



Management Discussion and Analysis 2020

JMT Network Services

“Best-in-Class Performance”

ที่ IR64/001

25 กุมภาพันธ์ 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2563 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ ดังนี้

ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน สถานการณ์เศรษฐกิจไทยโดยรวม

ปี 2563 ที่ผ่านมา ระบบเศรษฐกิจโดยรวมทั้งในประเทศ และต่างประเทศ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 สำหรับประเทศไทย รัฐบาลไทยประกาศมาตรการล็อกดาวน์ในช่วงปลายไตรมาส 1/2563 ซึ่งทำให้ธุรกิจหลายๆ ธุรกิจต้องหยุดชะงักตามนโยบายดังกล่าว โดยเฉพาะธุรกิจภาคบริการ การท่องเที่ยว ซึ่งได้รับผลกระทบอย่างมาก เนื่องจาก การเดินทางระหว่างประเทศหรือ การเดินทางภายในประเทศไม่สามารถดำเนินการได้อย่างปกติ เนื่องจาก มีมาตรการการกักตัวเพื่อลดการแพร่ระบาด ทั้งนี้ จากข้อมูลของศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินการณ์ว่าระบบเศรษฐกิจไทย จะมีการหดตัวร้อยละ 6.1 และจะค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้นในปี 2564 นี้ เนื่องจากมาตรการของภาครัฐที่พยุงสถานะการบริโภคของประเทศไว้

สถานการณ์ของอุตสาหกรรม และปริมาณหนี้ต่อคุณภาพในตลาด

เป็นที่ทราบกันดีว่าในปี 2563 ที่ผ่านมา สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ความเปราะบางของสถานะหนี้สินครัวเรือน ได้รับผลกระทบจากสภาวะการจ้างงานที่หดตัวลง และในบางธุรกิจต้องปิดตัวลง ทำให้มีแนวโน้มของหนี้สินภาคครัวเรือนเพิ่มขึ้น จากข้อมูลของศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดการณ์ว่า ด้วยสถานการณ์การหดตัวของเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด จะยอดคงค้างหนี้ครัวเรือนของไทยเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งส่งผลทำให้สัดส่วนหนี้ครัวเรือนของไทยเพิ่มสูงขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 18 ปี ที่ระดับร้อยละ 88 - 90 ต่อจีดีพี ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าว มีโอกาสทำให้ปริมาณหนี้ต่อคุณภาพในระบบเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งในปี 2563 ที่ผ่านมารัฐบาล และธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ออกมาตรการต่างๆ เพื่อบรรเทาผลกระทบที่เกิดขึ้นดังกล่าว อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวย่อมมีผลกระทบต่อปริมาณหนี้ต่อคุณภาพให้เพิ่มขึ้นในที่สุด ซึ่งจากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ สิ้นไตรมาส 3/2563 พบว่าปริมาณสินเชื่อที่เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ นั้น เพิ่มขึ้นไปที่ระดับ 508,513 ล้านบาท แล้วหรืออยู่ที่ประมาณร้อยละ 3% ของปริมาณสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ทั้งหมด

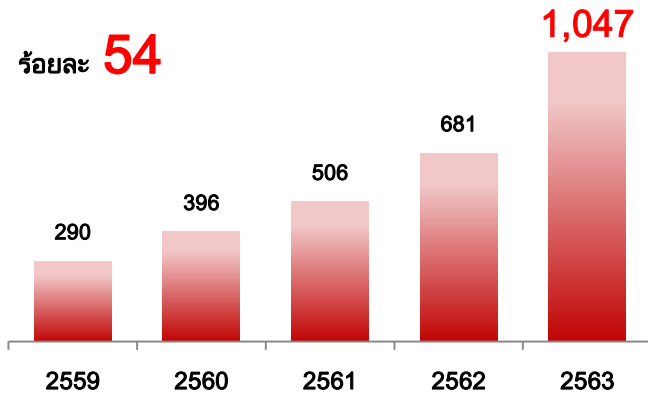
ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของปริมาณหนี้ต่อคุณภาพดังกล่าว เปิดโอกาสให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่มีความพร้อมในระบบงาน เงินลงทุน สามารถเข้ามาเป็นกลไก ในการคืนลูกหนี้ที่ประสบปัญหาทางการเงินให้ มีเครดิตกลับมาเป็นปกติ เพื่อเข้าสู่ในระบบการเงินอีกครั้งหนึ่งได้ ซึ่ง บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) เป็นหนึ่งในบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่จะเข้ามาช่วยต่อ Ecosystem ให้กับระบบการเงินในประเทศไทย

ภาพรวมของผลการดำเนินงานปี 2563 และจุดเด่นทางด้านผลการดำเนินงาน

2563 ที่ผ่านมาแม้ว่าสถานการณ์ของการแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา 2019 จะทำให้เศรษฐกิจมีการหดตัว แต่ด้วย การปรับกลยุทธ์ของการดำเนินงาน และการบริหารที่มองถึงความเสี่ยงในด้านเศรษฐกิจไว้ ทำให้บริษัทฯ สามารถมีผลการดำเนินงานที่เติบโตแบบก้าวกระโดดได้ บริษัทฯ ยังคง มั่นใจว่าบริษัทฯ เป็นผู้นำอันดับ 1 ของประเทศ ในด้านผลการดำเนินงานในธุรกิจบริหารหนี้สำหรับหนี้ต่อคุณภาพประเภทไม่มีหลักประกัน (Unsecured Loan)

กำไรสุทธิ 2559 – 2563 (ลบ.)

เติบโตจากปีที่ผ่านมา

ร้อยละ **54**

สำหรับปี 2563 ที่ผ่านมามีผลประกอบการดำเนินงานที่ดีและทำสถิติสูงสุดได้เป็นปีที่ 4 ต่อเนื่อง ทั้งในด้านการจัดเก็บที่มียอดจัดเก็บกระแสเงินสดเท่ากับ 3,704 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 15 จากปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพการจัดเก็บที่ดีขึ้น และศักยภาพของกองหนี้ที่บริษัทได้เข้าลงทุนในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรสุทธิ 1,047 ล้านบาท เติบโตจากปี 2562 ร้อยละ 54 ซึ่งเป็นยอดกำไรสุทธิสูงสุดของบริษัทตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทเป็นปีที่ 4

ในด้านการดำเนินงาน ปี 2563 สำหรับธุรกิจการบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ บริษัทซื้อหนี้ด้วยคุณภาพได้ เท่ากับ 32,561 ล้านบาท ด้วยงบลงทุน 3,516 ล้านบาท โดยบริษัทใช้เงินลงทุนซื้อทั้งหนี้ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน ซึ่งบริษัทพิจารณาคัดสรรในการเข้าซื้อหนี้ด้วยคุณภาพ โดยคำนึงถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในหนี้ด้วยคุณภาพเป็นสำคัญ เพื่อจะสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น และเป็นผู้บริหารหนี้ด้วยคุณภาพแบบไม่มีหลักประกันเอกชนอันดับ 1 ของประเทศ

สรุปผลการดำเนินงานทางด้านรายได้และผลกำไร

	2562		2563		การเปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	363.7	14.4%	362.1	11.44%	-1.6	-0.4%
รายได้ดอกเบี้ย และเงินปันผล	1,294.50	51.3%	1,726.5	54.1%	432.0	33.4%
กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	655.7	26.0%	902.9	28.3%	247.2	37.7%
รายได้จากการรับประกันภัย	210.6	8.3%	199.2	6.2%	-11.4	-5.4%
รายได้รวม	2,524.60	100.0%	3,190.8	100.0%	666.2	26.4%
ต้นทุนการให้บริการ	875.4	34.7%	870.3	27.3%	-5.1	-0.6%
กำไรขั้นต้น	1,413.0	56.0%	2,157.8	67.6%	744.8	52.7%
รายได้อื่น	11.8	0.5%	16.1	0.5%	4.3	36.4%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	394.1	15.6%	441.1	13.8%	47.0	11.9%
กำไรจากการดำเนินงาน	1045	41.4%	1,523.6	47.8%	478.6	45.8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	206.2	8.2%	313.9	9.8%	107.7	52.2%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	681.4	27.0%	1,047.0	32.8%	365.6	53.7%

การวิเคราะห์ทางด้านรายได้

รายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2563 เท่ากับ 3,190.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 26.4 ทั้งนี้สาเหตุเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้ดอกเบี้ย และเงินปันผล และกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ในปี 2563 เท่ากับ 1,726.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 432 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.4 โดยเป็นผลจากประสิทธิภาพ

ในการจัดเก็บ และคุณภาพของหนี้ด้วยคุณภาพที่บริษัทได้รับซื้อเข้ามาเพิ่มในช่วงปีที่ผ่านมา โดยรายได้ ดอกเบี้ย และเงินปันผล และกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ คิดเป็นร้อยละ 82.4 ของรายได้รวม ทั้งหมด โดยจะสังเกตได้ว่ากำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ซึ่งเป็นรายได้ในส่วนของกองหนี้ด้วย คุณภาพที่ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบแล้วเพิ่มขึ้นสูงมาก เนื่องจาก มูลค่าของกองหนี้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมี นัยสำคัญในช่วงปี 2562 - 2563 ที่ผ่านมา

2. รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า (รายได้ในส่วนธุรกิจรับจ้างติดตามหนี้) ในปี 2563 เท่ากับ 362.1 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 เท่ากับ 1.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 โดยรายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินคิดเป็น ร้อยละ 11.4 ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งใกล้เคียงกันปีที่ผ่านมา
3. รายได้จากการรับประกันภัย ในปี 2563 เท่ากับ 199.2 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย เนื่องจาก บริษัทย่อย บมจ. เจพี ประกันภัย มีการควบคุมการขายประกัน และบริหารพอร์ตประกันให้มีคุณภาพมากขึ้น

การวิเคราะห์ด้านต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

ในปี 2563 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการ 870.3 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ที่ผ่านมาเท่ากับ 5.1 ล้านบาทหรือ ลดลงร้อยละ 0.6 โดยเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคคลกรที่ลดลง อันเนื่องมาจากการการใช้เทคโนโลยีที่ในการจัดการเก็บ เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยลดลง เนื่องจากการควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับได้ดี

สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวม พบว่าในปี 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 2,157.8 ล้านบาท ซึ่ง บริษัทสามารถทำอัตรากำไรขั้นต้นจากงบการเงินรวมได้เท่ากับร้อยละ 67.63 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่ผ่านมา สะท้อน ประสิทธิภาพในการบริหารงานที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 441.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้น คือ ค่าพนักงานที่เพิ่มขึ้น และการตั้งสำรองของหนี้สูญ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน ในปี 2563 เท่ากับ 313.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่ผ่านมาเท่ากับ 107.7 ล้าน บาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.2 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากหนี้สินของบริษัทในปี 2563 ซึ่งส่วนใหญ่คือ หนี้กู้ยืมซึ่งกู้มาเพื่อซื้อหนี้ด้วย คุณภาพจากสถาบันการเงิน และค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เกิดขึ้นจากสัญญาเช่า

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิ ตามงบการเงินรวม ในปี 2563 เท่ากับ 1,047 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 365.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.7 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 32.81 ซึ่งเป็นกำไรสุทธิสูงสุด

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

	ณ 31 ธ.ค. 62		ณ 31 ธ.ค. 63		การเปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	316.7	3.1%	976.1	6.84%	659.4	208.2%
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	207.6	2.1%	222.4	1.56%	14.8	7.1%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 ปี	387.4	3.8%	338.9	2.37%	-48.5	-12.5%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	83.8	0.8%	78.9	0.55%	-4.9	-5.9%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,924.8	19.0%	3,833.8	26.87%	1,909.0	99.2%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับเกินกว่า 1 ปี	7,533.2	74.3%	9,495.1	66.54%	1,961.9	26.0%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	134.0	1.3%	0	0.00%	-134	-100.0%
ค่าความนิยม	273.8	2.7%	273.8	1.92%	0	0.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	32.0	0.32%	8.8	0.06%	-23.2	-72.5%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	8,217.0	81.0%	10,436.6	73.1%	2,219.6	27.0%
รวมสินทรัพย์	10,141.7	100.0%	14,270.4	100.0%	4,128.7	40.7%
หนี้สินหมุนเวียน	3,654.8	54.5%	2,577.6	30.3%	-1,077.2	-29.5%
หุ้นกู้	2,762.2	41.2%	5,674.2	66.6%	2,912.0	105.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	3,053.6	45.5%	5,938.3	69.7%	2,884.7	94.5%
รวมหนี้สิน	6,708.4	66.2%	8,515.9	59.7%	1,807.5	26.9%
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	3,433.3	33.9%	5,754.5	40.3%	2,321.2	67.6%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 14,270.4 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 3,833.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.9 ของสินทรัพย์รวม โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นคือ เงินสด และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 10,436.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.1 ของสินทรัพย์รวม เมื่อเทียบกับปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 4,128.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.71 โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นคือ เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับเกินกว่า 1 ปี ซึ่งเป็นส่วนของหนี้ต่อคุณภาพที่บริษัทได้รับซื้อจากสถาบันการเงินในช่วงปี 2563 ที่ผ่านมา

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินรวม 8,515.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 เพิ่มขึ้น 1,807.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.94 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในปี 2563 คือ สินเชื่อจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และหุ้นกู้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2563 อยู่ที่ 1.48 และ 1.25 เท่า ตามลำดับ

สภาพคล่อง

ในปี 2563 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 650.2 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(1,435.8)	(1,860.5)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(73.2)	(147.4)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,134.5	2,658.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(375.5)	650.2

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2563 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน 1,860.5 ล้านบาท เป็นการนำไปเพื่อการซื้อหนี้เข้ามาบริหาร

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ในปี 2563 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 147.4 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายสำหรับการซื้อระบบคอมพิวเตอร์ และซอฟต์แวร์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2563 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มา มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 2,658.2 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากได้รับกระแสเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้

ปัจจัยและแผนการดำเนินงานที่จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทยังคงตั้งเป้าหมายในการเติบโตผลประกอบการอย่างต่อเนื่องปี 2564 นี้ โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต มีดังต่อไปนี้

ปัจจัยภายนอก	ปัจจัยภายในบริษัท
เชิงบวก <ul style="list-style-type: none"> สภาพตลาดหนี้โดยคุณภาพจากสถาบันการเงิน ที่มีโอกาสของหนี้โดยคุณภาพเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลกระทบจากสถานการณ์โควิด 19 	เชิงบวก <ul style="list-style-type: none"> ความพร้อมในด้านระบบงาน และพนักงาน และสาขาที่มีทั่วประเทศ กว่า 26 สาขา การใช้เทคโนโลยีมากขึ้นในกระบวนการการจัดเก็บ กองทุนนี้โดยคุณภาพที่มีสัดส่วนของกองทุนที่ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบแล้ว จะมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นในปี 2564 นี้ ความพร้อมทางด้านเงินทุนในการเข้าซื้อหนี้โดยคุณภาพ โดยในปี 2564 นี้บริษัทคาดว่าจะได้รับเงินแปลงสภาพจาก JMT-W2 เต็มจำนวน ซึ่งจากจำนวน JMT-W2 คงเหลือบริษัทจะได้กระแสเงินสดอีกประมาณภายในกลางปี 2564 นี้ ทำให้อัตราส่วนทางการเงิน และมีกระแสเงินสดเพียงพอในการซื้อหนี้โดยคุณภาพ ซึ่งเป็นการวางแผนทางการเงินของบริษัทที่รองรับไว้
เชิงลบ <ul style="list-style-type: none"> ด้วยสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อาจทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ชะลอตัวในบางอุตสาหกรรมบ้าง 	

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวงศ์กร กิตติตระกูลกาล)
เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตินิธิวงศ์
นักลงทุนสัมพันธ์
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน)