

ที่ IR60/011

11 สิงหาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจมาาร์ท จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 5/2560 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2560 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำไตรมาส 2 ปี 2560 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 148.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2559 ร้อยละ 45.2 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.9 ทั้งนี้ ผลการดำเนินการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย งบการเงินรวม งวด 6 เดือน ปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ 263.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก งวด 6 เดือน ปี 2559 ร้อยละ 37.8 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.4

การที่บริษัทฯ ประสบความสำเร็จอย่างสูงในไตรมาส 2 ปี 2560 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2559 และไตรมาส 1/2560 เป็นผลจากการที่ผลประกอบการของบริษัทย่อยฟื้นตัวอย่างชัดเจนจากไตรมาส 1/2560 ที่ผ่านมา อีกทั้งผลประกอบการของบริษัทฯ ในกลุ่มธุรกิจติดตามหนี้เติบโตอย่างก้าวกระโดดในไตรมาส 2/2560 อีกทั้ง บริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจจอสั่งหาริมทรัพย์ และธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล กลับมามีผลกำไรสุทธิได้ในไตรมาส 2 นี้ ทั้งนี้ ด้วยกลยุทธ์การ Synergy ร่วมกันระหว่างกลุ่มบริษัท จะยิ่งสร้างรากฐานที่สำคัญสำหรับผลประกอบการของกลุ่มบริษัทในอนาคต

สำหรับรายละเอียดของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท มีดังนี้

สรุปผลการดำเนินงาน

	Q2/2560	Q2/2559	การเปลี่ยนแปลง		6M/2560	6M/2559	%การเปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	ร้อยละ			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,371.6	1,990.7	380.9	19.1%	4,778.2	4,128.7	649.5	15.7%
รายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินและบริการอื่น	481.9	240.6	241.3	100.3%	853.4	458.2	395.1	86.2%
รายได้จากค่าเช่าและบริการ	174.2	133.0	41.1	30.9%	347.1	266.4	80.7	30.3%
รวมรายได้ขายและบริการ	3,027.6	2,364.3	663.3	28.1%	5,978.6	4,853.3	1,125.3	23.2%
ต้นทุนขาย	2,089.8	1,742.4	347.4	19.9%	4,193.6	3,595.7	597.9	16.6%
ต้นทุนการให้บริการ	151.8	84.2	67.6	80.3%	278.0	171.8	106.2	61.8%
ต้นทุนค่าเช่าและบริการ	140.6	107.2	33.4	31.1%	281.0	213.3	67.7	31.7%
รวมต้นทุนค่าเช่าและบริการ	2,382.1	1,933.8	448.3	23.2%	4,752.6	3,980.8	771.8	19.4%
รายได้ส่งเสริมการขาย	148.8	109.1	39.7	36.4%	283.3	213.0	70.3	33.0%
รายได้อื่น	28.1	14.7	13.4	90.8%	59.4	31.0	28.4	91.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	233.9	196.4	37.5	19.1%	452.8	396.9	55.9	14.1%

	Q2/2560	Q2/2559	การเปลี่ยนแปลง		6M/2560	6M/2559	%การเปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	ร้อยละ			ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	257.7	181.9	75.8	41.6%	563.3	389.3	174.0	44.7%
กำไรจากการดำเนินงาน	335.7	175.9	159.8	90.8%	558.3	330.2	228.0	69.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	71.2	40.4	30.8	76.3%	134.7	80.7	54.0	66.9%
ภาษีเงินได้	59.5	21.0	38.6	183.9%	62.4	59.6	2.8	4.7%
กำไรสุทธิ	148.1	102.0	46.1	45.2%	263.3	191.1	72.2	37.8%

การวิเคราะห์ด้านรายได้

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโฮลดิ้งที่ลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายโดยเน้นที่ธุรกิจค้าปลีก ดังนั้น ผลประกอบการของบริษัทจึงสะท้อนจากผลประกอบการของบริษัทย่อยซึ่งมีการเติบโตที่ค่อนข้างดีในช่วงไตรมาส 2/2560 ที่ผ่านมา

โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการประจำไตรมาส 2 ปี 2560 เท่ากับ 3,027.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 663.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 28.1 และสำหรับรายได้จากการขายและบริการงวด 6 เดือนของปี 2560 เท่ากับ 5,978.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,125.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2 โดยมีสาเหตุดังต่อไปนี้

1. รายได้จากการขายในไตรมาส 2/2560 เท่ากับ 2,371.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 19.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และสำหรับรายได้จากการขายงวด 6 เดือนปี 2560 เท่ากับ 4,778.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15.7 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายเป็นผลสืบเนื่องจาก กลยุทธ์การขายของบริษัทที่สามารถสร้างยอดขายโทรศัพท์เคลื่อนที่โตเพิ่มขึ้น โดยผ่านทั้งช่องทางจำหน่ายของ บริษัทผ่านหน้าร้าน ด้วยการจัดโปรโมชั่น Life Time Guarantee การขายส่ง และการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางของบริษัทในกลุ่ม เช่น ซิงเกอร์ และยอดขายกล่องที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้ยอดขายสินค้ารวมของบริษัทยังคงเติบโตได้อย่างชัดเจนในไตรมาสที่ 2/2560
2. รายได้จากการติดตามหนี้สินและบริการอื่น ในไตรมาส 2/2560 เท่ากับ 481.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 241.3 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 100.3 ในขณะที่รายได้จากการติดตามหนี้สินและบริการอื่น สำหรับงวด 6 เดือนปี 2560 เท่ากับ 853.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 86.2 เนื่องจาก บริษัทย่อยของบริษัทประสบความสำเร็จในการสร้างรายได้จากการเรียกเก็บลูกหนี้ที่รับซื้อ โดยในไตรมาส 1 และ 2 ที่ผ่านมา บริษัทย่อย ได้สร้างสถิติการเติบโตของรายได้ที่ดี เนื่องจาก พอร์ตหนี้ที่ได้รับซื้อจากสถาบันการเงินสามารถสร้างรายได้จากการจัดเก็บได้ค่อนข้างดี
3. รายได้ค่าเช่าและบริการ ในไตรมาสที่ 2/2560 เท่ากับ 174.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 30.9 ในขณะที่ รายได้ค่าเช่าและบริการ ในไตรมาสที่ 2/2560 เท่ากับ 347.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 30.3 ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการขยายสาขาใน IT Junction และรายได้จากโครงการ The Jas Urban ศรีนครินทร์

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 เท่ากับ 645.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215.0 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 50.0 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า ในขณะที่กำไรขั้นต้น สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2560 เท่ากับ 1,226.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 353.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.5 เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในส่วนของธุรกิจติดตามหนี้ และธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จากงบการเงินรวม ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2560 เท่ากับ 491.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ในอัตราร้อยละ 29.9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสำหรับงวด 6 เดือน บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 1,016.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 229.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ในอัตราร้อยละ 29.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจาก บริษัททยอยมีค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น ค่าเช่าสาขาที่เพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสำรองหนี้สูญสินเชื่อส่วนบุคคลในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล การเพิ่มของค่าใช้จ่ายด้านพนักงาน จากการที่บริษัทย่อยมีการขยายส่วนงานธุรกิจ

สรุปฐานะการเงิน

	30 มิ.ย. 2560		31 ธ.ค. 2559		เปลี่ยนแปลง (บาท)	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	262.6	1.9%	843.9	6.5%	-581.4	-68.9%
ลูกหนี้การค้า	315.8	2.2%	355.0	2.7%	-39.1	-11.0%
สินค้าคงคลัง	1,740.4	12.3%	1,148.7	8.8%	591.7	51.5%
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	209.1	1.5%	96.5	0.7%	112.6	116.7%
รายได้ค้างรับ	459.1	3.3%	407.9	3.1%	51.3	12.6%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ที่กำหนดใน 1 ปี	2,223.4	15.8%	1,822.4	14.0%	401.0	22.0%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่คาดว่าจะได้รับใน 1 ปี	467.1	3.3%	427.1	3.3%	40.0	9.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	270.3	1.9%	224.3	1.7%	46.0	20.5%
เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ	260.00	1.8%	331.36	2.5%	-71.4	-21.5%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - สุทธิ	3,289.3	23.3%	3,010.7	23.2%	278.6	9.3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	971.9	6.9%	999.2	7.7%	-27.4	-2.7%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	506.8	3.6%	507.3	3.9%	-0.5	-0.1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	826.7	5.9%	840.5	6.5%	-13.8	-1.6%
สิทธิการเช่าและค่าเช่าล่วงหน้า	1,577.8	11.2%	1,499.2	11.5%	78.6	5.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	734.5	5.2%	489.2	3.8%	245.3	50.1%
รวมสินทรัพย์	14,114.6	100.0%	13,003.1	100.0%	1,111.5	8.5%
หนี้สิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,507.2	17.8%	1,933.6	14.9%	573.6	29.7%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	603.4	4.3%	717.6	5.5%	-114.2	-15.9%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระใน 1 ปี	357.0	2.5%	371.7	2.9%	-14.8	-4.0%
หุ้นกู้ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	609.9	4.3%	609.4	4.7%	0.5	0.1%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	2,374.2	16.8%	2,384.2	18.3%	-10.0	-0.4%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	156.5	1.1%	102.4	0.8%	54.1	52.9%
เงินกู้ระยะยาว - สุทธิ	1,111.3	7.9%	1,200.2	9.2%	-88.9	-7.4%
หุ้นกู้ - สุทธิ	1,965.6	13.9%	1,497.0	11.5%	468.6	31.3%

	30 มิ.ย. 2560		31 ธ.ค. 2559		เปลี่ยนแปลง (บาท)	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	202.6	1.4%	196.8	1.5%	5.8	3.0%
รวมหนี้สิน	9,887.7	70.1%	9,013.0	69.3%	874.7	9.7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,226.9	29.9%	3,990.0	30.7%	236.9	5.9%

สินทรัพย์

ณ สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ที่แสดงในงบการเงินรวม เท่ากับ 14,114.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 เท่ากับ 1,111.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.5 เนื่องจาก บริษัทมีการปล่อยสินเชื่อบุคคลมากขึ้น และลงทุนซื้อหนี้ด้อยคุณภาพมากขึ้น ลงทุนในโปรแกรมคอมพิวเตอร์ และการซื้อที่ดินเพื่อรอการพัฒนา ในบริษัทย่อย

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 9,887.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 เท่ากับ 874.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.7 เนื่องจาก บริษัทมียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นมากขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทย่อยของบริษัท มีการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เท่ากับ 4,226.9 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมี อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 2.34 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเท่ากับ 2.11 เท่า

ปัจจัยที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลประกอบการของบริษัทฯ ในไตรมาส 2/2560 ที่ผ่านมาได้แสดงให้เห็นถึงความสำเร็จของกลยุทธ์การดำเนิน ธุรกิจร่วมกันของบริษัทฯ ในกลุ่ม ซึ่งผลการดำเนินการของบริษัทย่อยในช่วงไตรมาส 2/2560 ที่ผ่านมาถือว่าปรับตัวดีขึ้น ในทุก ๆ ธุรกิจ ในอนาคตการเติบโตของธุรกิจของบริษัทย่อยจะยังคงเติบโตได้เพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยดังต่อไปนี้

ธุรกิจ	มุมมองในอนาคต
ธุรกิจจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ และกล่อง	การเติบโตของธุรกิจจะยังคงเติบโตเนื่องจากช่องทางการจัดจำหน่ายที่หลากหลาย ไม่เหมือนคู่แข่ง อีกทั้ง บริษัทสามารถเริ่มมีส่วนแบ่งทางการตลาดในตลาดกล่องที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง
ธุรกิจติดตามหนี้ และบริหารหนี้	การเติบโตยังคงต่อเนื่อง ในฐานะผู้นำในธุรกิจบริหารหนี้ด้อยคุณภาพ ซึ่งยังคงเป้าหมายซื้อหนี้ด้อยคุณภาพเข้าพอร์ตในปี นี้ ตามเป้าหมาย 30,000 ล้านบาท อีกทั้ง ขยายธุรกิจออกไปยังต่างประเทศ เพื่อการเติบโตของธุรกิจของบริษัทฯ ในระยะยาว ซึ่งธุรกิจในต่างประเทศจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ภายในไตรมาส 3/2560 นี้
ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ผลการดำเนินงานจะดีขึ้นด้วย การขยายสาขา และโครงการ The Jas Urban ศรีนครินทร์ ที่ยังคงสร้างรายได้ต่อเนื่องได้ค่อนข้างดี ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะเปิดตัวโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เพื่อขายในช่วง ไตรมาสที่ 3/2560 ซึ่งคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการโอนอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายให้กับลูกค้าได้ในปี 2561-2562
ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล	การเติบโตของธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลยังคงเติบโตได้ ด้วยการ Synergy ร่วมกันของบริษัทฯ ในกลุ่ม ทั้งช่องทางการจัดจำหน่าย และการจัดเก็บหนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวลัดดา วรณธารากุล)
เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตติสิริวงศ์
panya@jaymart.co.th
Group Investor Relations

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์
บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน)