

ที่ IR62/013

13 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2562
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 4/2561 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2562 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ซึ่งผ่านสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำไตรมาส 3 ปี 2562 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 124.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2561 ร้อยละ 4,655 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.66 โดยสาเหตุที่บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2562 มีสาเหตุมาจาก ธุรกิจของบริษัทย่อย และร่วม ที่บริษัทได้ลงทุนมีผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งในธุรกิจจัดจำหน่ายมือถือ ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล และธุรกิจบริหารหนี้ ด้วยคุณภาพ ซึ่งเป็นแกนนำหลักสำคัญที่ผลักดันในผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มบริษัทยังคงเติบโตต่อเนื่องเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา สำหรับผลการดำเนินการของบริษัท และบริษัทย่อย งบการเงินรวม งวด 9 เดือน ปี 2562 บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 380.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.70 ทั้งนี้ รายละเอียดของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท รายละเอียดดังนี้

สรุปผลการดำเนินงานทางด้านรายได้และผลกำไร

	Q3/2562	Q3/2561	เปลี่ยนแปลง	9M/2562	9M/2561	เปลี่ยนแปลง
	ลบ.	ลบ.	%	ลบ.	ลบ.	%
รายได้จากการขาย	1,651.3	2,101.1	-21.4%	5,200.6	6,875.1	-24.4%
รายได้จากการให้บริการติดตามหนี้	818.1	707.7	15.6%	2,294.5	1,881.6	21.9%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	132.2	151.4	-12.7%	423.2	467.4	-9.4%
รายได้จากการรับประกันภัย	71.2	35.1	102.7%	153.6	67.7	126.9%
รวมรายได้	2,672.7	2,995.3	-10.8%	8,072.0	9,291.8	-13.1%
ต้นทุนขาย	1,421.1	1,861.0	-23.6%	4,445.9	6,019.8	-26.1%
ต้นทุนการให้บริการ	245.3	198.0	23.9%	694.1	575.2	20.7%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	139.7	156.4	-10.7%	432.4	469.6	-7.9%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	74.2	25.5	190.9%	166.4	47.7	248.8%
รวมต้นทุนและบริการ	1,880.3	2,240.9	-16.1%	5,738.8	7,112.4	-19.3%
กำไรขั้นต้น	792.5	754.5	5.0%	2,333.2	2,179.4	7.1%
รายได้ค่าส่งเสริมการขาย	94.2	52.1	80.8%	236.5	196.7	20.3%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	228.8	263.0	-13.0%	687.0	751.9	-8.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	346.2	421.2	-17.8%	1,009.1	1,317.8	-23.4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	139.1	-120.6	-215.3%	389.3	331.5	17.4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	46.3	5.5	742.0%	138.9	31.1	346.5%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	124.6	2.6	4,692.0%	379.9	-140.1	371.2%

การวิเคราะห์ทางด้านรายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวม ประจำปีไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับ 2,672.7 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 322.6 ล้านบาทหรือลดลงในอัตราร้อยละ 10.8 ทั้งนี้สาเหตุเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้จากการขายในส่วนของธุรกิจจัดจำหน่ายมือถือลดลง ในไตรมาส 3/2562 เท่ากับ 1,651.3 ล้านบาท ลดลง 449.8 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 21.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และสำหรับรายได้จากการขายงวด 9 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 5,200.6 ล้านบาท ลดลง 1,674.5 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 24.4 ซึ่งเป็นผลของยอดขายที่ลดลงที่ได้รับผลกระทบจากสงครามทางการค้า และสถานะการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในตลาดจัดจำหน่ายมือถือ
2. รายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินและบริการอื่น ในไตรมาส 3/2562 เพิ่มขึ้น 110.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15.6 และสำหรับรายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินและบริการอื่น งวด 9 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 2,294.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 412.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 21.9 ทั้งนี้เป็นผลสืบเนื่องจาก การที่บริษัทสามารถจัดเก็บเงินสดจากธุรกิจติดตามหนี้โดยคุณภาพได้เพิ่มขึ้น และมีกองหนี้โดยคุณภาพที่ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบเพิ่มขึ้น
3. รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ ในไตรมาสที่ 3/2562 เท่ากับ 132.2 ล้านบาท ลดลง 19.2 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 12.7 และสำหรับรายได้ค่าเช่าและค่าบริการ งวด 9 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 423.2 ล้านบาท ลดลง 44.2 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 9.4 รายได้ที่ลดลงเป็นผลสืบเนื่องจาก การปิดสาขาของ IT Junction ที่มีผลประกอบการไม่ได้ตามเป้าหมาย ซึ่งทำให้ลดการขาดทุนในสาขาที่ขาดทุนของบริษัทได้ในอนาคต
4. รายได้จากการรับประกันภัยในไตรมาส 3/2562 เท่ากับ 71.2 ล้านบาท และสำหรับรายได้จากการรับประกันภัย งวด 9 เดือน ปี 2561 เท่ากับ 153.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการขยายธุรกิจรับประกันภัยซึ่งทำให้เบี้ยประกันภัยเพิ่มขึ้นจากการปรับกลยุทธ์ทางการตลาด

ทั้งนี้ สำหรับรายได้รวมงวด 9 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 8,072.0 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 1,219.8 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 13.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากส่วนงานในธุรกิจจัดจำหน่ายมือถือ และส่วนของรายได้ค่าเช่าในธุรกิจพื้นที่เช่า

กำไรขั้นต้น

สำหรับกำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับ 792.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 38.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 ในขณะที่กำไรขั้นต้น ตามงบการเงินรวม สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 2,333.2 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 28.9 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น เป็นผลจากสัดส่วนรายได้ของบริษัทในกลุ่มที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น เช่น ธุรกิจติดตามหนี้สิน ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นในธุรกิจจัดจำหน่ายมือถือปรับตัวดีขึ้นจากการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประจำปีไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับ 575.0 ล้านบาท ลดลง 109.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 1,696.1 ล้านบาท ลดลง 373.6 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 18.0 เมื่อ

เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายบริหารที่เกี่ยวข้องกับการสำรองหนี้สูญสินเชื่อส่วนบุคคลลดลง การควบคุมค่าใช้จ่ายให้เหมาะสมกับขนาดของธุรกิจของบริษัทย่อย ทำให้ค่าใช้จ่ายทั้งในส่วนค่าใช้จ่ายขาย และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ตามงบการเงินรวม ประจำไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับ 124.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 122.0 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4,692 ในขณะที่กำไรสุทธิ ตามงบการเงินรวม ช่วง 9 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 380.0 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 371 ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่องในผลประกอบการของกลุ่มบริษัทเจมาร์ท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินจากงบการเงินรวม

สินทรัพย์

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 19,930.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 เท่ากับ 487.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 เนื่องจาก บริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพได้ลงทุนในหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาเพิ่มขึ้นในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา และต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น ในโครงการคอนโดมิเนียมที่กำลังจะพัฒนาแล้วเสร็จ พร้อมโอนให้กับลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทสามารถลดสินค้าคงคลังเหลือเท่ากับ 846.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 ที่เท่ากับ 1,329.1 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุด 30 กันยายน 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม 14,919.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 เท่ากับ 180.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 เนื่องจาก บริษัทและบริษัทย่อยมีการคืนเงินกู้บางส่วนกับสถาบันการเงิน และมีการออกหุ้นกู้เพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 5,011.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 เท่ากับ 306.8 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน เท่ากับ 2.97 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน เท่ากับ 2.61 เท่า

มุมมองของผู้บริหารต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

การดำเนินงานของบริษัทยังคงตั้งเป้าหมายในการสร้างความยั่งยืนให้กับธุรกิจในอนาคต เจมาร์ท ในฐานะบริษัทเป็นโฮลดิ้งคอมพานี ได้สร้างรากฐานของธุรกิจให้เติบโตต่อไปในอนาคตตามแผนธุรกิจ และสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น การดำเนินงานในช่วงไตรมาส 3/2562 ที่ผ่านมา แม้จะมีการย่อตัวของผลประกอบการในบางธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตาม ในส่วนของธุรกิจหลักอื่นๆ บริษัทสามารถพลิกฟื้นผลประกอบการกลับมาได้แล้ว ทั้งในส่วนของธุรกิจมือถือ ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ในอนาคตไตรมาส 4/2562 ผู้บริหารของบริษัทมีมุมมองต่อแนวโน้มของผลการดำเนินงานดังต่อไปนี้

ธุรกิจการจัดจำหน่ายมือถือ (ธุรกิจของบริษัทแกน)

บริษัท เจมาร์ท โหมบาย จำกัด ในไตรมาสที่ 4/2562 นี้เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ของการขาย สินค้าแบรนด์มือถือหลักมีการออกรุ่นใหม่วางจำหน่าย ซึ่งทำให้ยอดขายปรับตัวดีขึ้นในช่วงต้นไตรมาส 4 ที่ผ่านมา นอกจากนี้ การร่วมเป็นพันธมิตรทางการค้ากับ AIS ทำให้บริษัทสามารถสร้างยอดขายพร้อมแพ็คเกจมือถือได้ดี และมีศักยภาพในการแข่งขันในตลาด

ธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ

บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเช็ส จำกัด (มหาชน) ยังมีทิศทางการเติบโตที่แข็งแกร่ง ยังคงเป็นกำลังหลักในด้านกำไรของกลุ่มบริษัท โดยยังคงตั้งหวังที่จะสามารถมีผลประกอบการที่เติบโตอย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ติดต่อกัน ทั้งนี้หากวิเคราะห์พอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพที่ เจเอ็มที ได้บริหารอยู่นั้นถือว่ายังคงมีทิศทางที่สามารถสร้างผลประกอบการให้เติบโต และเป็นกำไรหลักสำคัญของกลุ่ม

ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล

บริษัท เจ ฟินเทค จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจปล่อยสินเชื่อส่วนบุคคล ได้เข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ รวมถึงการจัดเก็บให้ได้ตามเป้าหมายการจัดเก็บ ทำให้ผลประกอบการมีกำไรสุทธิในช่วง 9 เดือนของปี 2562 ที่ผ่านมา โดยพอร์ตสินเชื่อส่วนบุคคล ณ สิ้นไตรมาส 3/2562 มีมูลค่าเท่ากับ 3,673 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมาร้อยละ 8.8 ซึ่งบริษัทได้ระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อค่อนข้างมาก และบริษัทยังคงสามารถจัดเก็บลูกหนี้ชั้นปกติ (Normal to X Day) ได้เฉลี่ยร้อยละ 97.0 ในช่วงที่ผ่านมาในไตรมาส 3/2562 นี้

ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

บริษัท เจเอเอส แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ อยู่ระหว่างการโอนห้องชุดคอนโดมิเนียมภายใต้โครงการ Newera Condominium ซึ่งได้เริ่มทยอยโอนห้องชุดไปแล้วตั้งแต่ต้นไตรมาส 4/2562 ซึ่งการโอนดังกล่าวได้ทำให้ผลประกอบการของบริษัทย่อย สามารถรับรู้รายได้และกำไรจากการโอนคอนโดมิเนียมดังกล่าวได้ตามเป้าหมาย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวลัดดา วรณธารากุล)
เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตติสิริวงศ์
panya@jaymart.co.th

Group Investor Relations

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)