



ใจ มาร์เก็ต

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2565

ที่ IR65/027

10 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (แก้ไข)
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 11/2565 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2565 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินรวม และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ดังนี้

ภาพรวมของกลุ่มธุรกิจเจมาร์ท ในไตรมาส 3/2565

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นโฮลดิ้งคอมพานี ลงทุนในธุรกิจค้าปลีก ธุรกิจการเงิน และเทคโนโลยี โดยมีวิสัยทัศน์เป็น Technology Investment Holding Company ซึ่งในช่วง 9 เดือน ปี 2565 ที่ผ่านมา บริษัทได้มีการขยายการลงทุนเข้าไปในธุรกิจที่มีศักยภาพใหม่ๆ ที่สามารถสร้าง Ecosystem ต่อยอดธุรกิจร่วมกันในอนาคต ซึ่งแต่ละธุรกิจที่บริษัทได้เข้าลงทุนนั้นจะเกี่ยวข้องกับ ธุรกิจค้าปลีก ธุรกิจการเงิน และเทคโนโลยี

การลงทุนที่สำคัญของบริษัท	%การลงทุน	วัตถุประสงค์ในการเข้าลงทุน
บริษัท บี เอ็น เอ็น เรสเทอรองท์ กรุ๊ป จำกัด (“สุกี้ ตื่นน้อย”)	30.0%	เพื่อขยายพันธมิตรการค้า โดยเป็นหนึ่งในธุรกิจที่กลุ่มค้าปลีกอาหาร ที่มีการเติบโตสูง โดยเจมาร์ทจะเข้าไปช่วยในด้านระบบ และเทคโนโลยี ได้
บริษัท เอวานทิส แลบบอราทอรี (ประเทศไทย) จำกัด	31.8%	เพื่อสร้าง Technology Ecosystem ทางด้านการเงิน ด้วยระบบ Block chain และ DeFi
บริษัท น้ำตาล บุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)	9.9%	เพื่อขยายพันธมิตร และโอกาสทางการค้าเข้าไปสู่กลุ่มเกษตรกรในจังหวัดบุรีรัมย์ มองโอกาสในธุรกิจทางด้านแพ็คเก็จจิ้งที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และคาร์บอนเครดิต
บริษัท ฟีอาร์ทัวร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)*	15.0%	เพื่อขยายพันธมิตร เข้าไปในธุรกิจบริหารทรัพยากรบุคคล ซึ่งมีฐานพนักงานกว่า 15,000 คน

*บริษัทจะเข้าลงทุนในวันแรกของการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ซึ่งการลงทุนที่สำคัญเหล่านี้ เป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ และมีผลประกอบการที่เติบโต โดยผลการดำเนินงานจะสะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่จะเข้ามาเสริมผลการดำเนินงานของบริษัทที่ชัดเจนในช่วงปลายปีนี้ และต่อไปในอนาคต ทั้งนี้ การลงทุนข้างต้นนั้นสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ที่จะเป็น Technology Investment Holding Company ซึ่งการเติบโตของกลุ่มบริษัทเจมาร์ท จะมีทั้งส่วนของการการเติบโตจากภายใน (Organic Growth) และการเติบโตจากองค์กรภายนอก (Inorganic Growth) เข้ามาทำให้บริษัทฯ เติบโต จากธุรกิจที่เข้าไปลงทุน

จุดเด่นทางด้านผลประกอบการของบริษัทในไตรมาส 3 ปี 2565: กำไรสุทธิ เท่ากับ 563.5 ล้านบาท

บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2565 มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 563.5 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ร้อยละ 108.8 และเติบโตจากไตรมาส 2/2565 ที่ผ่านมา ร้อยละ 44.7

สำหรับผลการดำเนินการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย งบการเงินรวม งวด 9 เดือน ปี 2565 บริษัทผลกำไรสุทธิ 1,278 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 442.4 ล้านบาท จาก งวด 9 เดือน ปี 2564 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.9 โดยรายละเอียดของผลการดำเนินงานของแต่ละสายธุรกิจ และทิศทางของผลประกอบการในอนาคต อธิบายได้ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานของแต่ละธุรกิจ และทิศทางของผลประกอบการในไตรมาส 4/2565

1. ธุรกิจจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม

ธุรกิจจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม ภายใต้การดำเนินงานของ บริษัท เจมาร์ท โมบาย จำกัด (“เจมาร์ท โมบาย”) ซึ่งในช่วงไตรมาส 3/2565 ที่ผ่านมา มีผลการดำเนินงานที่ดี มียอดขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2565 ที่ผ่านมา โดยอยู่ที่ระดับ **2,348 ล้านบาท** และมีกำไรเท่ากับ 86 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 105 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากในช่วงไตรมาส 3/2565 ที่ผ่านมา แปรนด์มือถือหลัก iPhone และ Samsung ได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่มาช่วงปลายไตรมาส 3/2565 และหน้าร้านของเจมาร์ท โมบาย สามารถเปิดได้ตามปกติ

บริษัทฯ มีมุมมองในเชิงบวกต่อทิศทางของผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 4/2565 ต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะมียอดขายที่สูงกว่าไตรมาส 3/2565 ที่ผ่านมาและจะเป็นยอดขายที่สูงที่สุดในปี 2565

2. ธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ

ธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“เจเอ็มที”) ยังคงเป็นธุรกิจที่มีผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 3/2565 ที่ผ่านมา เจเอ็มที ยังมียอดจัดเก็บกระแสเงินสดที่ดีอย่างต่อเนื่อง ประกอบการบริษัทร่วมกับ กลุ่มธุรกิจกสิกรรมไทย สามารถทำผลประกอบการได้ดีตามเป้าหมาย ทำให้ เจเอ็มที มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 455.5 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 30

บริษัทฯ มีมุมมองที่ดีต่อผลประกอบการในไตรมาส 4/2565 ของ เจเอ็มที ด้วยเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ที่ลูกค้าของเจเอ็มที จะมีกำลังการจ่ายหนี้เพิ่มขึ้น และผลประกอบการของบริษัทรวมทุนจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ เจเอ็มที จะยังเติบโตได้ตามเป้าหมาย

3. ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ภายใต้การดำเนินงานของ บริษัท เจเอเอส แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) (“เจเอเอส”) มีผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2565 มีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 18 ล้านบาท โดยสาเหตุที่บริษัทมีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากศูนย์การค้าแห่งใหม่ที่เปิดขึ้น คือ JAS Green Village คุ้มบอน เมื่อช่วงปลายปี 2564 ที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/2565 เนื่องจากเป็นช่วง High Season ทำให้ เจเอเอส จะมีรายได้จากพื้นที่เช่าเต็มพื้นที่ และเปิดโครงการ Senera Senior Wellness อย่างเป็นทางการในเดือน ธันวาคม

4. สายธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า พร้อมสินเชื่อเช่าซื้อ และ Car for Cash

บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (“ซิงเกอร์”) ยังคงมีผลประกอบการที่ดี โดยในไตรมาส 3/2565 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 261 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 58 ซึ่งเป็นผลจากการขยายพอร์ตของสินเชื่อ ซึ่งปัจจุบันมีพอร์ตสินเชื่อรวมอยู่ที่ 15,102 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มของยอดขาย และการเติบโต ของสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

ตามแผนการดำเนินงาน ทั้งนี้ ซิงเกอร์ มี NPL อยู่ที่ระดับ 3.7% ซึ่งถือว่าค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรม

สำหรับไตรมาส 4/2565 บริษัทมีมุมมองเชิงบวกในด้านการขายของซิงเกอร์ ด้วยมีช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าที่เข้มแข็ง อีกทั้งในช่วงปลายปีนี้ บริษัทย่อยของ ซิงเกอร์ คือ บริษัท เอสจี แคมป์ดอล จำกัด (มหาชน) (SGC) อยู่ระหว่างการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อระดมทุนเพื่อขยายพอร์ตสินค้าของ SGC ในอนาคต

สรุปผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2565 ที่ผ่านมา แสดงถึงศักยภาพการเติบโตกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทเจมาร์ทได้อย่างชัดเจน โดยรายละเอียดของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท มีดังนี้

ตารางสรุปผลการดำเนินงาน (อย่างย่อ)

งบการเงินรวม	Q3/2564	Q3/2565	เปลี่ยนแปลง		9M/2564	9M/2565	เปลี่ยนแปลง	
			มูลค่า	%			มูลค่า	%
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	1,644.5	2,349.9	705.4	42.9%	5,529.3	6,965.0	1,435.7	26.0%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	509.0	645.7	136.7	26.9%	1,509.1	1,931.9	422.8	28.0%
กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	318.1	300.3	(17.8)	-5.6%	755.9	919.6	163.7	21.7%
รายได้ค่าเช่า	49.1	70.8	21.7	44.2%	178.3	214.9	36.6	20.5%
รายได้จากการรับประกันภัย	57.8	69.1	11.3	19.6%	137.7	185.0	47.3	34.4%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	2,578.5	3,435.8	857.3	33.2%	8,110.3	10,216.4	2,106.1	26.0%
ต้นทุนขาย	1,421.6	1,996.7	575.1	40.5%	4,706.8	5,902.1	1,195.3	25.4%
ต้นทุนการให้บริการ	205.2	260.2	55.0	26.8%	603.6	748.7	145.1	24.0%
ต้นทุนค่าเช่า	17.8	21.7	3.9	21.9%	56.4	65.8	9.4	16.7%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	53.6	61.8	8.2	15.3%	112.2	269.9	157.7	140.6%
รวมต้นทุนขายและบริการ	1,698.2	2,340.4	642.2	37.8%	5,479.0	6,986.4	1,507.4	27.5%
กำไรขั้นต้น	880.3	1,095.3	215.0	24.4%	2,631.3	3,230.1	598.8	22.8%
รายได้ส่งเสริมการขาย	57.5	118.8	61.3	106.6%	224.2	352.5	128.3	57.2%
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	(6.0)	241.4	247.4	-4123.3%	(3.8)	243.8	247.6	-6515.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่าย	182.7	282.6	99.9	54.7%	585.3	806.0	220.7	37.7%

งบการเงินรวม	Q3/2564	Q3/2565	เปลี่ยนแปลง		9M/2564	9M/2565	เปลี่ยนแปลง	
			มูลค่า	%			มูลค่า	%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	242.1	317.4	75.3	31.1%	734.2	879.4	145.2	19.8%
กำไรจากการดำเนินงาน	542.8	935.8	393.0	72.4%	1,660.7	2,374.6	713.9	43.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	169.5	156.4	(13.1)	-7.7%	512.0	484.9	(27.1)	-5.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	34.8	34.8	100.0%	-	34.4	34.4	100.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	86.7	59.1	(27.6)	-31.8%	221.3	169.1	(52.2)	-23.6%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	37.1	98.2	61.1	164.7%	(157.8)	272.7	430.5	-272.8%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	269.9	563.5	293.6	108.8%	835.6	1,278.0	442.4	52.9%

การวิเคราะห์ด้านรายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวมประจำไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 3,435.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 857.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 33.2 และสำหรับรายได้รวมงวด 9 เดือนของปี 2565 เท่ากับ 10,216.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,106.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 โดยมีสาเหตุดังต่อไปนี้

1. รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าในไตรมาส 3/2565 เท่ากับ 2,349.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 42.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการดำเนินงานที่เริ่มกลับมาเป็นปกติ และมีผลิตภัณฑ์ของแบรนด์มี้อถือออกใหม่ในช่วงไตรมาส 3/2565 ที่ผ่านมา และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2565 เท่ากับ 6,965 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 26
2. รายได้ดอกเบี้ยจากเงินซื้อลูกหนี้ และกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ซึ่งเป็นรายได้จากธุรกิจบริหารหนี้ ในไตรมาส 3/2565 รวมเท่ากับ 946 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.4 ในขณะที่รายได้จากการติดตามหนี้สินและบริการอื่น สำหรับงวด 9 เดือนปี 2565 เท่ากับ 2,851.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.9 ซึ่งเป็นผลจากการจัดเก็บหนี้ที่ตีขึ้น
3. รายได้ค่าเช่าและบริการ ในไตรมาสที่ 3/2565 เท่ากับ 70.8 ล้านบาท หรือเพิ่มในอัตราร้อยละ 44.2 ในขณะที่รายได้ค่าเช่าและบริการ สำหรับงวด 9 เดือน เท่ากับ 214.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 20.5 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นในส่วนของค่า

เช่าของศูนย์การค้าแห่งใหม่ Jas Green Village คูบอน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

4. รายได้จากการรับประกันภัย ในไตรมาสที่ 3/2565 เท่ากับ 69.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 19.6 ในขณะที่รายได้ในงวด 9 เดือน เท่ากับ 185 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 34.4 ซึ่งเป็นผลจากการขยายช่องทางในการทำประกันภัย มากขึ้น โดยเน้นการควบคุมอัตราความสูญเสีย (Loss Ratio)

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 1,095.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 24.4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อนหน้า

ในขณะที่กำไรขั้นต้น สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 3,230.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 598.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 เนื่องจากเป็นผลจากการที่บริษัทมียอดขายได้ที่เติบโตขึ้นจากส่วนงานทางธุรกิจที่มีอัตรากำไรที่ดี เช่น ธุรกิจตามหนี้ และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จากงบการเงินรวมประจำไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 600 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 175.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 41.2 เมื่อเปรียบเทียบกับ

ช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสำหรับงวด 9 เดือน บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมเท่ากับ 1,685.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 365.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 27.7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากเป็นผลมาจาก ค่าใช้จ่ายของพนักงานของบริษัทที่ย่อยที่เพิ่มขึ้น จากการขยายตัวของธุรกิจ และค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นในบริษัทย่อย

กำไรสุทธิ

ทั้งนี้กำไรสุทธิส่วนของบริษัทฯ ประจำไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 563.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 293.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 108.8 สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของกำไรในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม (Organic Growth) ที่เติบโตขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และการรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นจากการเข้าไปลงทุนใน บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) (“BRR”) ในช่วงไตรมาส 3/2565 ที่ผ่านมา โดยมีมูลค่าหลังหักภาษีเท่ากับ 192 ล้านบาท ซึ่งหากหักกำไรนี้ จะทำให้บริษัทมีกำไร 371.5 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาส 3/2564 ร้อยละ 37.5

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวลัดดา วรุณธารากุล)

เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตติสิริวงศ์

panya@jaymart.co.th

Chief Investor Relations – JMART GROUP

บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)

ช่องทางการติดตามข้อมูลบริษัท :

Tel: 02 308 8196

Website: www.jaymart.co.th

Facebook: JMART & JMT & J Lover

สรุปฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ที่แสดงในงบการเงินรวม เท่ากับ 45,920.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 เท่ากับ 642.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (Investment Properties) ในบริษัทย่อย เจเอเอส แอสเซ็ท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 17,579.6 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2564 เท่ากับ 876.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.7 เนื่องจากในปี 2565 บริษัทได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวไปทั้งสิ้น 899.1 ล้านบาท ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 28,340.7 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.62 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเท่ากับ 0.50 เท่า