมุนเวียน (รวมหุ้นกู้ที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)	430.6	8.2%	1,271.2	15.2%	840.6	195.2%
หนี้สินเกี่ยวกับธุรกิจประกันภัย			382.9	4.6%	382.9	100.0%
หุ้นกู้	2,084.3	39.7%	2,706.2	32.4%	621.9	29.8%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2,492.1	47.5%	3,242.4	38.8%	750.3	30.1%
รวมหนี้สิน	2,922.7	55.7%	4,896.5	58.5%	2,595.7	69.5%
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	2,325.2	44.3%	3,466.8	41.5%	1,141.6	30.5%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 8,363.3 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 2,310.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.6 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 6,052.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 72.4 ของสินทรัพย์รวม เมื่อเทียบกับปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 3,115.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.4 โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นคือ หนี้ด้อยคุณภาพที่รับซื้อมาจากสถาบันการเงิน สินทรัพย์ที่เกี่ยวกับธุรกิจประกันภัย ค่าความนิยมและเงินให้กู้ยืมกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวม 4,896.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 เพิ่มขึ้น 2,595.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 69.5 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในปี 2561 คือ บริษัทออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจการซื้อหนี้ด้อยคุณภาพมาบริหาร เจ้าหนี้การค้าจากการซื้อหนี้หนี้ด้อยคุณภาพและหนี้สินเกี่ยวกับธุรกิจประกันภัย

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ที่ 1.41 และ 1.14 เท่าตามลำดับ

สภาพคล่อง

ในปี 2560 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 181.1 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(704.6)	(920.4)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	153.3	(605.4)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	954.0	1,706.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	402.4	181.1

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน 920.4 ล้านบาท เป็นการใช้ไปเพื่อการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหาร รวมถึงการใช้ไปกับดอกเบี้ยจ่ายและภาษี

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ในปี 2561 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 605.4 ล้านบาท จากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพื่อขยายพื้นที่และสาขา การลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาวของบริษัท ประกันภัยและการปล่อยเงินกู้ยืมให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้อง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มา มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 1,706.4 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากได้รับกระแสเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ และเงินสดรับจากการเพิ่มทุน

ด้านอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท เท่ากับ 1.40 เท่า ในปี 2561 ลดลงจากปี 2560 ที่ 2.72 เท่า เนื่องจาก หนี้สินระยะสั้นจากธุรกิจประกันภัย รวมถึงการต่อรองการแบ่งจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อหนี้ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยในระยะสั้น

ปัจจัยและแผนการดำเนินงานที่จะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทยังคงมั่นใจที่จะดำเนินธุรกิจ และสร้างผลการเติบโตของผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ปัจจัยที่จะ มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต มีดังต่อไปนี้

1. ในด้านธุรกิจติดตามหนี้ในปี 2560 ถึงปี 2561 บริษัทมีกองหนี้ด้วยคุณภาพที่ใกล้เคียงมูลค่าเงินลงทุนครบ 100% แล้ว ซึ่งเป็นกองหนี้ด้วยคุณภาพที่มีศักยภาพค่อนข้างมาก โดยหากกองหนี้ดังกล่าวตัดมูลค่าเงินลงทุนครบแล้ว ยอดการจัดเก็บจะถูกบันทึกเป็นรายได้ทั้งจำนวนสำหรับกองหนี้ดังกล่าว และการสะสมพอร์ตหนี้ที่จะเข้ามาสร้างฐานให้แข็งแกร่งมากขึ้นในระยะยาว

2. ธุรกิจประกันภัยแม้ว่าจะมีผลประกอบการที่ขาดทุนในปี 2561 ซึ่งเป็นผลจากพอร์ตการรับประกันภัยเก่าที่ผ่านมาในอดีต อย่างไรก็ตาม ในช่วงปี 2561 หลังจากที่บริษัทได้เข้าควบคุมการบริหาร บริษัทได้เปลี่ยนแปลงคุณภาพของพอร์ตของการรับประกันภัย ให้มีคุณภาพมากขึ้น เพื่อควบคุมอัตราการเกิด Loss Ratio ให้มีอัตราที่ลดลง และการควบคุมค่าใช้จ่ายที่เข้มงวด ซึ่งปัจจัยนี้จะเป็นผลบวกที่สำคัญสำหรับธุรกิจประกันภัยในปี 2562 นี้