

ที่ IR62/002

26 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเช็ส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ ดังนี้

ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัท และปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

ธุรกิจบริหารหนี้โดยคุณภาพของบริษัทยังคงได้รับผลบวกจากสถานการณ์ของภาพรวมเศรษฐกิจในปัจจุบัน โดยในปีที่ผ่านมาคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศจะเติบโตอยู่ประมาณร้อยละ 4.2% ต่อปี ซึ่งเป็นปัจจัยมหภาคที่สำคัญสนับสนุนกำลังการจ่ายคืนหนี้ให้กับบริษัท อีกทั้งในด้านของสภาวะการณ์ของหนี้โดยคุณภาพในระบบสถาบันการเงินยังคงเป็นปัจจัยหนุนให้ธุรกิจของบริษัทยังคงมีโอกาที่จะขยายตัวต่อไปได้ในอนาคต โดยจากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่า ณ สิ้นปี 2561 ในระบบสถาบันการเงินมียอดคงค้าง Gross NPLs ที่ 439,790 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,211 ล้านบาท จากปี 2560 ที่ผ่านมา

สำหรับปี 2560 ที่ผ่านมาก็ถือเป็นปีที่บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีและทำสถิติสูงสุดได้เป็นปีที่ 2 ต่อเนื่อง เป็นปีที่บริษัทสร้างประวัติศาสตร์ของยอดจัดเก็บ (Cash Collection) ได้ 2,399 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพในการจัดเก็บที่ดีขึ้น จำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และคุณภาพของหนี้โดยคุณภาพที่รับโอนเข้ามาจากสถาบันการเงิน ซึ่งทำให้ผลประกอบการของบริษัทจากงบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 505.5 ล้านบาท เติบโตจากปี 2560 ร้อยละ 27.6 ซึ่งเป็นยอดกำไรสุทธิสูงที่สุดของบริษัทตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทเป็นปีที่ 2

นอกจากนี้ บริษัทได้เข้าลงทุนในธุรกิจประกันภัย โดยได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 55 ในบริษัท เจพี ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งดำเนินธุรกิจประกันภัยที่เน้นการดำเนินธุรกิจแบบ InsurTech

ในด้านการดำเนินงาน ปี 2561 สำหรับธุรกิจการบริหารหนี้โดยคุณภาพ บริษัทซื้อหนี้โดยคุณภาพได้ เท่ากับ 21,003 ล้านบาท ซึ่งบริษัทพิจารณาคัดสรรในการเข้าซื้อหนี้โดยคุณภาพ โดยคำนึงถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในหนี้โดยคุณภาพเป็นสำคัญ เพื่อจะสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น และเป็นผู้บริหารหนี้โดยคุณภาพเอกชนอันดับ 1 ของประเทศ

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%	672.4	36.0%	98.0	17.1%
กำไรขั้นต้น	781.9	57.6%	1,086.3	58.1%	304.4	38.9%
รายได้อื่น	5.4	0.4%	17.2	0.9%	11.8	217.8%

	2560		2561		การเปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	211	15.6%	302.8	16.2%	91.8	43.5%
กำไรจากการดำเนินงาน	567.3	41.8%	798.9	42.7%	231.6	40.8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	76.9	5.7%	133.6	7.2%	56.7	73.8%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ	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. รายได้จาก การเรียกเก็บหนี้สินจากลูกหนี้ที่รับซื้อ ในปี 2561 เท่ากับ 1,480.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 370.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.4 โดยเป็นผลจากประสิทธิภาพในการจัดเก็บ การเพิ่มจำนวนพนักงาน และคุณภาพของหนี้โดยคุณภาพที่บริษัทได้รับซื้อเข้ามาเพิ่มในช่วงปีที่ผ่านมา โดยรายได้จากการเรียกเก็บหนี้สินจากลูกหนี้ที่รับซื้อคิดเป็นร้อยละ 79.2 ของรายได้รวม ทั้งหมด ทั้งนี้ ในปี 2562 นี้ บริษัทคาดว่าจะมีรายได้จากการเรียกเก็บหนี้สินจากลูกหนี้ที่รับซื้อเพิ่มเติม ด้วยปัจจัยสำคัญ 2 ประการคือ กองหนี้โดยคุณภาพที่ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบแล้วมีจำนวนเพิ่มขึ้น และประสิทธิภาพในการจัดเก็บที่ดีขึ้น
2. รายได้จาก การให้บริการติดตามหนี้สิน ในปี 2561 เท่ากับ 288.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 46.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.3 โดยรายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินคิดเป็นร้อยละ 15.4 ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งมีสาเหตุจากประสิทธิภาพในการดำเนินการรับจ้างติดตามหนี้ที่ดีขึ้น และการบริหารการติดตามหนี้โดยคุณภาพของบริษัทได้รับความไว้วางใจจากสถาบันการเงิน จึงทำให้บริษัทสามารถเติบโตรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
3. รายได้จาก การรับประกันภัย ในปี 2561 เท่ากับ 98.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเนื่องจาก บริษัทได้จัดหางบการเงินร่วมกับบริษัทย่อย บริษัท เจพี ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจประกันภัย จึงมีรายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี

การวิเคราะห์ด้านต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการ 672.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ผ่านมามาเท่ากับ 98.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 โดยเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคคลกรที่เพิ่มขึ้น ค่าคอมมิชชั่นสำหรับการจัดเก็บหนี้ ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัย

สำหรับอัตราค่าโร้ขั้นต้นในงบการเงินรวม พบว่าในปี 2561 บริษัทมีค่าโร้ขั้นต้นเท่ากับ 1,086.3 ล้านบาท ซึ่งบริษัทสามารถทำอัตราค่าโร้ขั้นต้นได้เท่ากับร้อยละ 58.1 ซึ่งสูงขึ้นจากปี 2560 ที่ผ่านมามา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 302.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.5 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้น คือ ค่าบุคลากรที่เพิ่มขึ้น ค่าเสื่อม ค่าที่ปรึกษา ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ที่ร้อยละ 16.2

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน ในปี 2561 เท่ากับ 133.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ผ่านมาเท่ากับ 56.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.8 ซึ่งหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทในปี 2561 คือ หนี้กู้ยืมซึ่งกู้มาเพื่อซื้อหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิ ตามงบการเงินรวม ในปี 2561 เท่ากับ 505.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 109.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.6 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 27

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%
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	0	0.0%	120.8	1.4%	120.8	100.0%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 ปี	498.7	9.5%	470.8	5.6%	-27.9	-5.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	159.2	3.0%	1,024.4	12.2%	865.2	543.5%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,171.3	22.3%	2,310.6	27.6%	1,139.3	97.3%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับเกินกว่า 1 ปี	3,816.7	72.7%	5,418.2	64.8%	1,601.5	42.0%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	104.3	2.0%	124.4	1.5%	20.1	19.2%
ค่าความนิยม	0	0.0%	273.8	3.3%	273.8	100.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	155.5	3.0%	236.5	2.8%	81.0	52.1%
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	430.6	8.2%	1,654.1	19.8%	1,223.5	284.1%
หนี้กู้	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%	1,973.8	67.5%
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	2,325.2	44.3%	3,446.8	41.2%	1,121.6	48.2%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 8,363.3 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 2,310.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.6 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 236.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.8 ของสินทรัพย์รวม เมื่อเทียบกับปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 3,115.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.4 โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นคือ รายการสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัย และหนี้ด้วยคุณภาพที่รับซื้อจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวม 4,896.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 เพิ่มขึ้น 1,973.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 67.5 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในปี 2561 คือ บริษัทมีการออกหุ้นกู้ เพิ่มขึ้นเป็น 1,150 ล้านบาท จากการขยายธุรกิจการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพมาบริหาร และหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจประกันภัย

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ที่ 1.42 และ 1.14 เท่าตามลำดับ

สภาพคล่อง

ในปี 2561 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 181.0 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(704.6)	(920.4)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	153.3	(605.4)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	954.0	1,706.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	402.4	181.1

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน 920.4 ล้านบาท เป็นการใช้จ่ายเพื่อการซื้อหนี้เข้ามาบริหาร และกระแสเงินสดใช้ไปในธุรกิจประกันภัย

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ในปี 2561 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 605.4 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มา มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 1,706.3 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากได้รับกระแสเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ และเงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน

ปัจจัยและแผนการดำเนินงานที่จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทยังคงมั่นใจที่จะดำเนินธุรกิจ และสร้างผลการเติบโตของผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ปัจจุบันที่จะมีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต มีดังต่อไปนี้

1. ในด้านธุรกิจตามหนี้ในปี 2560 ถึงปี 2561 บริษัทมีกองหนี้ด้วยคุณภาพที่ใกล้ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบ 100% แล้ว ซึ่งเป็นกองหนี้ด้วยคุณภาพที่มีศักยภาพค่อนข้างมาก โดยหากกองหนี้ดังกล่าวตัดมูลค่าเงินลงทุนครบแล้ว ยอดการเก็บจะถูกบันทึกเป็นรายได้ทั้งจำนวนสำหรับยอดการจัดเก็บของกองหนี้ดังกล่าว
2. ธุรกิจประกันภัยแม้ว่าจะมีผลประกอบการที่ขาดทุนในปี 2561 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ในช่วงปี 2561 ที่ผ่านมามีบริษัทได้เปลี่ยนแปลงคุณภาพของพอร์ตของการรับประกันภัย ให้มีคุณภาพมากขึ้น และควบคุมอัตราการเกิด Loss Ratio ได้ และการควบคุมค่าใช้จ่ายที่เข้มงวด ซึ่งปัจจัยนี้จะเป็นผลบวกที่สำคัญสำหรับธุรกิจประกันภัยในปี 2562 นี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวงศ์กร กิตติตระกูลกาล)

เลขานุการบริษัท

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)