
JMT
MD&A Q3/2026
Q3/2569
jmt
network services
J.Ai
ARENA
AI LEARNING & INNOVATION CENTER

ที่ IR69/014

10 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3/2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเซ็ส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 5/2569 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2569 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ไตรมาส 3/2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้ว โดยมีเหตุการณ์สำคัญและผลสรุปการดำเนินงานดังนี้

1. ภาพรวม

สรุปภาพรวมของผลการดำเนินงานที่สำคัญ ไตรมาส 3/2569

- บริษัทฯ มีรายได้รวมไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 1,091 ล้านบาท ลดลง 84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุหลักคือ รายได้จากธุรกิจบริหารหนี้ด้อยคุณภาพลดลง 97 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.2 ประกอบกับรายได้จากธุรกิจประกันภัยลดลง 2 ล้านบาท (ร้อยละ 2.2) ในทางกลับกัน รายได้จากธุรกิจติดตามเร่งรัดหนี้สินเพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท (ร้อยละ 28.0) รายได้จากธุรกิจบริหารหนี้ด้อยคุณภาพยังเป็นรายได้หลัก คิดเป็นประมาณร้อยละ 87 ของรายได้รวม สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 3,336 ล้านบาท ลดลง 314 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.6 YoY โดยรายได้จากธุรกิจบริหารหนี้ด้อยคุณภาพคิดเป็นประมาณร้อยละ 88 ของรายได้รวม
- การจัดเก็บกระแสเงินสด ไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทฯ รวมส่วนของกิจการร่วมค้า บริษัท บริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด (“เจเค”) จัดเก็บกระแสเงินสดได้รวม 1,983 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.8 จากไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และลดลงร้อยละ 1.8 YoY ยอดนี้แยกได้เป็น 2 ส่วน
    - ส่วนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจัดเก็บได้ 1,135 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.2 YoY
    - ส่วนของเจเคจัดเก็บได้ 848 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 YoY ซึ่งช่วยชดเชยการลดลงในส่วนของบริษัทฯ ได้บางส่วน
- การจัดเก็บกระแสเงินสด งวด 9 เดือน กลุ่มบริษัทฯ รวมส่วนของเจเคจัดเก็บกระแสเงินสดได้รวม 6,275 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.0 YoY แยกได้เป็น 2 ส่วน
    - ส่วนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจัดเก็บได้ 3,526 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.6
    - ส่วนของเจเคจัดเก็บได้ 2,749 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 สะท้อนการเติบโตต่อเนื่องของกิจการร่วมค้า
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) บริษัทฯ ตั้งสำรอง ECL ในไตรมาส 3/2569 จำนวน 189 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด (Non-Cash Item) ยอดนี้ลดลง 88 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.9 QoQ และลดลงร้อยละ 31.4 YoY สาเหตุหลักคือ ECL ของพอร์ตหนี้ไม่มีหลักประกันที่ผลจัดเก็บต่ำกว่าประมาณการ (Underperformance) ลดลงจาก 248 ล้านบาทในไตรมาสก่อนเป็น 98 ล้านบาท บริษัทฯ ยังคงใช้สมมติฐานการประเมินอย่างระมัดระวัง (Conservative Assumption) เพื่อให้การตั้งสำรองสะท้อนความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างเหมาะสม สำหรับงวด 9 เดือน ECL รวมอยู่ที่ 797 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 YoY

- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 232 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับ 231 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2) แม้รายได้ลดลง กำไรยังทรงตัวได้เพราะ ECL และต้นทุนทางการเงินลดลง และส่วนแบ่งกำไรจากเจเคเพิ่มขึ้น สำหรับงวด 9 เดือน กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 718 ล้านบาท ลดลง 90 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.1 YoY

ภาพรวมสภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2569 ว่าเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 3/2569 ปรับดีขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยมีแรงขับเคลื่อนจากการส่งออกตามวัฏจักรเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ การลงทุนภาคเอกชน และการบริโภคที่ได้รับแรงสนับสนุนชั่วคราวจากมาตรการภาครัฐ ขณะที่ภาคท่องเที่ยวชะลอลง สำหรับทั้งปี ธปท. ประเมินเมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2569 ว่าเศรษฐกิจปี 2569 และ 2570 จะขยายตัวร้อยละ 2.4 และ 2.1 ปรับเพิ่มจากร้อยละ 2.3 และ 1.8 ในประมาณการเดือนมิถุนายน 2569 ขณะที่สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ประมาณการปี 2569 ในช่วงร้อยละ 2.0-2.5

ในด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบาย คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.00 ต่อปี ในการประชุมครั้งที่ 5/2569 เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2569 โดยเห็นว่านโยบายการเงินระดับผ่อนคลายควบคู่กับมาตรการทางการเงินเฉพาะจุดช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวไม่ทั่วถึง โดย ธปท. ระบุว่าต้นทุนการกู้ยืมของภาคเอกชนผ่านสินเชื่อยังทรงตัวสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อโครงสร้างต้นทุนของธุรกิจบริหารหนี้

ด้านอัตราเงินเฟ้อ ธปท. รายงานว่าเงินเฟ้อทั่วไปไตรมาสที่ 3/2569 ลดลงจากไตรมาสก่อนตามราคาน้ำมันดิบโลกที่ลดลงชั่วคราว ก่อนที่เดือนกันยายน 2569 จะอยู่ที่ร้อยละ 2.82 (YoY) ปรับสูงขึ้นตามราคาพลังงานหลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางกลับมาตึงเครียด ทั้งนี้ ธปท. ประเมินเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยปี 2569 และ 2570 ที่ร้อยละ 2.1 และ 1.3

ด้านภาระหนี้ภาคครัวเรือน กนง. ระบุว่าการบริโภคภาคเอกชนยังถูกกดดันจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ตลาดแรงงานและกำลังซื้อที่เปราะบาง โดยเฉพาะครัวเรือนรายได้น้อยที่เผชิญแรงกดดันค่าครองชีพ สอดคล้องกับ สศช. ที่รายงานว่าดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคไตรมาสที่ 2/2569 ลดลงมาที่ 50.3 ต่ำสุดในรอบ 14 ไตรมาส และอัตราการว่างงานเพิ่มเป็นร้อยละ 0.96 ขณะที่ ธปท. รายงานว่าตลาดแรงงานไตรมาสที่ 3/2569 ปรับดีขึ้นเล็กน้อย แต่ต้องติดตามผู้ขอรับสิทธิว่างงานที่เพิ่มขึ้น

สำหรับอุตสาหกรรมบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ธปท. รายงานว่าสินเชื่อรวมขยายตัวจากธุรกิจขนาดใหญ่เป็นสำคัญ ขณะที่สินเชื่อ SMEs ยังหดตัวต่อเนื่องในเกือบทุกสาขา โดยสถาบันการเงินยังระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อให้ลูกหนี้กลุ่มเสี่ยง ส่วนคุณภาพสินเชื่อโดยรวมทรงตัว แต่ต้องติดตามความสามารถชำระหนี้ของลูกหนี้ SMEs และครัวเรือนกลุ่มเปราะบาง

แนวทางการดำเนินงานเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย (Improvement Plan)

จากผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีผลประกอบการใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นการบริหารจัดการเชิงรุก เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ยกระดับความสามารถในการจัดเก็บหนี้ และสร้างผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามเป้าหมาย โดยกำหนดมาตรการสำคัญ ดังนี้

1) การบริหารรายได้และคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ (Revenue & ECL Management)

ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและกำลังซื้อที่ยังคงเปราะบาง ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพพอร์ตและควบคุมผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของพอร์ตลูกหนี้และสภาวะเศรษฐกิจ
บริษัทฯ ดำเนินมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่มีความตั้งใจและศักยภาพในการชำระหนี้ ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ในปัจจุบัน อาทิ การขยายระยะเวลาผ่อนชำระ การปรับลดค่างวด และการผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้เป็นการชั่วคราว ควบคู่กับการส่งเสริมมาตรการปิดบัญชีด้วยส่วนลดพิเศษ (Settlement Discount) เพื่อเร่งกระแสเงินสดรับและลดความเสี่ยงด้านเครดิตในระยะยาว

2) การบริหารต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Cost & Productivity Improvement)

บริษัทฯ มุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและบริหารต้นทุนอย่างเหมาะสม โดยไม่กระทบต่อศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ พร้อมเร่งนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาประยุกต์ใช้ในกระบวนการติดตามหนี้และการควบคุมคุณภาพงาน

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้นำเทคโนโลยีมาใช้งานในบางกระบวนการสำคัญ อาทิ ระบบ Optical Character Recognition (OCR) และ AI-based Quality Monitoring System เพื่อเพิ่มความแม่นยำ ลดขั้นตอนการทำงาน และยกระดับผลิตภาพของพนักงาน ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดต้นทุนต่อหน่วยและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในระยะยาว

3) การเพิ่มศักยภาพการจัดเก็บหนี้ (Collection Capacity Expansion)

บริษัทฯ อยู่ระหว่างพิจารณาขยายจำนวนพนักงานติดตามและเร่งรัดหนี้สินทางโทรศัพท์ (Tele Collector) ให้สอดคล้องกับปริมาณงานและศักยภาพในการจัดเก็บหนี้ เพื่อเพิ่มความครอบคลุมและความถี่ในการติดตามลูกหนี้ ตลอดจนยกระดับประสิทธิภาพการจัดเก็บกระแสเงินสด โดยคำนึงถึงความคุ้มค่าของต้นทุนและผลตอบแทนจากการขยายกำลังพล

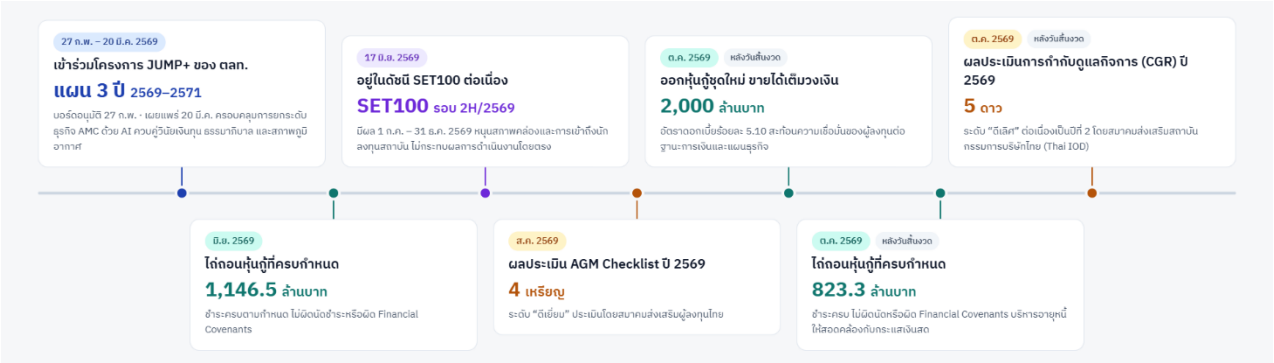
4) แนวโน้มโอกาสการลงทุนในหนี้ด้อยคุณภาพ (NPL Acquisition Outlook)

บริษัทฯ คาดการณ์ว่าสถาบันการเงินจะทยอยนำหนี้ด้อยคุณภาพ (NPL) ออกจำหน่ายเพิ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 4/2569 และต่อเนื่องไปจนถึงปี 2570 จากระดับหนี้ด้อยคุณภาพในระบบสถาบันการเงินที่ยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับภาระหนี้ครัวเรือนและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ยังคงเปราะบาง

ปัจจัยดังกล่าวอาจเป็นโอกาสในการเข้าซื้อพอร์ตหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) โดยบริษัทฯ จะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ ภายใต้หลักเกณฑ์ด้านผลตอบแทน ความเสี่ยง และความเหมาะสมของกระแสเงินสด เพื่อสนับสนุนการเติบโตของรายได้และผลการดำเนินงานอย่างยั่งยืน

โดยรวม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการสร้างสมดุลระหว่าง **การเพิ่มกระแสเงินสดจากการจัดเก็บหนี้ การบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต การเพิ่มประสิทธิภาพต้นทุน และการแสวงหาโอกาสลงทุนใหม่** เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการทำกำไรและผลตอบแทนระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้น

2. สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ



2.1 การเข้าร่วมโครงการ JUMP+ และแผนการเพิ่มมูลค่าบริษัท ปี 2569 – 2571

แผนการเพิ่มมูลค่าบริษัทภายใต้โครงการ JUMP+ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 และเผยแพร่ต่อสาธารณะเมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2569 โดยแผนครอบคลุม 3 ด้าน คือ

(1) การยกระดับธุรกิจ AMC ด้วยเทคโนโลยี AI ควบคู่กับวินัยด้านเงินทุน

(2) ในธรรมาภิบาลดำเนินการขอรับรอง ISO 37001 การแจ้งเบาะแส และการกำกับดูแลการใช้ AI

(3) สภาพภูมิอากาศลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2

ทั้งนี้ ปี 2569 เป็นปีแรกของแผน โดยกำหนดเป้าหมายหลัก ณ ปี 2571 เทียบกับปีฐาน 2568 ได้แก่ กำไรสุทธิ 1,800 ล้านบาท (ปี 2568: 1,029.56 ล้านบาท) อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ AMC มากกว่าร้อยละ 69.5 (ปี 2568: ร้อยละ 68.4) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ก่อนตั้งสำรอง ECL ต่ำกว่าร้อยละ 15.5 (ปี 2568: ร้อยละ 16.2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่า 1 เท่า และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสะสมร้อยละ 3 ภายใน 3 ปี ทั้งนี้ ปี 2569 เป็นปีแรกของแผน นักลงทุนสามารถติดตามผลความคืบหน้าผ่านช่องทาง Opportunity Day ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทุกๆ รอบครึ่งปีแรก (6M) และรอบสิ้นปี (YE)

2.2 การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ รวม 1,146.5 ล้านบาท

ในเดือนมิถุนายน 2569 บริษัทได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ รวมมูลค่า 1,146.5 ล้านบาท ครบถ้วนตามกำหนดเวลาและเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ โดยไม่มีการผิดนัดชำระหนี้หรือผิดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenants)

2.3. การเข้าคำนวณในดัชนี SET100 ต่อเนื่อง รอบครึ่งปีหลัง ปี 2569

เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2569 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนี SET50 และ SET100 สำหรับรอบครึ่งปีหลังของปี 2569 (มีผลวันที่ 1 กรกฎาคม – 31 ธันวาคม 2569) โดยหุ้นสามัญของบริษัทได้รับคัดเลือกให้อยู่ในดัชนี SET100 ต่อเนื่อง ซึ่งช่วยสนับสนุนสภาพคล่องในการซื้อขายและการเข้าถึงฐานผู้ลงทุนสถาบันและกองทุนที่ลงทุนอ้างอิงดัชนี ทั้งนี้ ไม่มีผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัท

2.4 โครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นบริษัทจดทะเบียน (AGM Checklist)

ในเดือนสิงหาคม 2569 ได้รับการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ประจำปี 2569 ในระดับ “ดีเยี่ยม” (4 เหรียญ) โดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

2.5 เหตุการณ์ภายหลังวันสิ้นงวด: การออกหุ้นกู้ชุดใหม่ 2,000 ล้านบาท

ในเดือนตุลาคม 2569 บริษัทเสนอขายหุ้นกู้ได้ครบเต็มจำนวนตามวงเงินที่กำหนด รวมมูลค่า 2,000 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.10 สะท้อนความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนต่อฐานะการเงินและแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัท

2.6 เหตุการณ์ภายหลังวันสิ้นงวด: การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดรวม 823.30 ล้านบาท

ต่อมาในเดือนตุลาคม 2569 บริษัทได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ รวมมูลค่า 823.30 ล้านบาท ครบถ้วนตามกำหนดเวลาและเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ โดยไม่มีการผิดนัดชำระหนี้หรือผิดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenants) ทั้งนี้ บริษัทบริหารโครงสร้างเงินทุนโดยกระจายแหล่งเงินทุนและช่วงอายุหนี้ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสด และติดตามสถานะสภาพคล่องอย่างสม่ำเสมอ เพื่อรักษาความยืดหยุ่นทางการเงินสำหรับการลงทุนตามแผนในระยะถัดไป

2.7 เหตุการณ์ภายหลังวันสิ้นงวด: ผลประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย (CGR)

ในเดือนตุลาคม 2569 ได้รับผลประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย (CGR) ประจำปี 2569 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI IOD) ในระดับ 5 ดาว หรือ “ดีเลิศ” ต่อเนื่องกันเป็นปีที่ 2

3. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2569

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยไตรมาส 3/2569 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท 231.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทเท่ากับ 718.0 ล้านบาท ลดลง 89.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.1 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รายละเอียดของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีดังนี้

ตารางสรุปผลการดำเนินงาน (อย่างย่อ)

หน่วย: ล้านบาท	Q3/2568	Q3/2569	เปลี่ยนแปลง	9M/2568	9M/2569	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	50.1	64.2	28.0%	176.9	164.7	-6.9%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	917.1	851.6	-7.1%	2,806.3	2,609.8	-7.0%
กำไรจากเงินให้สินเชื่อการซื้อลูกหนี้	132.8	101.8	-23.4%	421.9	339.9	-19.4%
รายได้จากการรับประกันภัย	74.8	73.2	-2.2%	244.7	221.7	-9.4%
รวมรายได้	**1,174.9**	**1,090.8**	**-7.2%**	**3,649.7**	**3,336.1**	**-8.6%**
ต้นทุนการให้บริการ	325.2	360.5	10.9%	1,095.9	1,031.5	-5.9%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	79.4	55.8	-29.7%	244.0	156.2	-36.0%
กำไรขั้นต้น	**770.3**	**674.5**	**-12.4%**	**2,309.8**	**2,148.4**	**-7.0%**
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	184.9	198.4	7.3%	561.4	583.4	3.9%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	275.1	188.6	-31.4%	709.7	796.5	12.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	**346.6**	**324.6**	**-6.3%**	**1,167.5**	**882.9**	**-24.4%**

หน่วย: ล้านบาท	Q3/2568	Q3/2569	เปลี่ยนแปลง	9M/2568	9M/2569	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงิน	(124.2)	(104.6)	-15.8%	(381.2)	(330.5)	-13.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	50.2	57.2	13.9%	194.4	252.9	30.1%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(43.9)	(41.1)	-6.5%	(174.7)	(69.9)	-60.0%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	**228.6**	**236.1**	**3.3%**	**806.1**	**735.5**	**-8.8%**
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	**231.3**	**231.8**	**0.2%**	**807.8**	**718.0**	**-11.1%**

รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวมไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 1,090.8 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 84.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.2 สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 3,336.1 ล้านบาท ลดลง 313.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.6 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงของรายได้มีดังต่อไปนี้

1. รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 64.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.0 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ส่วนงานรับจ้างดำเนินคดี ตามปริมาณการฟ้องร้องดำเนินคดีกับลูกหนี้ของบริษัทร่วมค้าเจเค ที่ปรับตัวเพิ่มมากขึ้นในไตรมาส 3/2569

   สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าเท่ากับ 164.7 ล้านบาท ลดลง 12.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากนโยบายการช่วยเหลือการปรับโครงสร้างหนี้ของภาครัฐที่ให้สถาบันการเงินให้ความสำคัญกับการปรับโครงสร้างหนี้ภายในด้วยตนเองก่อนส่งต่องานภายนอก ส่งผลให้ปริมาณงานรับจ้างติดตามหนี้ลดลง ปัจจุบันสัดส่วนรายได้จากธุรกิจรับจ้างติดตามหนี้คิดเป็นเพียงร้อยละ 4.9 ของรายได้รวมทั้งหมด
2. รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และกำไรจากเงินให้สินเชื่อการซื้อลูกหนี้ ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 953.4 ล้านบาท ลดลง 96.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และกำไรจากเงินให้สินเชื่อการซื้อลูกหนี้เท่ากับ 2,949.7 ล้านบาท ลดลง 278.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.6 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลสืบเนื่องจากการจัดเก็บหนี้จากพอร์ตลูกหนี้ด้อยคุณภาพที่ลดลง โดยมีปัจจัยหลักจากสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังชะลอตัว ประกอบกับระดับหนี้สินครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง
3. รายได้จากการรับประกันภัย ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 73.2 ล้านบาท ลดลง 1.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 รายได้จากการรับประกันภัยเท่ากับ 221.7 ล้านบาท ลดลง 23.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ เน้นให้บริการประกันภัยในกลุ่มประกันภัยที่มี Loss Ratio ที่ต่ำลง เช่น ประกันคุ้มครองโทรศัพท์มือถือสำหรับลูกค้าที่ซื้อหรือผ่อนมือถือผ่านสินเชื่อ SG Finance Plus และลดการรับประกันภัยในผลิตภัณฑ์ที่มี Loss Ratio สูง เช่น ประกันภัยรถยนต์ ประกันภัยความเสี่ยงภัยทรัพย์สิน (All risk) เพื่อควบคุมความเสี่ยง ซึ่งผลจากการปรับพอร์ตประกันภัยให้มี Loss Ratio ลดลง ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทย่อย มีผลกำไรสุทธิในไตรมาส 3/2569

ต้นทุนการให้บริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการ ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 360.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้าน

บุคลากร ได้แก่ เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน เพื่อเติมเต็มอัตรากำลังที่ขาดและรองรับการขยายตัวของธุรกิจติดตามและจัดเก็บหนี้

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 1,031.5 ล้านบาท ลดลง 64.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายดำเนินการทางกฎหมายที่ลดลงและคอมมิชชั่นที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 55.8 ล้านบาท ลดลง 23.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเท่ากับ 156.2 ล้านบาท ลดลง 87.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.0 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงจากการขายผลิตภัณฑ์ประกันภัยของบริษัท

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นตามงบการเงินรวม ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 674.5 ล้านบาท ลดลง 95.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 2,148.4 ล้านบาท ลดลง 161.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.0 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมตามภาวะเศรษฐกิจ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาประสิทธิภาพในการทำกำไรไว้ได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ร้อยละ 64.4 จากร้อยละ 63.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารต้นทุนการให้บริการและต้นทุนการรับประกันภัยอย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านการปรับกลยุทธ์การติดตามหนี้และการคัดเลือกพอร์ตรับประกันภัยที่มี Loss Ratio ต่ำลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 198.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ได้แก่ เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน เพื่อเติมเต็มอัตรากำลังที่ขาดและรองรับการขยายตัวของธุรกิจติดตามและจัดเก็บหนี้

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 583.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการลงทุนด้านเทคโนโลยีและการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

ผลการขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL)

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในด้านผลการขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) โดยมี ECL ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 188.6 ล้านบาท ลดลง 86.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) และลดลง 88.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.9 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2569 (QoQ) ที่ 276.8 ล้านบาท สะท้อนแนวโน้ม ECL ที่ปรับตัวลดลงทั้งเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งบริษัทคาดว่าจะบริหารการจัดเก็บให้มี ECL ลดลงอย่างต่อเนื่อง

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มี ECL เท่ากับ 796.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองตามหลักความระมัดระวังทางบัญชี (Conservative Approach) ในระดับที่สูงไว้แล้วในไตรมาส 1/2569 และไตรมาส 2/2569 เพื่อให้ระดับสำรองสอดคล้องกับความเสี่ยงด้านเครดิตที่แท้จริงของพอร์ตและเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน ส่งผลให้ ECL ในไตรมาส 3/2569 ปรับตัวลดลงได้

ทั้งนี้ ECL เป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด (Non-Cash Item)

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 104.6 ล้านบาท ลดลง 19.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 330.5 ล้านบาท ลดลง 50.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ ดำเนินนโยบายลดภาระหนี้หุ้นกู้ลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2568 ซึ่งในไตรมาส 3/2569 หรืองวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีมูลค่าไถ่ถอนรวมทั้งสิ้น 6,406 ล้านบาท (Face Value) ส่งผลให้ยอดหนี้หุ้นกู้คงค้างลดลงและภาระดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวลดลงต่อเนื่อง สอดคล้องกับแนวทางการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างระมัดระวังของบริษัทฯ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า ในไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 57.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าเท่ากับ 252.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการจัดเก็บกระแสเงินสดที่ดีขึ้นของ เจเค

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นสำหรับไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 231.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 718.0 ล้านบาท ลดลง 89.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.1 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมประกอบกับการเปลี่ยนแปลงของ ECL ตามที่ได้กล่าวข้างต้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3/2568	Q3/2569
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.34	0.85
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	63.29	64.07
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	31.99	28.25
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	22.09	21.08
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) * (ร้อยละ)	5.63	4.58
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)** (ร้อยละ)	3.82	3.27
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	0.49	0.31
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	0.47	0.29

วิธีการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน ตาม ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 14/2567 (ฉบับที่ 27)

* ROE กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี x 100 / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เฉลี่ย)

**ROA กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี x 100 / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

4. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 36,248.1 ล้านบาท ลดลง 1,665.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.4 จากสิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและสินทรัพย์ทางการเงินที่บริษัทฯ นำไปใช้ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนมิถุนายน 2569 ตามแนวทางการลดภาระหนี้และบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างต่อเนื่อง

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญ

1. เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ 19,501.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.8 ของสินทรัพย์รวม ลดลงเล็กน้อย 318.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.6 จากสิ้นปี 2568

2. เงินลงทุนในการร่วมค้า 7,112.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.6 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 252.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จากสิ้นปี 2568 เงินลงทุนเปลี่ยนแปลงเนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสำหรับงวด 9 เดือน 249.2 ล้านบาท ใน บริษัท บริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด

3. ทรัพย์สินรอการขาย 3,044.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.4 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.3 จากสิ้นปี 2568

4. เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 2,921.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.1 ของสินทรัพย์รวม ลดลงร้อยละ 16.3 จากสิ้นปี 2568 เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากบริษัท บริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด จำนวน 572.5 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ตามงบการเงินรวม บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 8,617.2 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2568 เท่ากับ 1,379.3 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 13.8 สาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระหนี้หุ้นกู้ 1,146.50 ล้านบาท ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมิถุนายน 2569 ที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 27,630.9 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2568 ร้อยละ 1

5. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ความสามารถในการชำระหนี้ และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม

วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดภายในปี 2569 มูลค่ารวม 2,929.3 ล้านบาท (Face Value) บริษัทฯ ได้จัดเตรียมแผนบริหารสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุนอย่างรอบคอบ เพื่อรองรับภาระดังกล่าว ทั้งจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนเหมาะสม

ทั้งนี้ ในเดือนมิถุนายน 2569 บริษัทฯ ได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระมูลค่า 1,146.5 ล้านบาท และในเดือนตุลาคม 2569 บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2569 มูลค่ารวม 2,000 ล้านบาท พร้อมกับไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระมูลค่า 823.3 ล้านบาท ครบถ้วนตามกำหนดเวลา สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและความสามารถในการบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ

บริษัทฯ ยังคงฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และยังคงดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้เสมอมา

การวิเคราะห์สภาพคล่อง และกระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ 849.1 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	9M/2568	9M/2569
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,381.1	2,070.3
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(156.7)	434.0
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	415.3	(2,262.4)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	2,639.7	242.0

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิเท่ากับ 2,070.3 ล้านบาท ลดลง 310.8 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจัดเก็บเงินสดจากลูกหนี้ที่ชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของครัวเรือนที่ยังอ่อนแอ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้มากกว่า 2,000 ล้านบาท สะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่ต่อเนื่องและแข็งแกร่งของธุรกิจบริหารหนี้

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนสุทธิเท่ากับ 434.0 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวจาก บริษัท บริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด จำนวน 572.5 ล้านบาท หักกลบกับการลงทุนในอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และซอฟต์แวร์ตามแผนการบริหารรายจ่ายฝ่ายทุน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิเท่ากับ 2,262.4 ล้านบาท ใช้ในการจ่ายชำระหุ้นกู้ 1,146.5 ล้านบาทในเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา เป็นหลัก

6. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบฐานะการเงิน

ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าและบริการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าระยะสั้นและสัญญาเช่าซึ่งสินทรัพย์อ้างอิงมีมูลค่าต่ำและสัญญาบริการ 11 ล้านบาท

ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนที่เกี่ยวข้องกับสัญญาควบคุมงานก่อสร้างและออกแบบอาคารและการติดตั้งระบบโปรแกรมคอมพิวเตอร์จำนวนเงิน 4 ล้านบาท

7. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต (Forward Looking)

7.1 ทิศทางนโยบายการเงินและต้นทุนทางการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ทรงตัวที่ร้อยละ 1.00 และต้นทุนการกู้ยืมผ่านสินเชื่อที่ทรงตัว ส่งผลเชิงบวกต่อการระดมทุนเพื่อลงทุนในพอร์ตหนี้ใหม่ อย่างไรก็ตาม กนง. ระบุว่าต้องติดตามความเสี่ยงเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงจากราคาน้ำมันและผลของเอลนีโญ บริษัทฯ จึงรักษาโครงสร้างเงินทุนให้ยืดหยุ่น และกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำในการลงทุนพอร์ตใหม่ให้สะท้อนต้นทุนเงินทุนที่อาจเปลี่ยนแปลง

7.2 ภาระหนี้ครัวเรือนและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้

หนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูงและกำลังซื้อที่เปราะบางส่งผลสองทางต่อบริษัทฯ คือ ด้านหนึ่งทำให้อุปทานหนี้ด้อยคุณภาพยังมีต่อเนื่อง อีกด้านหนึ่งทำให้จังหวะการจัดเก็บกระแสเงินสดจากลูกหนี้รายย่อยอาจยังท้าทาย โดยเฉพาะเมื่อค่าครองชีพสูงขึ้นตามราคาพลังงาน ฝ่ายบริหารตอบสนองด้วยการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตในระดับที่เหมาะสม เพิ่มประสิทธิภาพการติดตามหนี้ผ่านเทคโนโลยีและการวิเคราะห์ข้อมูล และปรับโครงสร้างหนี้ให้สอดคล้องกับศักยภาพการชำระของลูกหนี้

7.3 อุปทานพอร์ตหนี้ด้อยคุณภาพในตลาด

การที่สินเชื่อ SMEs ยังหดตัวและสถาบันการเงินยังระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อกลุ่มเสี่ยง สะท้อนการให้ความสำคัญกับคุณภาพงบดุล บริษัทฯ จึงประเมินว่าปริมาณพอร์ตหนี้ที่นำออกจำหน่ายมีแนวโน้มทยอยเพิ่มขึ้น ขณะที่การแข่งขันจะอยู่บนพื้นฐานของการประเมินมูลค่าพอร์ตอย่างแม่นยำ บริษัทฯ จึงเตรียมความพร้อมด้านเงินทุน โครงสร้างทางการเงิน และบุคลากร เพื่อรองรับโอกาสลงทุนในพอร์ตที่เหมาะสม

7.4 มาตรการภาครัฐและบทบาทของบริษัท

มาตรการทางการเงินเฉพาะจุดเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้กลุ่มเปราะบางอาจทำให้หนี้บางส่วนถูกบริหารนอกตลาดซื้อขายหนี้ แต่อีกด้านช่วยเพิ่มความสามารถชำระหนี้ในระยะยาว บริษัทฯ จึงมุ่งเข้าร่วมกับภาครัฐและสถาบันการเงินในการบริหารหนี้กลุ่มที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญ ควบคู่กับการไกล่เกลี่ยหนี้อย่างเป็นธรรม

8. การดำเนินงานด้านความยั่งยืนไตรมาส 3/2569

มิติสิ่งแวดล้อม

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทติดตามข้อมูลการใช้ไฟฟ้าและน้ำประปา โดยเปรียบเทียบข้อมูลสะสมถึงสิ้นไตรมาสกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพื่อประเมินผลเทียบกับเป้าหมายด้านการใช้ทรัพยากรและใช้ประกอบการวางแผนบริหารจัดการพลังงานและน้ำภายในสำนักงาน

ด้านการจัดการของเสีย บริษัทได้ริเริ่มโครงการธนาคารขยะ “JMT Waste Bank” ในเดือนกันยายน 2569 โดยให้พนักงานนำวัสดุที่คัดแยกแล้ว เช่น ขวดพลาสติก กระป๋องเครื่องดื่ม กล่องกระดาษ และซองเอกสาร มาสะสมสิทธิแลกรางวัล พร้อมเปิดให้พนักงานสาขาส่งหลักฐานการเข้าร่วมผ่านช่องทางออนไลน์ โครงการนี้ส่งเสริมให้พนักงานทั้งสำนักงานใหญ่และสาขาคัดแยกขยะตั้งแต่ต้นทาง เพื่อให้ขยะแต่ละประเภทได้รับการจัดการอย่างเหมาะสม และวัสดุที่รีไซเคิลได้ส่งเข้าสู่กระบวนการรีไซเคิลอย่างเหมาะสม

มิติสังคม

บริษัทกำหนดให้มีการตรวจสุขภาพประจำปีสำหรับพนักงานในเดือนกันยายน 2569 ร่วมกับโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รามคำแหง เพื่อส่งเสริมการดูแลสุขภาพและคัดกรองความเสี่ยงตั้งแต่ระยะแรก ในช่วงที่เกิดฝนตกหนักและน้ำท่วม บริษัทให้ความสำคัญกับความปลอดภัยของพนักงาน โดยฝ่ายทรัพยากรบุคคลได้สื่อสารคำแนะนำในการดูแลตนเองและการเดินทางอย่างปลอดภัย รวมถึงแจ้งช่องทางยื่นขอรับสวัสดิการแก่พนักงานที่ได้รับผลกระทบ เพื่อให้บริษัทพิจารณาให้ความช่วยเหลือตามความเหมาะสม

ด้านการสนับสนุนโอกาสทางการศึกษา บริษัทได้เปิดรับสมัครทุนการศึกษาบุตรพนักงานประจำปี 2569 รอบพิเศษในเดือนสิงหาคม เพื่อช่วยแบ่งเบาภาระค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาของครอบครัวพนักงาน นอกจากนี้ บริษัทยังเชิญชวนพนักงาน

ร่วมโครงการ “ปันน้ำใจ สู่น้อง ๆ โรงเรียนบ้านเขาขาด” โดยเปิดโอกาสให้พนักงานสามารถร่วมสมทบทุนเพื่อการศึกษา หรือบริจาคอุปกรณ์การเรียน ชุดนักเรียน อุปกรณ์กีฬา และสิ่งของที่อยู่ในสภาพพร้อมใช้งาน เพื่อเพิ่มโอกาสในการส่งต่อความช่วยเหลือได้มากยิ่งขึ้น

มิติการกำกับดูแลกิจการ

จากแนวทางยกระดับการรับเรื่องร้องเรียนที่รายงานไว้ในไตรมาสก่อน บริษัทฯ ได้จัดทำสื่อประชาสัมพันธ์ “Voice of You” เพื่อให้พนักงานทราบช่องทางแจ้งปัญหา เสนอความคิดเห็น และรายงานพฤติกรรมที่อาจเข้าข่ายผิดวินัยหรือทุจริต โดยแยกช่องทางรับเรื่องทั่วไปเกี่ยวกับการทำงานและสวัสดิการออกจากช่องทางรับเรื่องด้านวินัยและการทุจริต เพื่อให้พนักงานเลือกช่องทางได้ตรงกับลักษณะของเรื่องที่ต้องการแจ้งได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ ในเดือนสิงหาคม 2569 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับผลการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ประจำปี 2569 ในระดับ “ดีเยี่ยม” (4 เหรียญ) จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สะท้อนถึงความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นอย่างโปร่งใส เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และให้ความสำคัญกับสิทธิของผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ
ขอแสดงความนับถือ

(นายวงศกร กิตติตระกูลกาล)
เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุติสิริวงศ์
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ กลุ่มบริษัทเจมาร์ท
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเซ็ส จำกัด (มหาชน)
Email: panya@jaymart.co.th
Tel: 02 308 8196

ช่องทางการอัปเดตผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3/2569 สำหรับนักลงทุน

เพื่อสร้างความเข้าใจ เท่าเทียมกัน และความโปร่งใสในการสื่อสารกับผู้ลงทุน ***บริษัท และกลุ่มบริษัทเจมาร์ท*** ขอเรียนเชิญผู้ลงทุนและผู้สนใจทุกท่านเข้าร่วมรับฟังกิจกกรรม 2 กิจกรรมนักลงทุนหลัก คือ Analyst Meeting & Earnings Call Q3/2026 และ Earnings Conference Call (Opportunity Day) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสำหรับผลประกอบการประจำไตรมาส 3/2569

Analyst Meeting & Earnings Call Q3/2026

วันที่: วันพุธที่ 11 พฤศจิกายน 2569

เวลา: เริ่มตั้งแต่เวลา 09:00 – 12:00 น.

ช่องทางรับชม: ถ่ายทอดสดผ่าน YouTube Channel : Jaymart Group IR

Earnings Conference Call (Opportunity Day)

วันที่: วันศุกร์ที่ 13 พฤศจิกายน 2569

เวลา: เริ่มตั้งแต่เวลา 09:00 – 12:00 น.

ช่องทางรับชม: ถ่ายทอดสดผ่าน ช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ