

ที่ IR61/016

13 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 5/2561 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2561 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ซึ่งผ่านสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำไตรมาส 3 ปี 2561 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 138.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2560 ร้อยละ 40.0 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 28.7 โดยสาเหตุที่บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2561 สาเหตุมาจากบริษัทมีรายได้จากการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ที่รับซื้อ และรวมถึงรายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินและบริการอื่นมากขึ้น สำหรับผลการดำเนินการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย งบการเงินรวมงวด 9 เดือน ปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ 374.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือน ปี 2560 ร้อยละ 26.1 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 28.1 ทั้งนี้ รายละเอียดของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท รายละเอียดดังนี้

สรุปผลการดำเนินงานทางด้านรายได้และผลกำไร

Highlight ที่สำคัญสำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2561 และงวด 9 เดือนปี 2561

- รายได้รวมงวด 9 เดือน ปี 2561 เติบโตร้อยละ 32.9 และกำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 26.1 เป็นไปตามแผนดำเนินงานธุรกิจของบริษัท

รายได้	Q3/2561	Q3/2560	เปลี่ยนแปลง %	9M/2561	9M/2560	เปลี่ยนแปลง %
	ลบ.	ลบ.		ลบ.	ลบ.	
รายได้ค่าบริการติดตามหนี้สิน	77.7	60.5	28.4%	201.8	177.0	14.0%
รายได้จากการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ที่รับซื้อ	369.3	288.9	27.8%	1,061.0	820.8	29.2%
รายได้จากการรับประกันภัย	35.1	-		67.7	-	
รายได้ดอกเบี้ยและรายได้ที่เกี่ยวข้อง	0.2	1.0	-80.0%	0.9	3.7	-75.1%
รวมรายได้	482.3	350.4	37.6%	1,331.4	1,001.5	32.9%
ต้นทุนการให้บริการ	(173.0)	(152.4)	13.5%	(480.5)	(416.4)	15.4%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(25.5)	-		(47.7)		
กำไรขั้นต้น	283.9	198.0	43.4%	803.2	585.2	37.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(77.3)	(57.8)	33.7%	(223.4)	(161.8)	38.1%
กำไรจากการดำเนินงาน	215.6	140.1	53.9%	593.0	426.9	38.9%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(32.7)	(19.9)	64.3%	(91.0)	(54.4)	67.3%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(46.6)	(21.5)	116.7%	(129.1)	(75.7)	70.5%
กำไรสุทธิ	138.3	98.8	40.0%	374.3	296.8	26.1%

การวิเคราะห์ทางด้านรายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวม ประจำปีไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับ 482.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 132.0 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 37.6 ทั้งนี้สาเหตุเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้จาก การเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ที่รับซื้อ ในไตรมาส 3/2561 เพิ่มขึ้น 80.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 27.8 โดยเป็นผลสืบเนื่องจากบริษัทสามารถจัดเก็บจากลูกหนี้ที่รับซื้อได้มากขึ้น บริษัทมียอดจัดเก็บ (Cash Collection) ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง
2. รายได้จาก การให้บริการติดตามหนี้สินและบริการอื่น ในไตรมาส 3/2561 เพิ่มขึ้น 17.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 28.4 เนื่องจากบริษัทสามารถเร่งรัด ติดตามหนี้ให้แก่ผู้ว่าจ้างได้มากขึ้น อีกทั้งยังมีรายได้จากค่านายหน้าประกันภัยและค่านายหน้าจากการจัดหาสินเชื่อที่เพิ่มมากขึ้น
3. รายได้จาก การรับประกันภัยในไตรมาส 3/2561 เท่ากับ 35.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้จากธุรกิจประกันภัยที่บริษัทได้เข้าซื้อกิจการ โดยเริ่มจัดทำงานการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาส 2/2561

ทั้งนี้ สำหรับรายได้รวมงวด 9 เดือน ปี 2561 เท่ากับ 1,331.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 329.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ที่รับซื้อ รายได้จาก การรับประกันภัย และ รายได้จาก การให้บริการติดตามหนี้สินที่เพิ่มมากขึ้น โดยในงวด 9 เดือน ปี 2561 บริษัทมียอดจัดเก็บเท่ากับ 1,669 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ร้อยละ 22.4

สำหรับงวด 9 เดือนที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ใช้งบประมาณในการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพแล้วจำนวน 1,841 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาคุณภาพของหนี้ด้วยคุณภาพและโอกาสในการสร้างผลตอบแทนเป็นหลัก

ต้นทุนการให้บริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับ 173.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ร้อยละ 13.5 ซึ่งเป็นผลการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเงินเดือน ค่าจ้าง และค่าตอบแทนของพนักงานส่วนงานเร่งรัดหนี้สิน เพื่อรองรับการขยายงานของบริษัทในด้านการติดตามหนี้ด้วยคุณภาพที่รับซื้อ ทั้งนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจำนวน 25.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นต้นทุนในส่วนของธุรกิจประกันภัยที่บริษัทได้เข้าลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

กำไรขั้นต้น

สำหรับกำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับ 283.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 85.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.4 ในขณะที่กำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2561 เท่ากับ 803.2 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 58.8 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น เป็นผลจากสัดส่วนรายได้ของบริษัทในกลุ่มที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น เช่น ธุรกิจเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ที่รับซื้อ ธุรกิจประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจากงบการเงินรวม ประจำปีไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับ 77.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.6 หรือคิดเป็นที่ร้อยละ 16 ของรายได้ โดยค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่าย จากงบการเงินรวมที่รวมเอาค่าใช้จ่ายขายและบริหารของบริษัทย่อย เจพี ประกันภัย ซึ่งในไตรมาส 3 ปี 2561 ที่ผ่านมา มีค่าใช้จ่ายขายและบริหาร เท่ากับ 17.8 ล้านบาท โดยหากไม่รวมส่วนเพิ่มจากบริษัทย่อย และพิจารณาเฉพาะ

ส่วนงานธุรกิจทางด้านติดตามหนี้โดยคุณภาพ จะมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารเท่ากับ 59.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.3 ของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการติดตามหนี้โดยคุณภาพ

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ตามงบการเงินรวม ประจำไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับ 138.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 39.5 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.9 และมีกำไรสุทธิ สำหรับงวด 9 เดือนปี 2561 เท่ากับ 374.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

สรุปฐานะทางการเงิน

	30 ก.ย. 61		31 ธ.ค. 60		เปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	244.4	3.3%	513.4	9.8%	-269.0	-52.4%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	330.0	4.5%	0	0.0%	330.0	0.0%
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	69.1	0.9%	62.5	1.2%	6.6	10.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	88.7	1.2%	38.6	0.7%	50.1	129.8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,794.9	24.3%	1,171.3	22.3%	623.6	53.2%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	508.8	6.9%	498.7	9.5%	10.1	2.0%
เงินลงทุนระยะยาว	109.5	1.5%	104.3	2.0%	5.2	5.0%
อาคารและอุปกรณ์	110.1	1.5%	86.3	1.6%	23.8	27.6%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,584.0	75.7%	4,076.6	77.7%	1,507.4	37.0%
รวมสินทรัพย์	7,378.9	100%	5,247.9	100.0%	2,131.0	40.6%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	100.0	1.4%	-	-	100.0	100.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	375.4	5.1%	34.8	0.7%	340.6	978.7%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	449.8	6.1%	99.9	1.9%	349.9	350.3%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	199.5	2.7%	139.5	2.7%	60.0	43.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	34.7	0.5%	10.7	0.2%	24.0	224.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,766.7	23.9%	430.7	8.2%	1,336.0	310.2%
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,636.1	22.2%	2,084.3	39.7%	-448.2	-21.5%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,239.5	30.4%	2,492.1	47.5%	-252.6	-10.1%
รวมหนี้สิน	4,006.1	54.3%	2,922.7	55.7%	1,083.4	37.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,372.8	45.7%	2,325.2	44.3%	1,047.6	45.1%

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน สินทรัพย์

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 7,378.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 เท่ากับ 2,131.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.6 เนื่องจาก บริษัทฯ มีเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้เพิ่มขึ้น ซึ่งมาจากการลงทุนซื้อพอร์ตหนี้ ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน เพิ่มขึ้นมากขึ้น ทั้งนี้เพื่อสร้างฐานรายได้ให้กิจการในอนาคต เงินลงทุนระยะสั้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เพิ่มมากขึ้น และ ต้นทุนซื้อธุรกิจที่สูงกว่าประมาณการส่วนได้เสียในมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 4,006.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 เท่ากับ 1,083.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.1 เนื่องจากกักเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และ เงินกู้ยืมระยะยาว เพื่อใช้ในการลงทุนขยายธุรกิจ รวมทั้งหนี้สินจากสัญญาประกันภัย

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 3,372.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 เท่ากับ 1,047.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปรสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท JMT-W1 และการเปลี่ยนมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 1 บาทเป็น หุ้นละ 0.50 บาท

โดย ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน เท่ากับ 1.2 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน เท่ากับ 0.96 เท่า

แนวโน้มของผลประกอบการในอนาคต

ผลประกอบการในไตรมาส 3 ที่ผ่านมายืนยันได้ว่าผลประกอบการของบริษัทฯ ยังคงเติบโตได้ตามเป้าหมายที่ได้ตั้งไว้ โดยผลกำไรสุทธิ 9 เดือนปี 2018 เติบโตร้อยละ 26 โดยในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 จะเข้าสู่ช่วงผลประกอบการที่ดีที่สุดของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ขอชี้แจงว่าบริษัทฯ ไม่มีปัญหาในด้านกระแสเงินสดแต่อย่างใดในการดำเนินงาน โดยบริษัทฯ ได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้ ครั้งที่ 1/2561 มูลค่า 1,075 ล้านบาท อายุไถ่ถอน 3 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.3 ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารต้นทุนของดอกเบี้ยในอนาคตได้ตามแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ และมีเงินทุนเพียงพอต่อการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพในอนาคต เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้ในอนาคต นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.96 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวงศกร กิตติตระกูลกาล)
เลขาธิการบริษัท

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)