

Management Discussion and Analysis Q2/2023

JMT Network Services



เป็นได้มากกว่าที่คุณคิด



network services

10 สิงหาคม 2566

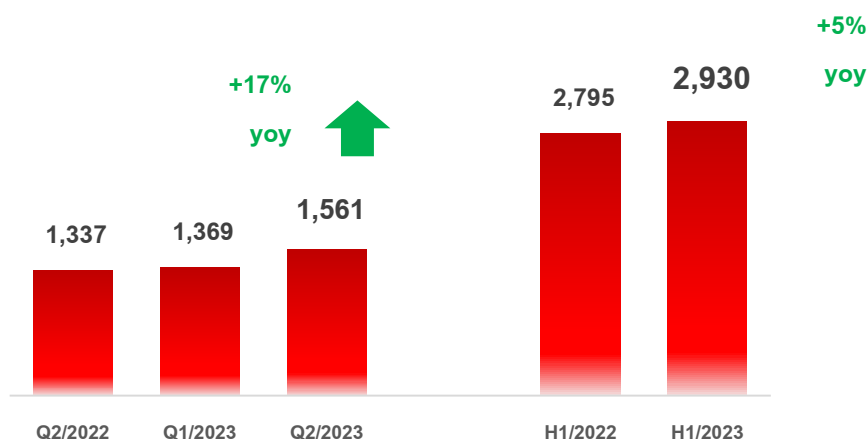
เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ เอ็ม ที เนทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 7/2566 เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ดังนี้

จุดเด่นของผลการดำเนินงาน และภาพรวมผลการดำเนินงาน ในไตรมาส 2/2566 : กำไรทุบสถิติ

- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 551.0 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 27.2 ซึ่งถือเป็นกำไรสุทธิรายไตรมาสที่สูงสุด โดยสำหรับรอบ 6 เดือนปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 1,004 ล้านบาท
- บริษัทฯ มียอดจัดเก็บกระแสเงินสดในไตรมาส 2/2566 เท่ากับ 1,561 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเป็นสถิติการเก็บกระแสเงินสดจากพอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพที่สูงที่สุดและสำหรับรอบ 6 เดือน บริษัทฯ มียอดจัดเก็บช่วงครึ่งปีแรกเท่ากับ 2,930 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา
- ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพรวม 4,126 ล้านบาท เป็นผู้นำอันดับหนึ่งในด้านพอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพของประเทศในด้านหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน

ภาพรวมการจัดเก็บกระแสเงินสด ยังคงเติบโต ร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565



ภาพรวมสถานะเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรม และมุมมองของอุตสาหกรรมในอนาคต

สถานการณ์ของหนี้สินครัวเรือนในประเทศไทย ในไตรมาส 1/2566 ยังคงมีทิศทางที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยคาดการณ์ว่าอยู่ที่ระดับร้อยละ 90.6 ของ GDP ซึ่งถือเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญของระบบเศรษฐกิจมหภาค โดยหน่วยงานกำกับ

ภาครัฐหลายหน่วยงานได้แสดงถึงความกังวลใจในปัจจัยดังกล่าว ต่างได้ออกมาตรการทั้งระยะสั้นและระยะยาวเพื่อบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์เศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งสะท้อนให้เห็นได้จากการออกนโยบายการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิดในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม นโยบายดังกล่าวอาจไม่ได้มีผลในเชิงบวกอย่างยั่งยืนสำหรับกลุ่มลูกหนี้ที่มีความเปราะบางในเชิงเศรษฐกิจ ทำให้สุดท้ายกลุ่มลูกหนี้ดังกล่าวต้องเป็นหนี้ด้วยคุณภาพในที่สุด ซึ่งปัจจัยดังกล่าวนี้จะทำให้เป็นตัวเร่งสำคัญที่สถาบันการเงินหลายแห่งพิจารณาการขายหนี้ด้วยคุณภาพออกมาให้ปีนี้ ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวนี้ทำให้บริษัทมีโอกาสในการเข้าซื้อหนี้ด้วยคุณภาพได้สอดคล้องกับเงินงบประมาณที่ได้เตรียมไว้เหมาะสม

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อยประจำไตรมาส 2 ปี 2566 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 551.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2565 เท่ากับ 117.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 44.1 สำหรับ ผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย งบการเงินรวม งวด 6 เดือน ปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิ 1,004.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 203.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 41.8 เนื่องจาก บริษัทสามารถจัดเก็บกระแสเงินสดได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า JK AMC ที่เติบโตสูงขึ้น ทั้งนี้ รายละเอียดของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท รายละเอียดดังนี้

สรุปผลการดำเนินงาน

(ตารางสรุปผลการดำเนินงานอย่างย่อ)

หน่วย: ล้านบาท

	Q2/2565	Q2/2566	%	6M/2565	6M/2566	%
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	75.0	84.2	12.3%	143.9	178.0	23.7%
รายได้ดอกเบี้ย	648.9	850.9	31.1%	1,287.8	1,575.0	22.3%
รายได้เงินปันผล	0.2	0.3	50.0%	0.2	0.3	50.0%
กำไรจากเงินให้สินเชื่อการซื้อลูกหนี้	305.8	237.9	-22.2%	617.8	495.1	-19.9%
รายได้จากการรับประกันภัย	57.5	76.2	32.5%	116.4	150.9	29.6%
รวมรายได้	1,087.4	1,249.5	14.9%	2,166.1	2,399.3	10.8%
ต้นทุนการให้บริการ	267.5	310.8	16.2%	507.6	622.1	22.6%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	108.0	60.4	-44.1%	214.5	119.1	-44.5%
กำไรขั้นต้น	711.9	878.3	23.4%	1,444.0	1,658.1	14.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	196.3	196.3	0.0%	372.3	383.5	3.0%
ผลขาดทุน (โอนกลับผลขาดทุน) ทางด้านเครดิต	(0.8)	55.7	-7062.5%	110.0	169.4	54.0%
กำไรจากการดำเนินงาน	517.2	649.1	25.5%	991.7	1,148.3	15.8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	65.9	109.2	65.7%	137.3	204.2	48.7%
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	-	129.6	100.0%	-	263.3	100.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	47.6	95.3	100.2%	111.0	176.7	59.2%
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	433.3	551.0	27.2%	800.3	1,004.1	25.5%

รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวม ประจำปี 2566 เท่ากับ 1,249.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 162.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.9 ในขณะที่รายได้รวม งวด 6 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 2,399.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 233.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 โดยรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงของรายได้มีดังต่อไปนี้

1. รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ในไตรมาส 2 เท่ากับ 84.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 12.3 และสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 178 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.7 จากปีที่ผ่านมา
2. รายได้จากดอกเบี้ย และกำไรจากเงินให้สินเชื่อการซื้อลูกหนี้ เท่ากับ 1,088.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.0 และสำหรับงวด 6 เดือนปี 2566 เท่ากับ 2,070.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 164.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.6 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ รายได้จากดอกเบี้ยหนี้ที่รับซื้อ คิดเป็นร้อยละ 86.3 ของรายได้รวมทั้งหมดของบริษัทฯ ในช่วง 6 เดือนของปี 2566 โดยเป็นผลความสามารถในการจัดเก็บที่ดีขึ้น
3. รายได้จากการรับประกันภัย สำหรับไตรมาส 2/2566 เท่ากับ 76.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 32.5 และสำหรับงวด 6 เดือนปี 2566 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจประกันภัย เท่ากับ 150.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.6 โดยเป็นผลจากการขยายการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น

การเติบโตของรายได้รวมในช่วง 6 เดือนปี 2566 นั้นถือว่ายังสอดคล้องกับเป้าหมายของการเติบโตของรายได้ที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้

ต้นทุนการให้บริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการประจำปี 2566 เท่ากับ 310.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ในอัตราร้อยละ 16.2 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และสำหรับงวด 6 เดือนปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 622.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 114.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ในอัตราร้อยละ 22.6 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายทางด้านกฎหมายที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 เท่ากับ 878.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 166.4 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 23.4 ในขณะที่กำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 1,658.1 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 69.1

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประจำปี 2566 เท่ากับ 196.3 ล้านบาท เท่ากันกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และสำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร งวด 6 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 383.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น

สรุปฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 40,509.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 เท่ากับ 6,647.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.6% เนื่องจาก บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น และมีการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืม เพื่อเป็นเงินทุนในบริษัท บริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 13,737.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 เท่ากับ 2,963.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.5 เนื่องจากบริษัทมีการออกหุ้นกู้ระหว่างงวด

ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 26,772.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,684.2 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งเป็นผลจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน เท่ากับ 0.51 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยต่อทุน เท่ากับ 0.44 เท่า

การวิเคราะห์สภาพคล่อง และความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

บริษัทมีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการดำเนินการและชำระหนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้สำรองกระแสเงินสดที่จะต้องชำระหนี้ให้กับหุ้นกู้ในเดือนกันยายน 2566 จำนวน 648.5 ล้านบาทไว้เรียบร้อยแล้ว

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 2,020.7 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	6 เดือน /2565	6 เดือน /2566
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,175.3	(2,789.9)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(5,084.0)	(4,306.2)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	377.4	5,075.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,531.3)	(2,020.7)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน 2,789.9 ล้านบาท ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีการซื้อลูกหนี้เพิ่มขึ้น 4,126 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 4,306.2 ล้านบาท ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืม เพื่อเป็นเงินทุนในบริษัท บริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด 4,800 ล้านบาท


กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 5,075.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อย 3,500 ล้านบาท และเงินสดจากการออกหุ้นกู้เมื่อจ่ายชำระหุ้นกู้ที่ครบกำหนดแล้วคงเหลือสุทธิ 2,146.5 ล้านบาท

มุมมองของผู้บริหารต่อผลประกอบการในอนาคต

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ยังคงมีมุมมองในเชิงบวกสำหรับทิศทางในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยยังคงตั้งเป้าหมายการเติบโตในด้านผลการดำเนินงาน ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

ในมุมมองของโอกาสทางการตลาดในการลงทุนซื้อหนี้ด้วยคุณภาพ ยังคงมีทิศทางของตลาดที่ดี บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากพันธมิตรสถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ ยังคงมีเป้าหมายในการนำเสนอราคาซื้อหนี้ด้วยคุณภาพที่สมเหตุผล และดูแลคุณภาพในการบริการให้กับลูกหนี้ของสถาบันการเงิน จากข้อมูลของสถาบันการเงินในช่วงไตรมาส 2/2566 ที่ผ่านมาจะพบว่ากลุ่มลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิดที่เป็นกลุ่มเปราะบางเริ่มเป็นหนี้ด้วยคุณภาพมากขึ้น

ในมุมมองของการจัดเก็บกระแสเงินสด ภายใต้สถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบันบริษัทฯ ได้บริหารจัดการการจัดเก็บหนี้โดยคำนึงถึงความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ของลูกหนี้ และนำเสนอแผนการชำระหนี้ที่สอดคล้องกับความสามารถในการจ่ายคืนของลูกหนี้ เพื่อรักษาความสัมพันธ์ต่อลูกหนี้ในอนาคต ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ ได้นำเสนอช่องทางชำระหนี้ที่สะดวกมากขึ้นให้กับลูกหนี้ของบริษัทฯ รวมถึงการเป็นพันธมิตรกับบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (เครดิตบูโร) (NCB) อำนวยความสะดวก



สะดวกให้ลูกค้าของ JMT สามารถปรับโครงสร้างหนี้ แก้เครดิตเสีย ให้กลับมาดีอีกครั้ง ผ่าน Jaii-Dee Application แพลตฟอร์มที่ บริษัท เจ เวนเจอร์ส จำกัด (J Ventures) เป็นผู้พัฒนา และสนับสนุน Ecosystem ในการบริหารหนี้ของ JMT

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวงศกร กิตติตระกูลกาล)

เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตติสิริวงศ์

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

Email: panya@jaymart.co.th

Tel: 02 308 8196

Jaymart Group IR