

ที่ IR63/002

26 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2563 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยมีผลสรุปได้ ดังนี้

ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัท และปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานปี 2562 ที่ผ่านมาสำหรับธุรกิจบริหารหนี้ และติดตามหนี้ ได้พิสูจน์ให้เห็นแล้ว บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) (“เจเอ็มที”) เป็นผู้นำอันดับ 1 ของประเทศ ในด้านผลการดำเนินงานในธุรกิจบริหารหนี้สำหรับหนี้ด้วยคุณภาพประเภทไม่มีหลักประกัน (Unsecured Loan) ซึ่งจากสถานการณ์หนี้ครัวเรือนในประเทศที่มีระดับหนี้ครัวเรือนสูงขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ประกอบกับมาตรฐานบัญชี IFRS9 ที่มีการเปลี่ยนแปลงมีผลบังคับใช้ในช่วงต้นปี 2563 ที่ผ่านมา ซึ่งมีผลกระทบการสำรองหนี้ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงิน ถือเป็นปัจจัยบวกที่จะทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต

สำหรับปี 2562 ที่ผ่านมามีถึงปีที่มีผลการดำเนินงานที่ดีและทำสถิติสูงสุดได้เป็นปีที่ 3 ต่อเนื่อง ทั้งในด้านการจัดเก็บที่มียอดจัดเก็บกระแสเงินสดเท่ากับ 3,204 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 33.5 จากปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพการจัดเก็บที่ดีขึ้น และศักยภาพของกองหนี้ที่บริษัทได้เข้าลงทุนในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรสุทธิ 681.3 ล้านบาท เติบโตจากปี 2561 ร้อยละ 34.8 ซึ่งเป็นยอดกำไรสุทธิสูงสุดของบริษัทตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทเป็นปีที่ 3

ในด้านการดำเนินงาน ปี 2562 สำหรับธุรกิจการบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ บริษัทซื้อหนี้ด้วยคุณภาพได้ เท่ากับ 28,933 ล้านบาท ด้วยงบลงทุน 3,368 ล้านบาท โดยบริษัทใช้เงินลงทุนซื้อหนี้ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน ในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งบริษัทพิจารณาคัดสรรในการเข้าซื้อหนี้ด้วยคุณภาพ โดยคำนึงถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในหนี้ด้วยคุณภาพเป็นสำคัญ เพื่อจะสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น และเป็นผู้บริหารหนี้ด้วยคุณภาพแบบไม่มีหลักประกันเอกชนอันดับ 1 ของประเทศ

สรุปผลการดำเนินงานทางด้านรายได้และผลกำไร

	2561		2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	288.7	15.4%	363.7	14.4%	75.0	26.0%
รายได้ดอกเบี้ย และเงินปันผล	1,228.40	65.7%	1,294.50	51.3%	66.1	5.4%
กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	269.6	14.4%	655.7	26.0%	386.1	143.2%
รายได้จากการรับประกันภัย	98.3	5.3%	210.6	8.3%	112.3	114.2%
รายได้รวม	1,868.70	100.0%	2,524.60	100.0%	655.9	35.1%
ต้นทุนการให้บริการ	672.4	36.0%	875.4	34.7%	203.0	30.2%

	2561		2562		การเปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
กำไรขั้นต้น	1,086.3	58.1%	1,413.0	56.0%	326.7	30.1%
รายได้อื่น	6.4	0.30%	11.8	0.5%	5.4	84.4%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	302.8	16.2%	394.1	15.6%	91.3	30.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	798.9	42.7%	1045	41.4%	246.1	30.8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	133.6	7.20%	206.2	8.2%	72.6	54.3%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	505.5	27.1%	681.4	27.0%	175.9	34.8%

การวิเคราะห์ทางด้านรายได้

รายได้รวมของบริษัทในปี 2562 เท่ากับ 2,524.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 33.9 ทั้งนี้สาเหตุเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้ดอกเบี้ย และเงินปันผล และกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ในปี 2562 เท่ากับ 1,950.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 452.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.2 โดยเป็นผลจากประสิทธิภาพในการจัดเก็บ และคุณภาพของหนี้โดยคุณภาพที่บริษัทได้รับซื้อมาเพิ่มในช่วงปีที่ผ่านมา โดยรายได้ดอกเบี้ย และเงินปันผล และกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ คิดเป็นร้อยละ 77.2 ของรายได้รวมทั้งหมด โดยจะสังเกตได้ว่ากำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ซึ่งเป็นรายได้ในส่วนของกองหนี้โดยคุณภาพที่ตัดมูลค่าเงินลงทุนครบแล้วเพิ่มขึ้นสูงมาก เนื่องจาก สัดส่วนของกองหนี้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงปี 2562 ที่ผ่านมา
2. รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า (รายได้ในส่วนธุรกิจรับจ้างติดตามหนี้) ในปี 2562 เท่ากับ 363.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 75.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 โดยรายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินคิดเป็นร้อยละ 14.4 ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งมีสาเหตุจากประสิทธิภาพในการดำเนินการรับจ้างติดตามหนี้ที่ดีขึ้น และการบริหารการติดตามหนี้โดยคุณภาพของบริษัทได้รับความไว้วางใจจากสถาบันการเงิน จึงทำให้บริษัทสามารถเติบโตรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
3. รายได้จากการรับประกันภัย ในปี 2562 เท่ากับ 210.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเนื่องจาก บริษัททยอย บมจ.เจพี ประกันภัย มีการขยายพอร์ตประกันภัยมากขึ้น

การวิเคราะห์ด้านต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการ 875.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่ผ่านมาเท่ากับ 203.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.2 โดยเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคคลกรที่เพิ่มขึ้น ค่าคอมมิชชั่นสำหรับการจัดเก็บหนี้ ค่าดำเนินการทางกฎหมายเพิ่มขึ้น และต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยภายใต้งบการเงินรวมเพิ่มขึ้น

สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวม พบว่าในปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,413.0 ล้านบาท ซึ่งบริษัทสามารถทำอัตรากำไรขั้นต้นจากงบการเงินรวมได้เท่ากับร้อยละ 56.0 ซึ่งลดลงจากปี 2561 ที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 394.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.2 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้น คือ ค่าพนักงานที่เพิ่มขึ้น และการตั้งสำรองของหนี้สูญ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน ในปี 2562 เท่ากับ 206.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่ผ่านมาเท่ากับ 72.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.3 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากหนี้สินของบริษัทในปี 2562 ซึ่งส่วนใหญ่คือ หนี้กู้ยืมซึ่งกู้มาเพื่อซื้อหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิ ตามงบการเงินรวม ในปี 2562 เท่ากับ 681.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 175.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.8 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 27.0

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

	ณ 31 ธ.ค. 61		ณ 31 ธ.ค. 62		การเปลี่ยนแปลง	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	694.5	8.3%	316.7	3.1%	(377.8)	-54.4%
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	120.8	1.4%	207.6	5.7%	86.8	71.9%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 ปี	470.8	5.6%	387.4	14.0%	(83.4)	-17.7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	104.7	12.2%	83.8	2.7%	(20.9)	-20.0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,310.6	27.6%	1,924.8	28.7%	(385.8)	-16.7%
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับเกินกว่า 1 ปี	5,418.2	64.8%	7,533.2	74.3%	2,115.0	39.0%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	124.4	1.5%	134.0	1.3%	9.6	7.7%
ค่าความนิยม	273.8	3.3%	273.8	7.5%	-	0.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11.2	2.8%	32.0	1.2%	20.8	185.7%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,052.8	72.4%	8,217.0	81.0%	2,164.2	35.8%
รวมสินทรัพย์	8,363.3	100.0%	10,141.7	100.0%	1,778.4	21.3%
หนี้สินหมุนเวียน	1,654.1	19.8%	3,654.8	36.0%	2,000.7	121.0%
หนี้กู้ยืม	2,706.2	32.4%	2,762.2	27.2%	56.0	2.1%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	3,242.4	38.8%	3,053.6	83.6%	(188.8)	-5.8%
รวมหนี้สิน	4,896.5	58.5%	6,708.4	66.2%	1,811.9	37.0%
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	3,446.8	41.2%	3,433.3	33.9%	(13.5)	-0.4%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 10,141.7 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 1,924.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19 ของสินทรัพย์รวม โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงคือ เงินสด และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 8,217.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81 ของสินทรัพย์รวม เมื่อเทียบกับปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,778.4 ล้านบาท

บาท หรือร้อยละ 21.3 โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นคือ เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คาดว่าจะได้รับเกินกว่า 1 ปี ซึ่งเป็นส่วนของหนี้ด้วยคุณภาพที่บริษัทได้รับซื้อจากสถาบันการเงินในช่วงปี 2562 ที่ผ่านมา

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม 6,708.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 เพิ่มขึ้น 1,811.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.0 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในปี 2562 คือ สินเชื่อจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และหุ้นกู้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 1.95 และ 1.68 เท่าตามลำดับ

สภาพคล่อง

ในปี 2562 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 375.5 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(897.6)	(1,435.8)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(629.4)	(73.2)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,706.3	1,134.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	179.9	(375.5)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2562 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน 1,435.8 ล้านบาท เป็นการนำไปเพื่อการซื้อหนี้เข้ามาบริหาร

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ในปี 2562 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 73.2 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายสำหรับการซื้ออาคารและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2562 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มา มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 1,134.5 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากได้รับกระแสเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้

ปัจจัยและแผนการดำเนินงานที่จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทยังคงตั้งเป้าหมายในการเติบโตผลประกอบการอย่างต่อเนื่องปี 2563 นี้ โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต มีดังต่อไปนี้

1. สถานการณ์ของตลาดหนี้ด้วยคุณภาพที่สถาบันการเงินมีทิศทางในการบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ ด้วยการตัดจำหน่ายหนี้ด้วยคุณภาพเพิ่มมากขึ้น และทิศทางของหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มขึ้น
2. มาตรฐานบัญชีฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ซึ่งบริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการเงินต้องปฏิบัติตาม ซึ่งภายใต้มาตรฐานดังกล่าวจะทำให้วิธีการรับรู้รายได้ของบริษัทเปลี่ยนแปลงไป ภายใต้มาตรฐานดังกล่าว หนี้ด้วยคุณภาพที่รับซื้อจากสถาบันการเงิน โดยหนี้ด้วยคุณภาพดังกล่าวภายใต้มาตรฐาน IFRS9 ถือเป็นลูกหนี้ที่มีการต่อมูลค่าด้านเครดิตเมื่อเริ่มแรกที่ซื้อ (Purchased or Originated Credit Loss Impairment: POCI) ซึ่งบริษัทจะต้องประมาณการกระแสเงินสดจากกองหนี้ด้วยคุณภาพดังกล่าว เพื่อคำนวณหาอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงที่ปรับลดความเสี่ยงทางด้านเครดิต (Effective Interest Rate: EIR) เพื่อคำนวณหารายได้ที่บริษัทสามารถรับรู้ได้ในแต่ละงวด ซึ่งทางบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจจะต้องการเงิน ในปี 2563 ที่เริ่มนำมาตรฐานกลุ่มเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัติ
3. การปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นของธุรกิจประกันภัย บริษัท เจ พีประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการปรับกลยุทธ์การดำเนินงาน และสัดส่วนของการรับประกัน ให้มีอัตราค่าการเรียกค่าสินไหมที่ลดลง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวงศ์กร กิตติตระกูลกาล)
เลขานุการบริษัท

นายปัญญา ชุตินิธิวงศ์
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)