

ที่ IR63/009

13 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 1/2563
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวิร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 4/2563 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในไตรมาส 1/2563 ซึ่งผ่านสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ดังนี้

สรุปสถิติที่สำคัญผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2563

- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 206.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 62.3 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 43.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 27.1 ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2562 ที่ผ่านมามีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.9 ถือเป็นสถิติกำไรไตรมาสสูงที่สุดของบริษัทอย่างต่อเนื่อง
- บริษัทมียอดจัดเก็บหนี้ (Cash Collection) เท่ากับ 815 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 15.0 จากไตรมาส 1/2562 และลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ไตรมาส 4/2562 ที่ร้อยละ 5.2 ซึ่งโดยปกติไตรมาส 4 จะเป็นช่วงที่มีการจัดเก็บหนี้ดีที่สุด

สรุปผลการดำเนินงานทางด้านรายได้และผลกำไร

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1/2562		ไตรมาส 1/2563		เปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	89.9	16.3%	97.1	12.7%	7.1	7.9%
รายได้ดอกเบี้ย และเงินปันผล	336.4	60.9%	362.8	47.5%	26.4	7.9%
กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	88.3	16.0%	232.8	30.5%	144.5	163.6%
รายได้จากการรับประกันภัย	37.3	6.8%	71.4	9.3%	34.1	91.4%
รวมรายได้	552.4	100.0%	764.4	100.0%	212.0	38.4%
ต้นทุนการให้บริการ	-197.3	-35.7%	-216.6	-28.3%	-19.4	9.8%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	-32.6	-5.9%	-59.5	-7.8%	-26.9	82.5%
กำไรขั้นต้น	322.6	58.4%	488.3	63.9%	165.7	51.4%
ขาดทุนจากสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	0.0	0.0%	-17.5	-2.3%	-17.5	n.a.
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	5.0	0.9%	0.0	0.0%	-5.0	-100.0%
รายได้อื่น	1.4	0.2%	1.9	0.2%	0.5	40.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	329.0	59.5%	472.8	61.8%	143.8	43.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-92.3	-16.7%	-105.1	-13.7%	12.7	-13.8%
ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0.0	0.0%	-49.8	6.5%	49.8	n.a.
รวมค่าใช้จ่าย	94.4	17.1%	154.8	20.3%	60.4	64.0%
กำไรจากการดำเนินงาน	234.5	42.5%	317.9	41.6%	83.4	35.6%

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1/2562		ไตรมาส 1/2563		เปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-41.1	-7.4%	-68.2	-8.9%	-27.1	65.8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-51.7	-9.4%	-52.8	-6.9%	-1.1	2.1%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	144.5	26.0%	206.8	27.1%	63.3	43.1%

การวิเคราะห์ทางด้านรายได้

รายได้รวมของบริษัท ในไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 764.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2562 ร้อยละ 38.4 ทั้งนี้สาเหตุเกิดจากการเปลี่ยนแปลงในทิศทางที่ดีขึ้นของรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้ดอกเบี้ย และเงินปันผล และกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ จากธุรกิจการซื้อหนี้โดยคุณภาพมาบริหาร ในไตรมาส 1/2563 รวมเท่ากับ 595.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2562 เท่ากับ 170.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.2 เป็นผลสืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (รายได้จากกองหนี้โดยคุณภาพที่ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบตามจำนวนแล้ว) ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 144.5 ล้านบาท
2. รายได้จากกสัญญาที่ทำกับลูกค้า จากธุรกิจรับจ้างติดตามหนี้กับสถาบันการเงิน ในไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 97.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2562 ร้อยละ 7.9
3. รายได้จากการรับประกันภัย ในไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 71.4 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากธุรกิจประกันภัย ของ บริษัท เจพี ประกันภัย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยเป็นผลจากการขยายพอร์ตประกันภัยที่เพิ่มมากขึ้นในไตรมาส 1/2563 ที่ผ่านมา โดยประกันที่ขายเพิ่มส่วนใหญ่เป็นประเภท Non-motor.

การวิเคราะห์ด้านต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

ในไตรมาสที่ 1/2563 บริษัทมีต้นทุนบริการเท่ากับ 216.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2562 ที่ผ่านมาร้อยละ 19.4 มีสาเหตุจาก ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัย

สำหรับกำไรขั้นต้น จากงบการเงินรวม ในไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 488.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 63.9 เพิ่มขึ้น จากช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลจากส่วนของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจซื้อหนี้โดยคุณภาพเข้ามาบริหาร ซึ่งเป็นส่วนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดี

ค่าใช้จ่ายรวม

ในไตรมาสที่ 1/2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม เท่ากับ 154.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.0 โดยมีสาเหตุ จากการตั้งการสำรองผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน ในไตรมาสที่ 1/2563 เท่ากับ 68.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2562 ที่ผ่านมา เท่ากับ 27.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.8 ซึ่งเป็นผลจากการ ออกหุ้นกู้เพื่อชั่งหนี้โดยคุณภาพเพิ่มเติมในช่วงปีที่ผ่านมา

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิ ตามงบการเงินรวม ในไตรมาสที่ 1/2563 เท่ากับ 206.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.1 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2562 ที่ผ่านมา เท่ากับ 7.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 เนื่องจาก การเพิ่มจากบริหารการจัดเก็บพอร์ตหนี้โดยคุณภาพที่ดี และการควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ตามงบการเงินรวม บริษัทมีสินทรัพย์รวม 12,089.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 เท่ากับ 1,948.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่คือ สินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งอยู่ในรูปแบบของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งเป็นผลจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัท และการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ในหมวดเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่คาดว่าจะได้รับชำระเกินกว่า 1 ปี หรือเป็นเงินลงทุนของการหนี้ด้วยคุณภาพที่บริษัทได้เข้าซื้อมาในช่วงไตรมาส 1/2563 ที่ผ่านมา

หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ตามงบการเงินรวม บริษัทมีหนี้สิน 8,772.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 เท่ากับ 2,064 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.8 ซึ่งเป็นผลจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในช่วงปลายไตรมาส 1/2563 มูลค่า 2,000 พันล้านบาท ซึ่งบริษัทได้รับเงินระดมทุนเต็มจำนวนตามเป้าหมายที่วางไว้

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 3,316.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116.7 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทมีผลกำไรที่ต่อเนื่อง

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน ณ สิ้นสุดไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 2.20 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 ที่เท่ากับ 1.68 เท่า เนื่องจาก บริษัทได้ระดมทุนโดยการออกหุ้นกู้มูลค่า 2,000 ล้านบาท เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2563 เพื่อเตรียมไว้สำหรับการซื้อหนี้ภายในปี 2563

ปัจจัยและแผนการดำเนินงานที่จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของของโควิด 19 ในช่วงปลายไตรมาสที่ 1/2563 จะพบว่าบริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้คาดการณ์ถึงปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจที่อาจจะส่งผลกระทบต่อการจัดเก็บกระแสเงินสดจากลูกหนี้ ในช่วงไตรมาส 2/2563 เช่น สภาวะการจ้างงาน หรือผลกระทบของการลดค่าตอบแทน ซึ่งอาจทำให้มีผลกระทบต่อการจัดเก็บกระแสเงินสดอยู่บ้าง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บริหารจัดการผลกระทบดังกล่าวโดย

1. การลดภาระผ่อนต่อเดือนให้กับลูกหนี้ซึ่งบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด 19 ซึ่งทำให้ลูกค้ายังคงสามารถผ่อนชำระได้ ตามกำหนด
2. บริหารพอร์ตการจัดเก็บหนี้ด้วยคุณภาพไปสู่กลุ่มลูกค้าที่ไม่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ ทั้งนี้ บริษัท คาดว่ากระแสเงินสดอาจลดลงบ้างตามสภาวะการณ์ของระบบเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

ทั้งนี้ บริษัทยังสามารถจัดเก็บกระแสเงินสดได้ เนื่องจาก บริษัทมีการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเพิ่มอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงไตรมาส 3 – 4 ของปี 2562 ที่ผ่านมา บริษัทได้ซื้อหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน โดยเฉพาะกลุ่มที่เป็นหนี้ด้วยคุณภาพแบบไม่มีหลักประกัน ซึ่งการเข้าซื้อหนี้ด้วยคุณภาพดังกล่าวในช่วงปลายที่ผ่านไป บริษัทจะเริ่มจัดเก็บกระแสเงินสดได้จากพอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพใหม่เหล่านี้ ตั้งแต่ต้นปี 2563 ที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลอดช่วงไตรมาส 1/2563 ที่ผ่านมา บริษัทได้เข้าซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเพิ่มเติม โดยมีมูลค่าของหนี้ด้วยคุณภาพตามสิทธิกว่า 5.8 พันล้านบาท ซึ่งจะสามารถเริ่มจัดเก็บได้ตั้งแต่ปลายไตรมาส 2/2563 เป็นต้นไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายวงศกร กิตติตระกูลกาล)

เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตินิวิวงศ์
สายงานนักกลยุทธ์สัมพันธ์