

ที่ IR62/006

10 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาสที่ 1/2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562
เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2562 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในไตรมาส 1/2562 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้ว มีผลสรุปได้ดังนี้

ภาพรวม และปัจจัยที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

บริษัท ประกอบธุรกิจเป็นโฮลดิ้งคอมพานี ซึ่งลงทุนในธุรกิจค้าปลีกเป็นหลัก ซึ่งดำเนินธุรกิจร่วมกันภายใต้ระบบนิเวศน์เดียวกัน ที่สร้างโมเดลทางธุรกิจเพื่อรองรับการเติบโตของกลุ่มบริษัทในอนาคต และรองรับการเกิดขึ้นของ Fintech ในประเทศไทย

ทั้งนี้ ในไตรมาส 1/2562 บริษัทมีผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวม โดยมีกำไรสุทธิ 118.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 163.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้นร้อยละ 186.4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2561 ที่ผ่านมา ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางของเป้าหมายผลการดำเนินงานที่บริษัทวางไว้ โดยบริษัทย่อยและร่วมที่บริษัทได้ลงทุนมีผลการดำเนินงานที่มีผลกำไรสุทธิในทุกบริษัท สะท้อนให้เห็นการฟื้นตัวของผลประกอบการที่ชัดเจน โดยรายละเอียดของผลการดำเนินงานของแต่ละสายธุรกิจที่สำคัญ และทิศทางแนวโน้ม สรุปได้ดังนี้

1. สายธุรกิจการเงิน และสินเชื่อส่วนบุคคล

บริษัท เจ ฟินเทค จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล มีพัฒนาการที่ดีขึ้นในด้านผลการดำเนินงาน โดยในไตรมาส 1/2562 ที่ผ่านมา มีผลประกอบการเป็นกำไร เท่ากับ 9.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการคัดกรองลูกค้าอย่างเข้มงวดมากขึ้น และมีการจัดเก็บที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น โดยจัดเก็บหนี้ในชั้นปกติ (Normal + Xday) ได้เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 97.56 ในไตรมาส 1/2562 ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงไตรมาส 4/2561 ที่ผ่านมาที่อยู่ระดับร้อยละ 96.94

นอกจากนี้ บริษัทมีรายได้จากการจัดเก็บหนี้ที่ได้มีการตัดหนี้สูญกลับคืน (Bad Debt Recovery) เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน โดยเฉพาะในไตรมาสที่ 1/2562 ที่ผ่านมามีบริษัทมียอดจัดเก็บเงินจากหนี้ที่ตัดหนี้สูญซึ่งบันทึกเป็นรายได้เท่ากับ 13.7 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเมื่อเทียบกับปีที่แล้วทั้งปีที่จัดเก็บได้ 11.8 ล้านบาท

ทั้งนี้ พอร์ตสินเชื่อของ เจ ฟินเทค ณ สิ้นไตรมาสที่ 1/2562 มีมูลค่าเท่ากับ 3,902 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เท่ากับ ร้อยละ 5.1

2. สายธุรกิจจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ และอุปกรณ์เสริม

บริษัท เจมาร์ท โมบาย จำกัด (“เจมาร์ท โมบาย”) ประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายมือถือ มีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2562 ที่ผ่านมา โดยเป็นผลจากความร่วมมือในการเป็นพันธมิตรทางการค้ากับ AIS และในไตรมาส 1/2562 ที่ผ่านมามีการจัดจำหน่ายมือถือรุ่นใหม่หลายรุ่น ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้า

สำหรับแนวโน้มของธุรกิจ จะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นเนื่องจาก โดยบริษัทได้มีการออก โปรโมชัน ครอบรอบ 30 ปีของเจมาร์ท และการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายที่มีต้นทุนลดลง เช่น การออกขายตรงให้กับลูกค้า และการจัดอีเวนต์ ต่างๆ เพื่อเรียกยอดขายเพิ่มขึ้น

3. สายธุรกิจบริหารหนี้และจัดเก็บหนี้

บริษัท เจเอ็มที เน็ตเวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“เจเอ็มที”) ประกอบธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ ที่บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 55.8 ยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในด้านผลประกอบการ โดยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 144.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นฐานหลักสำคัญของผลการดำเนินงานของบริษัท โดยในไตรมาส 1/2562 ที่ผ่านมายังคงมีการเติบโตของกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง และยังคงเติบโตต่อไปจากการที่ เจเอ็มที จะมีกองหนี้ด้วยคุณภาพ ที่จะตัดมูลค่าเงินลงทุนครบ ภายในไตรมาส 2/2562 นี้ ทั้งนี้ ปี 2562 นี้ เจเอ็มที ยังคงตั้งเป้าหมายการเติบโตของผลประกอบการให้สูงที่สุดเป็นปีที่ 3

4. สายธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

บริษัท เจเอเอส แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) (“เจเอเอส”) ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ที่บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 67.5 มีผลประกอบการที่เป็นกำไรสุทธิ 0.5 ล้านบาท ซึ่งผลประกอบการของ เจเอเอส จะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้น โดยบริษัทย่อยได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นให้เพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) และอยู่ระหว่างกระบวนการเพิ่มทุนภายในเดือน พ.ค. 2562 นี้

โดยภายหลังจากการเพิ่มทุนสำเร็จ บริษัทจะมีฐานทุนที่เหมาะสมในการดำเนินธุรกิจ และมีโอกาสที่จะลดต้นทุนทางการเงินลง นอกจากนี้ เจเอเอส ยังมีโครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ซึ่งคาดว่าจะสามารถโอนให้กับลูกค้าที่จองได้บางส่วนภายในไตรมาส 4/2562 นี้ ซึ่งจะสามารถรับรู้รายได้ได้ตามเป้าหมาย

5. สายธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้า พร้อมสินเชื่อเช่าซื้อ

บริษัท ซิงเกอร์ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (“ซิงเกอร์”) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน และเชิงพาณิชย์ ด้วยระบบเช่าซื้อ ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.99 ได้รายงานผลประกอบการมีกำไรสุทธิ 38.0 ล้านบาท โดยผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นเป็นผลจากการควบคุมคุณภาพการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ และยอดการจัดเก็บที่ดีขึ้น

นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาส 1/2562 ที่ผ่านมา และภายหลังจากซิงเกอร์เพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นสำเร็จเมื่อปลายเดือนเมษายน 2562 ซึ่งบริษัทได้ใช้สิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นในการเพิ่มทุนทำให้สัดส่วนของบริษัทในซิงเกอร์ ซึ่งเป็นบริษัทรวม เพิ่มเป็นร้อยละ 30.3 ตั้งแต่ไตรมาส 2/2562 นี้ ซึ่งภายหลังจากการเพิ่มทุน

ดังกล่าว ซิงเกอร์ จะมีเงินในการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ได้เพิ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้รายได้จากดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปลายไตรมาส 2/2562 เป็นต้นไป

สำหรับงบการเงินและผลดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้ว โดยมีผลสรุปได้ดังนี้

	ไตรมาส 1/2561		ไตรมาส 1/2562		เปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากการขาย	2,395.0	76.9%	1,828.8	66.7%	-566.2	-23.6%
รายได้จากการบริการติดตามหนี้สินและบริการอื่น	556.8	17.9%	724.0	26.4%	167.2	30.0%
รายได้ค่าเช่าและบริการ	160.9	5.2%	153.0	5.6%	-7.9	-4.9%
รายได้จากการรับประกันภัย	0.0	0.0%	37.3	1.4%	37.3	n.a.
รวมรายได้จากการขายและบริการ	3,112.8	100.0%	2,742.9	100.0%	-369.9	-11.9%
ต้นทุนขาย	2,111.5	67.8%	1,575.1	57.4%	-536.4	-25.4%
ต้นทุนการให้บริการ	189.6	6.1%	208.3	7.6%	18.7	9.9%
ต้นทุนค่าเช่าและบริการ	153.6	4.9%	148.9	5.4%	-4.7	-3.1%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	0.0	0.0%	32.6	1.2%	32.6	n.a.
รวมต้นทุนขายและบริการ	2,454.7	78.9%	1,964.8	71.6%	-489.9	-20.0%
รายได้ค่าส่งเสริมการขาย	90.0	2.9%	61.8	2.3%	-28.2	-31.3%
รายได้อื่น	30.1	1.0%	55.7	2.0%	25.6	85.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	779.3	25.0%	908.8	33.1%	129.5	16.6%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	237.5	7.6%	222.4	8.1%	-15.1	-6.4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	518.0	16.6%	341.9	12.5%	-176.1	-34.0%
รวมค่าใช้จ่าย	755.5	24.3%	564.3	20.6%	-191.2	-25.3%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	23.7	0.8%	344.5	12.6%	320.8	1353.6%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	99.0	3.2%	120.0	4.4%	21.0	21.2%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่	-187.3	-6.0%	118.3	4.3%	305.6	163.2%

การวิเคราะห์ทางด้านรายได้

รายได้รวมจากการขายและบริการของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2562 เท่ากับ 2,742.9 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 369.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.9 โดยมีรายละเอียดของรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้จากการขาย เท่ากับ 1,828.8 ล้านบาท ลดลง จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยยอดขายในไตรมาส 1/2562 ที่ลดลงเนื่องมาจาก ยอดขายในส่วนของธุรกิจจัดจำหน่ายมือถือที่ลดลง

2. รายได้จากการให้บริการติดตามหนี้และบริการอื่น เท่ากับ 724.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 167.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.0 ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพในการจัดเก็บหนี้ด้วยคุณภาพที่ดีขึ้น
3. รายได้ค่าเช่าและบริการอื่น เท่ากับ 153.0 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 7.9 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจาก การปิดสาขา IT Junction ในสาขาที่ผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
4. รายได้จากการรับประกันภัยในไตรมาส 1 ปี 2562 เท่ากับ 37.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้จากบริษัทย่อยของ เจเอ็มที ที่ได้เข้าลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 2/2561 ที่ผ่านมา

การวิเคราะห์ด้านต้นทุนขายและบริการ และกำไรก่อนค่าใช้จ่าย

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวม 1,964.8 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าเท่ากับ 489.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.0 โดยต้นทุนขายและบริการรวมในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ลดลง 536.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่ลดลง ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นเท่ากับ 18.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.9 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานในธุรกิจติดตามหนี้

บริษัทมีอัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่าย (ซึ่งคำนวณรวมรายได้ส่งเสริมการขาย) จากงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 1/2562 เท่ากับ 908.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

การวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และกำไรจากการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมเท่ากับ 564.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.3 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้สินเชื่อในบริษัทย่อย ซึ่งถือเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบการเงินรวม สำหรับกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 1/2562 เท่ากับ 344.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 320.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,353.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินรวมในไตรมาส 1/2562 เท่ากับ 120.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 21.0 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับหุ้นกู้ และวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

กำไรสุทธิ

บริษัทมีผลกำไรสุทธิ ในไตรมาส 1/2562 เท่ากับ 118.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 163.2 โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 4.3 และคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.16 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวของผลประกอบการที่ชัดเจน

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 19,214.2 ล้านบาทแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 8,561.6 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 45.6 ของสินทรัพย์รวมและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 10,652.5 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 56.7 ของสินทรัพย์รวมเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมลดลง 229.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.2 โดยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่ลดลงส่วนใหญ่ คือ สินค้าคงคลังที่ลดลง อันเนื่องจากการบริหารสินค้าคงคลังของบริษัทย่อย

หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม 14,317.7 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี ที่เท่ากับ 14,739.5 ล้านบาท ลดลง 421.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.9 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาส 1/2562 ดังนี้

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน ลดลง 298.2 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทและบริษัทย่อยมีการคืนหนี้ระยะสั้นให้กับสถาบันการเงิน
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 103.6 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทย่อยของบริษัทได้มีการจ่ายชำระเจ้าหนี้ ที่ขายกองหนี้ต่อคุณภาพ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 4,896.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 191.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 เนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน เท่ากับ 2.46 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปี 2561 ที่ผ่านมา ที่เท่ากับ 2.64 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

(นางสาวลัดดา วรณธารากุล)
เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตติวิวงศ์
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์
Email: panya@jaymart.co.th