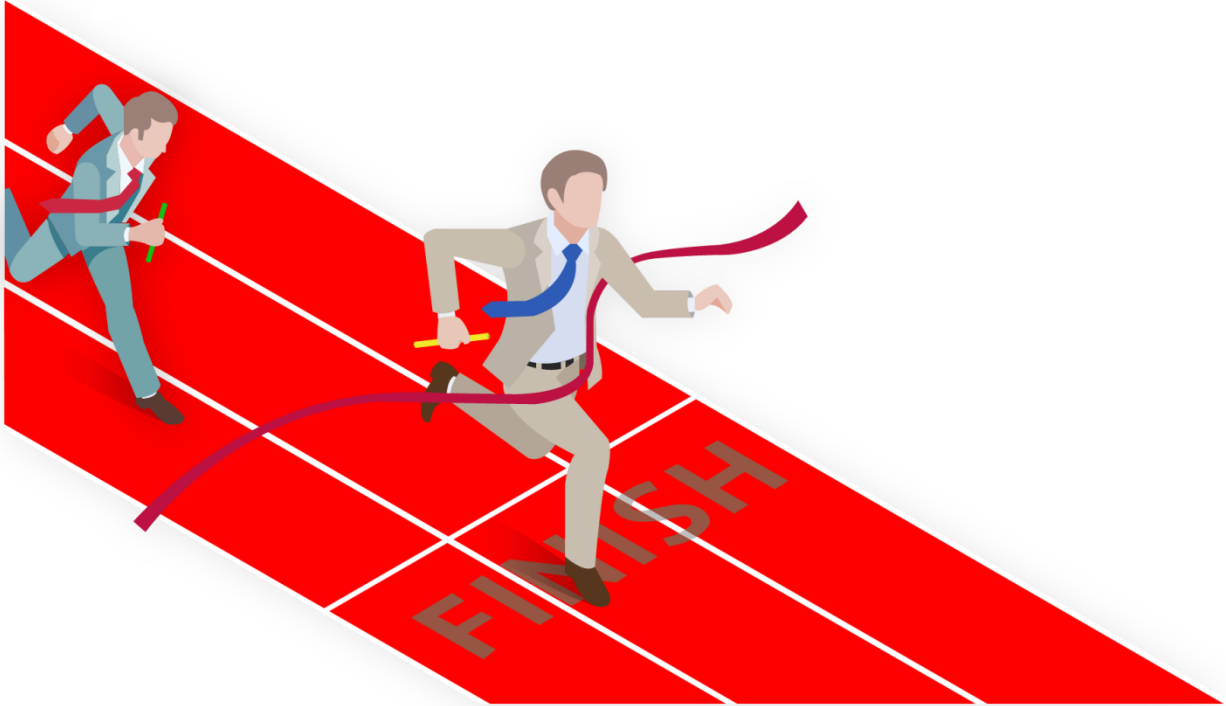


Records are made to be Broken



เจเอ็มที เน็ตเวิร์ค เซอร์วิส

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2564

12 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

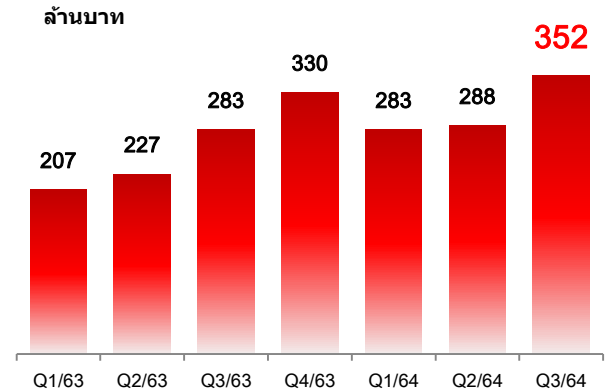
ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 7/2564 เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ดังนี้

จุดเด่นของผลการดำเนินงาน ในไตรมาส 3/2564 : กำไรรายไตรมาสสูงสุดเป็นประวัติศาสตร์ (ATH)

- รายได้รวมของบริษัทเติบโต โดยมีรายได้รวมในไตรมาส 3/2564 เท่ากับ 948.9 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ร้อยละ 21.1 และรายได้รวมช่วง 9 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 2,574.2 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วเท่ากับ ร้อยละ 11.4 ซึ่งแม้จะอยู่ในช่วงสถานการณ์ล็อกดาวน์ การเติบโตดังกล่าวมาจากการขยายการลงทุนในหนี้ด้วยคุณภาพที่มีศักยภาพ และการเติบโตของพอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพที่ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 2/2564 ที่ผ่านมา
- ผลกำไรสุทธิรายไตรมาสยังคงเติบโตต่อเนื่อง โดยเป็นสถิติกำไรรายไตรมาสสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ โดยในไตรมาส 3/2564 นี้ บริษัทรายงานกำไรสุทธิเท่ากับ 351.7 ล้านบาท เติบโตเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2563 เท่ากับร้อยละ 24.2 โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 37 และบริษัทมีกำไรสุทธิ รอบ 9 เดือนแรกปี 2564 เท่ากับ 923.3 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาเท่ากับร้อยละ 28.8 โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 36 ซึ่งถือได้ว่าเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ดี ตามเป้าหมาย ภายใต้การบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ แม้จะผ่านช่วงสถานการณ์ล็อกดาวน์ ในช่วงไตรมาส 3/2564
- บริษัทมียอดจัดเก็บในไตรมาส 3/2564 เท่ากับ 1,241 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และสำหรับรอบ 9 เดือน บริษัทมียอดจัดเก็บช่วงครึ่งปีแรกเท่ากับ 3,220 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา
- ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาบริษัทมีการซื้อหนี้รวม 7,118 ล้านบาท และมีมูลค่าพอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพ (Accumulated Outstanding Balance) รวมสะสม ณ สิ้นสุดไตรมาส 3/2564 เท่ากับ 230,997 ล้านบาท เป็นผู้นำอันดับหนึ่งในด้านพอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพของประเทศในด้านนี้ที่ไม่มีหลักประกัน และพร้อมจะเป็นพันธมิตรกับสถาบันการเงินทุกแห่งในประเทศไทย

การเติบโตของกำไรรายไตรมาสของ JMT

“ใจเอ็มที ปรับโครงสร้างหนี้ ให้กับลูกหนี้ ภายใต้การกำกับของหน่วยงานภาครัฐ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เราส่งคืน ลูกหนี้ที่มีศักยภาพ ให้กลับมามีวินัยทางการเงิน ให้กับอุตสาหกรรมการเงินของประเทศ หลายแสนราย เราตั้งเป้าที่จะทำให้เพิ่มขึ้น และเราพร้อมเป็นพันธมิตรการสถาบันการเงินทุกแห่ง เพื่อนำเอา Knowhow และ Debt Collection Technology ที่เรามี สร้างประโยชน์ให้กับ Stakeholder”



ภาพรวมสถานะเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรม และมุมมองของอุตสาหกรรมในอนาคต

ในช่วงไตรมาส 3/2564 ที่ผ่านมา การระบาดของโควิด 2019 ได้ทวีความรุนแรงขึ้น ทำให้รัฐบาลต้องประกาศล็อกดาวน์ อย่างเข้มข้น ตั้งแต่ช่วงต้นไตรมาส 3/2564 ที่ผ่านมา เพื่อลดการแพร่ระบาดของโรคโควิด 2019 ซึ่งการล็อกดาวน์ดังกล่าวกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

สำหรับอุตสาหกรรมการเงินในช่วงไตรมาส 3/2564 ที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทย และสถาบันการเงินต่างๆ ได้ออกนโยบายในหลายหัวข้อ เพื่อช่วยเหลือการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด เนื่องจากเป็นเหตุสุดวิสัย และมองภาพรวมของประเทศ โดยจากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่าหนี้ต่อคุณภาพในส่วนของหนี้ที่เกี่ยวข้องกับการอุปโภคบริโภค ปรับตัวสูงไปอยู่ที่ระดับ 150,369 ล้านบาท ในช่วงปลายไตรมาส 2/2564 ซึ่งเป็นไปตามสภาวะหนี้สินครัวเรือนที่ปรับสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยบริษัทยังคงคาดว่าจะมีหนี้ต่อคุณภาพเพิ่มขึ้นอีกในอนาคต ภายหลังจากมาตรการการช่วยเหลือลูกหนี้ได้สิ้นสุดลงในอนาคต

ซึ่งจากภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว บริษัทถือว่าเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่พร้อมจะเข้าเป็นพันธมิตรกับสถาบันการเงินทุกแห่งด้วยความพร้อมทางด้านเงินทุน ทรัพยากรบุคคล เพื่อที่จะช่วยเร่งแก้ปัญหาหนี้ต่อคุณภาพให้กับสถาบันการเงิน และปรับโครงสร้างหนี้ให้กับลูกหนี้ เพื่อที่จะคืนลูกหนี้ที่มีคุณภาพ และมีวินัยในการจ่ายหนี้ คืนให้กับอุตสาหกรรมการเงินของประเทศไทยได้ในอนาคต ซึ่งบริษัทมีความพร้อมในทุกด้านในการติดตามหนี้ต่อคุณภาพ

โดยในด้านความพร้อมทางด้านเงินทุนนั้น บริษัทแม่ของบริษัทได้พันธมิตรในการลงทุนใหม่ ซึ่งมีความพร้อมทางด้านเงินทุน โดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ที่ผ่านมาได้อนุมัติการเพิ่มทุนในบริษัทตามสัดส่วน (Right Offering) ทำให้บริษัทมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งภายหลังจากการเพิ่มทุนสำเร็จในปี

นอกจากนี้ ในช่วงที่ผ่านมา เพื่อสร้างการเติบโตของบริษัทในระยะยาว ได้ทำเอาความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีในการติดตามหนี้เข้ามาใช้กระบวนการติดตามหนี้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งรวมถึงการเริ่มนำเอาเรื่องการวิเคราะห์ลูกหนี้ด้วยระบบ AI และการวิเคราะห์ Big Data เข้ามาใช้แล้ว ซึ่งจะทำให้ประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ดีขึ้นในระยะยาว โดยการนำเอาเทคโนโลยีเข้ามาใช้ในบริษัทนั้น ก็เป็นกลยุทธ์สำคัญของกลุ่มบริษัทเจมาร์ท ที่สร้างฐานการเติบโตในอนาคต

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำไตรมาส 3 ปี 2564 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 351.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2563 ร้อยละ 24.2 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 37 สำหรับ ผลการดำเนินการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย งบการเงินรวม งวด 9

เดือน ปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิ 923.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก งวด 9 เดือน ปี 2563 ร้อยละ 28.8 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 36 เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ที่รับซื้อมากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มนี้ที่ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบแล้ว (Fully Amortized) ทั้งนี้ รายละเอียดของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท รายละเอียดดังนี้

สรุปผลการดำเนินงาน

(ตารางสรุปผลการดำเนินงานอย่างย่อ)

หน่วย: ล้านบาท

	Q3/2563	Q3/2564	%เปลี่ยนแปลง	9M/2563	9M/2564	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	93.2	63.5	-31.9	277.3	229.9	-17.1
รายได้ดอกเบี้ย	420.8	509.4	21.1	1,170.4	1,450.3	23.9
กำไรจากเงินให้สินเชื่อการซื้อลูกหนี้	219.7	318.1	44.8	674.3	755.9	12.1
รายได้จากการรับประกันภัย	49.8	57.8	16.1	187.6	137.7	-26.6
รวมรายได้	783.5	948.9	21.1	2,310.4	2,574.2	11.4
ต้นทุนการให้บริการ	-206.7	-216.2	4.6	-633.1	-614.1	-3.0
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	-30.2	-57.9	91.7	-140.9	-116.5	-17.3
กำไรขั้นต้น	546.6	674.8	23.5	1,536.3	1,843.6	20.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-105.3	-146.3	38.9	-312.4	-414.5	32.7
โอนกลับผลขาดทุนทางด้านเครดิต	-39.0	-62.6	60.5	-149.0	-140.5	-5.7
กำไรจากการดำเนินงาน	404.5	470.8	16.4	1,069.7	1,313.1	22.8
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-79.2	-85.1	7.4	-224.2	-245.4	9.5
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-39.4	-44.4	12.7	-132.4	-159.6	20.5
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	283.2	351.7	24.2	716.9	923.3	28.8

รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวม ประจำไตรมาส 3 ปี 2564 เท่ากับ 948.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 165.4 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 21.1 ในขณะที่รายได้รวม 9 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 2,574.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 263.8

ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 โดยรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงของรายได้มีดังต่อไปนี้

1. รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ในไตรมาส 3 ปี 2564 เท่ากับ 63.5 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 31.9 และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 229.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.1 จากปีที่ผ่านมา
2. รายได้ดอกเบี้ย และกำไรจากเงินให้สินเชื่อการซื้อลูกหนี้ เท่ากับ 827.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น

108.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 29.1 และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2564 เท่ากับ 2,206.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 361.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 19.6 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ด้วยประสิทธิภาพการจัดเก็บที่ดีขึ้น และการรับรู้รายได้ส่วนของพอร์ตหนี้โดยคุณภาพที่ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบ ทั้งนี้ รายได้จากการเรียกเก็บหนี้ที่รับซื้อ คิดเป็นร้อยละ 86 ของรายได้รวมทั้งหมดของบริษัท

3. รายได้จากการรับประกันภัย สำหรับไตรมาส 3/2564 เท่ากับ 57.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 16.1 และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2564 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจประกันภัย เท่ากับ 137.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 49.9 โดยเป็นผลจากที่บริษัทปรับกลยุทธ์การรับประกันภัย เพื่อควบคุมอัตรากำไร

การเติบโตของรายได้รวมในช่วง 9 เดือนปี 2564 ถือว่ายังสอดคล้องกับเป้าหมายของการเติบโตของรายได้ที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้

ต้นทุนการให้บริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการประจำไตรมาส 3 ปี 2564 เท่ากับ 216.2 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 4.6 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 614.1 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ในอัตราร้อยละ 3 ซึ่งหากคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ บริษัทฯ ได้บริหารต้นทุนการบริการ ได้ดี จากการนำเอาเทคโนโลยีมาใช้ในกระบวนการติดตามหนี้ได้เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายพนักงานที่ลดลง และบริษัทมีต้นทุนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย เท่ากับ 57.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ร้อยละ 91.7 ซึ่งเป็นผลจากการสถานการณ์โควิด ทำให้ค่าสินไหมในส่วนของโควิดเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564 เท่ากับ 674.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128.2 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 23.5 ในขณะที่กำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 1,843.6 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 71.6 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประจำไตรมาส 3 ปี 2564 เท่ากับ 146.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.9 และสำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร งวด 9 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 414.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 102.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 32.7 เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าบริหารงาน และค่าเสื่อมราคา ที่เพิ่มขึ้น

สรุปฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 19,742.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 เท่ากับ 5,472 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.3 เนื่องจาก บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มสูงขึ้น และมีกองหนี้โดยคุณภาพที่บริษัทได้ซื้อเพิ่มในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 11,260.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 เท่ากับ 2,744.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.2 เนื่องจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อหนี้โดยคุณภาพ และบริษัทมีการออกหุ้นกู้ เพิ่มขึ้นในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 8,481.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,727.2 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี

2563 ซึ่งเป็นผลจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญที่สูงขึ้นจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน เท่ากับ 1.33 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน เท่ากับ 1.15 เท่า

มุมมองของผลการดำเนินงานในอนาคต

ภายหลังจากรัฐบาลได้ประกาศมาตรการผ่อนคลายการล็อกดาวน์ในช่วงต้นไตรมาส 4/2564 ที่ผ่านมา บริษัทเห็นถึงการปรับตัวที่ดีขึ้นในกลุ่มลูกค้าของบริษัท เนื่องจาก การดำเนินการของบริษัทเอกชน ต่างๆ กลับมาเป็นปกติ โดยบริษัทมีมุมมองในไตรมาส 4/2564 ดังนี้

1. บริษัทมองว่าด้วยการบริหารจัดการจัดเก็บ และหนี้ที่บริษัทซื้อเพิ่มเข้ามาระหว่างปี จะสามารถทำให้บริษัทสามารถเพิ่มยอดการจัดเก็บกระแสเงินสดได้เพิ่มขึ้น โดยในปีนี้ บริษัทซื้อหนี้ด้วยคุณภาพค่อนข้างสูง
2. บริษัทมีพอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพที่มีประสิทธิภาพ และมีระบบการจัดเก็บ ภายใต

3. การกำกับดูแลที่ดี จะทำให้การบริหารประสิทธิภาพของค่าใช้จ่ายต่อต้นทุนได้ดีขึ้น บริษัทจะได้รับเงินเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน ภายในไตรมาส 4/2564 นี้ ซึ่งเงินเพิ่มทุนดังกล่าวประมาณ 10,000 ล้านบาท (กรณีระดมทุนได้เต็มจำนวน) จะเป็นฐานเงินทุนที่สำคัญที่จะสร้างความได้เปรียบโดยเปรียบเทียบในการเข้าประมูลซื้อหนี้กับสถาบันการเงิน ในปี 2565 และทำให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งอย่างมากในการ Leverage เพิ่มขึ้น เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นที่สนับสนุนการเพิ่มทุนของบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ
ขอแสดงความนับถือ

(นายวงศกร กิตติตระกูลกาล)
เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตินิวิวงศ์
Chief Investor Relations - ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเช็ส จำกัด (มหาชน)
Email: panya@jaymart.co.th
Facebook: JMART & JMT & J Lover