

Management Discussion and Analysis Q3/2023

JMT Network Services



ที่ IR66/011

9 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

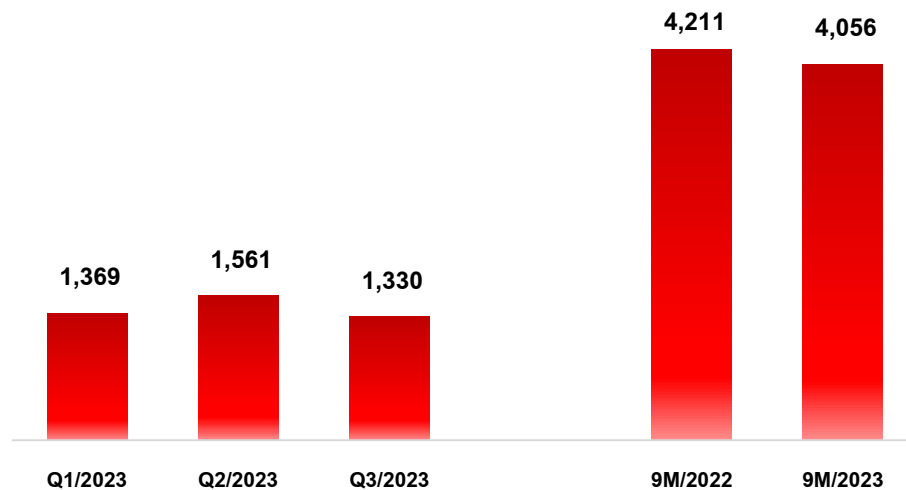
ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยประจำไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ดังนี้

จุดเด่นของผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2566 : เด็บโตต่อเนื่อง

- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 466.3 ล้านบาท เด็บโตจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 2.4 โดยสำหรับรอบ 9 เดือนปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,470.3 ล้านบาท เด็บโตจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 17.1
- บริษัทฯ มียอดจัดเก็บกระแสเงินสดในไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 1,330 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และสำหรับรอบ 9 เดือน บริษัทฯ มียอดจัดเก็บเท่ากับ 4,056 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา
- ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการซื้อหนี้ด้อยคุณภาพรวม 6,302 ล้านบาท และในไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ ได้ลงทุนในหนี้ด้อยคุณภาพเพิ่มเติมอีก 2,176 ล้านบาท เป็นผู้นำอันดับหนึ่งในด้านพอร์ตหนี้ด้อยคุณภาพของประเทศในด้านหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน

ภาพรวมการจัดเก็บกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท



ภาพรวมสถานะเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรม และมุมมองของอุตสาหกรรมในอนาคต

จากข้อมูลสถิติของธนาคารแห่งประเทศไทย ในไตรมาส 3/2566 ที่ผ่านมาภาพรวมของเศรษฐกิจไทยอยู่ในทิศทางของการฟื้นตัวในทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามในส่วนของอุปสงค์การบริโภคและการลงทุนภายในประเทศมีการชะลอตัวลง โดยในด้านของหนี้ภาคครัวเรือนยังคงอยู่ในระดับสูง และความสามารถในการชำระหนี้ลดลงในครัวเรือนที่มีรายได้น้อยหรือฟื้นตัวช้า ประกอบกับค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ธนาคารแห่งประเทศไทยได้คาดว่าเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ต่อเนื่องในระยะข้างหน้าจะช่วยให้ความสามารถในการชำระหนี้ไม่ลดลงรุนแรงหรือขยายเป็นวงกว้าง ซึ่งเป็นผลให้บริษัทยังคงมีมุมมองในเศรษฐกิจมหภาคในอนาคตที่ดี และสถานการณ์ในปัจจุบันบริษัทถือว่ายังคงเป็นช่วงเวลาที่ดีในการสะสมหนี้ด้วยคุณภาพที่มีคุณภาพที่ดี เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำไตรมาส 3 ปี 2566 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 466.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 10.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 35.7 สำหรับ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย งบการเงินรวม งวด 9 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,470.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 214.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 39.7 ทั้งนี้ รายละเอียดของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท รายละเอียดดังนี้

สรุปผลการดำเนินงาน

(ตารางสรุปผลการดำเนินงานอย่างย่อ)

หน่วย: ล้านบาท

	Q3/2565	Q3/2566	% ปป	9M/2565	9M/2566	% ปป
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	81.8	88.0	7.6%	225.7	266.0	17.9%
รายได้ดอกเบี้ย	646.1	937.9	45.2%	1,933.9	2,512.8	29.9%
กำไรจากเงินให้สินเชื่อการซื้อลูกหนี้	303.0	203.6	-32.8%	920.8	698.7	-24.1%
รายได้จากการรับประกันภัย	69.0	78.3	13.5%	185.4	229.2	23.6%
รวมรายได้	1,100.8	1,307.9	18.8%	3,267.1	3,707.2	13.5%
ต้นทุนการให้บริการ	(271.2)	(323.4)	19.2%	(778.8)	(945.4)	21.4%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(65.1)	(68.2)	4.8%	(279.5)	(187.3)	-33.0%
กำไรขั้นต้น	764.6	916.3	19.8%	2,208.7	2,574.4	16.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(175.0)	(204.6)	16.9%	(547.3)	(588.1)	7.5%
ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(93.0)	(166.8)	79.4%	(203.0)	(336.1)	65.6%
กำไรจากการดำเนินงาน	502.4	581.0	15.6%	1,494.0	1,729.3	15.7%
ต้นทุนทางการเงิน	(51.4)	(129.8)	152.5%	(188.7)	(333.9)	76.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	35.3	114.0	222.9%	35.3	377.3	968.8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(34.7)	(85.6)	146.7%	(145.7)	(262.3)	80.0%
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	455.5	466.3	2.4%	1,255.8	1,470.3	17.1%

รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวม ประจำไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 1,307.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 207.1 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 18.8 ในขณะที่รายได้รวม งวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 3,707.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 440.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 โดยรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงของรายได้มีดังต่อไปนี้

1. รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ในไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 88.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7.6 และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 266 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 จากปีที่ผ่านมา
2. รายได้จากดอกเบี้ย และกำไรจากเงินให้สินเชื่อการซื้อลูกหนี้ เท่ากับ 1,141.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 192.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 20.3 และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2566 เท่ากับ 3,211.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 356.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.5 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ รายได้จากดอกเบี้ยหนี้ที่รับซื้อ คิดเป็นร้อยละ 86.6 ของรายได้รวมทั้งหมดของบริษัท
3. รายได้จากกรับประกันภัย สำหรับไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 78.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 13.5 และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2566 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจประกันภัย เท่ากับ 229.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.6

การเติบโตของรายได้รวมในช่วง 9 เดือนปี 2566 ถือว่ายังสอดคล้องกับเป้าหมายของการเติบโตของรายได้ที่ตั้งเป้าหมายไว้

ต้นทุนการให้บริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการประจำไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 323.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 19.2 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 945.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ในอัตราร้อยละ 21.4 ซึ่งรายการที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่คือ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานติดตามหนี้

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 916.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151.7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 19.8 ในขณะที่กำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 2,574.4 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 69.4 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประจำไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 204.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.9 และสำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร งวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 588.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.5 เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับระบบคอมพิวเตอร์

ผลการขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL)

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในด้านผลการขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) โดยมี ECL ในไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 166.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 73.8 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุจากการจัดเก็บกระแสเงินสดในกองหนี้ด้วยคุณภาพยังไม่ได้ตามเป้าหมายจึงต้องตั้งสำรองรายการ ECL นี้ไว้ก่อน รวมถึงการตั้ง ECL สำหรับรายได้ค้างรับที่รับรู้รายได้ตามเกณฑ์สิทธิ์ สำหรับกองหนี้ที่เก็บต่ำกว่าประมาณการณ์ บริษัทฯ ได้เร่งดำเนินการวางแผนเพื่อเร่งยอดจัดเก็บให้ได้ตามเป้าหมาย เช่น การเร่งติดตาม การดำเนินการด้านกฎหมายให้เร็วขึ้น ซึ่งจะ ทำให้ ECL ที่ตั้งไว้สามารถกลับรายการ (Reverse) กลับมาได้ในอนาคต

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า ประจำไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 114 ล้านบาท และสำหรับรอบ 9 เดือน บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงิน

ลงทุนในกิจการร่วมค้า เท่ากับ 377.3 ล้านบาท ซึ่งเป็น การรับรู้รายได้จาก บริษัท บริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด

สรุปฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 40,373.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 เท่ากับ 6,511.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการซื้อหนี้ต่อคุณภาพเข้ามาบริหารเพิ่มเติม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 13,613.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 เท่ากับ 2,840.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.4 เนื่องจาก บริษัทมีการออกหุ้นกู้ในไตรมาส 2 ปี 2566 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 26,759.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,671.2 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งเป็นผลจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นในบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.51 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มี ภา ระ ะ ด อ ก เบี ย ต อ ุ ทุน เท่า กับ 0.41 เท่า

การวิเคราะห์สภาพคล่อง และความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 1,748.7 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	9 เดือน /2565	9 เดือน /2566
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	4,153.0	(1,158.4)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(5,104.9)	(4,478.3)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	168.3	3,888.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(783.7)	(1,748.7)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน 1,158.4 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการซื้อลูกหนี้เพิ่มขึ้น 4,126 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 4,478.3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืม เพื่อเป็นเงินทุนในบริษัท บริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด 4,900 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 3,888.0 ล้านบาท เงินสดเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อย 3,500 ล้านบาท

Forward Looking

บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองในการเติบโตของบริษัทฯ ในเชิงบวก จากสถานะการณ์เศรษฐกิจที่ค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้น และการเข้าสู่ไตรมาส 4/2566 ซึ่งเป็นช่วง High Season ของเศรษฐกิจโดยรวม ในไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ คาดหวังไตรมาสนี้ที่จะสามารถทำยอดขายจัดเก็บหนี้ต่อคุณภาพได้สูงสุดในปี 2566 นี้ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เตรียมการในการระดมเงินจากการออกหุ้นกู้ในไตรมาส 4/2566 นี้ ไว้รองรับสำหรับการซื้อหนี้ต่อคุณภาพ และการชำระหนี้ในอนาคต ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำประมาณการกระแสเงินสดอย่างระมัดระวัง จึงไม่มีความกังวลในด้านประมาณการณ์กระแสเงินสดของบริษัทฯ

พัฒนาการด้าน ESG ของบริษัท

การเติบโตของธุรกิจ พร้อมด้วยการพัฒนาควบคู่ไปกับ สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี นั้นถือเป็นภารกิจหลักของกลุ่มบริษัทเจมาร์ท ในปีที่ผ่านมาบริษัทมีพัฒนาด้าน ESG ที่ชัดเจน โดยบริษัทได้เข้าร่วมในโครงการต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ และได้รางวัลองค์กรแนวร่วมลดก๊าซเรือนกระจก จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยร่วมกับองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) ในกิจกรรม Climate Care Forum 2023: Time to reduce “ลดเพื่อโลก” ภายใต้ความร่วมมือ “Climate Care Platform” เพื่อกระตุ้นให้ทุกภาคส่วนเห็นถึงความสำคัญ และไม่รอช้าในการลดและจัดการทรัพยากรอย่างรู้คุณค่า ซึ่งภายในงานมีการมอบใบประกาศเกียรติคุณโครงการสนับสนุนกิจกรรมลดก๊าซเรือนกระจก (โครงการ LESS)

นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดอบรมในหัวข้อ “บทบาทผู้บริหารและพนักงานในการต่อต้านทุจริตและคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION) และพิธีประกาศเจตจำนงการป้องกันและต่อต้านทุจริตคอร์รัปชัน เจมาร์ท กรุ๊ป ประจำปี 2566” เพื่อตอกย้ำ การมีส่วนร่วมในการผลักดันการป้องกันและต่อต้านทุจริตคอร์รัปชัน ซึ่งจะเป็นการอบรมให้กับพนักงานภายในกลุ่มบริษัทด้วยในปี 2567 ต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวงศกร กิตติตระกูลกาล)

เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตติสิริวงศ์

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน)

Email: panya@jaymart.co.th

Tel: 02 308 8196

Jaymart Group IR