

# EQUITY TALK

## COMPANY UPDATE

### กำไร 1Q67 ตกต่ำลงทั้ง QoQ และ YoY

JMT มีกำไรสุทธิงวด 1Q67 ที่ 418 ล้านบาท (-26% QoQ, -8% YoY) กำไรที่แยกลงทั้ง QoQ และ YoY แม้จะมีรายได้หลัก 2.1 พันล้านบาท (-2%, QoQ, +18% YoY) เพราะถูกหักล้างจากการตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตเป็นค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY บวกกับได้รับส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมทุน (บจ. บริหารสินทรัพย์-JK) น้อยลง

กำไรงวด 1Q67 มีสัดส่วนเพียง 18% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี และยังมีปัจจัยลบรออยู่อีกใน 2Q67 ทำให้เราต้องปรับลดประมาณการกำไรปี 2567 - 68 ลงจากเดิมเฉลี่ย 13% ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2567 ลดจาก 36.50 บาท เหลือ 17.20 บาท (อิง PBV 0.9 เท่า) ปรับลดคำแนะนำจาก “Outperform” เป็น “Underperform” เพราะ ระยะสั้นมีปัจจัยกดดันราคาหุ้นจากกำไร 1Q67 ที่ตกต่ำ และแนวโน้มใน 2Q67 ยังไม่สดใส จากค่าใช้จ่ายที่จะเพิ่มขึ้นทั้ง ECL และค่าใช้จ่ายทางกฎหมาย

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2564	2565	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)	3,625	4,408	5,086	5,181	5,577	6,036
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,400	1,746	2,011	1,977	2,168	2,445
กำไรปกติ (ล้านบาท)	1,394	1,732	1,980	1,977	2,168	2,445
Norm EPS (บาท)	1.02	1.19	1.36	1.35	1.49	1.67
DPS (บาท)	0.82	1.08	0.83	0.81	0.89	1.00
PER (เท่า)	17.2	14.7	12.9	12.9	11.8	10.4
Dividend Yield (%)	4.7%	6.2%	4.7%	4.6%	5.1%	5.7%
BVS (บาท)	13.95	15.82	18.71	19.09	19.50	20.23
PBV (เท่า)	1.3	1.1	0.9	0.9	0.9	0.9

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : Sideway

แนวรับ : 16.90 บาท

แนวต้าน : 23.80 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชน: SET INDEX

**NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX

**UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



16 พฤษภาคม 2567

# JMT

## Underperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	17.60
ราคาเป้าหมาย (บาท)	17.20
Upside (%)	-2.3
Dividend yield (%)	4.6

#### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	1.35	3.40	-60%
2568F	1.49	4.43	-66%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### ESG RATING

SET ESG Ratings	-
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดีมาก
Anti-corruption	ประกาศเจตนาชัดเจน
ที่มา: IAA CONSENSUS	

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

# EQUITY TALK

## กำไรสุทธิ 1Q67 ตกต่ำลงทั้ง QoQ และ YoY

JMT รายงานกำไรสุทธิงวด 1Q67 ที่ 418 ล้านบาท (-23% QoQ, -8% YoY) ซึ่งรวมรายการกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ 14 ล้านบาท ซึ่งหากไม่รวมรายการดังกล่าว จะมีกำไรปกติ 404 ล้านบาท (-25% QoQ, -10% YoY) โดยปัจจัยหลักที่กดดันกำไรในงวดนี้ คือ

- 1) รายได้ลดลงเหลือ 1.36 พันล้านบาท (-2% QoQ) จากการชะลอตัวของธุรกิจรับจ้างจัดเก็บหนี้ให้สถาบันการเงิน และธุรกิจนายหน้าประกัน โดยในส่วนของธุรกิจรับซื้อบริหารเอง ซึ่งเป็นธุรกิจหลัก ยังมีรายได้เพิ่มเล็กน้อยเป็น 1.2 พันล้านบาท (+1% QoQ)
- 2) ตั้งรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss-ECL) เป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 191 ล้านบาท ซึ่งถือว่าสูงกว่าทั้ง 1Q66 และ 4Q66 (+51% QoQ, +69% YoY)
- 3) บ.ร่วมค้า คือ บจ.บริหารสินทรัพย์ เจเค (JK) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างกลุ่ม JMT และ บ.ลูก ของธนาคารกสิกรไทย ส่งต่อส่วนแบ่งกำไรให้ JMT ในจำนวนที่ลดลงเหลือ 81 ล้านบาท (-49% QoQ, -39% YoY)
- 4) มีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นเป็น 138 ล้านบาท (+4% QoQ, +45% YoY) จากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น และอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

### กำไรรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	QoQ%	YoY%
<b>รายได้</b>	1,079	1,087	1,100	1,142	1,150	1,249	1,308	1,379	1,356	(1.7)	18.0
-ธุรกิจรับจ้างจัดเก็บหนี้	69	75	82	102	94	84	88	89	82	(8.6)	(12.9)
-ธุรกิจซื้อหนี้บริหารเอง	951	955	949	947	981	1,089	1,141	1,203	1,218	1.2	24.1
-ธุรกิจนายหน้าประกัน	59	58	69	93	75	76	78	87	57	(34.8)	(24.0)
<b>ต้นทุน</b>	(347)	(375)	(336)	(401)	(370)	(371)	(392)	(434)	(414)	(4.6)	11.9
<b>กำไรขั้นต้น</b>	732	712	764	742	780	878	916	945	942	(0.3)	20.8
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(176)	(196)	(175)	(242)	(187)	(196)	(205)	(205)	(203)	(1.2)	8.2
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(112)	0	(92)	59	(113)	(57)	(166)	(126)	(191)	51.2	68.8
รายได้อื่นๆ	20	4	7	15	14	18	18	20	21	4.0	46.5
ส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วมทุน	-	(0)	35	63	134	130	114	161	82	(49.0)	(38.8)
ดอกเบี้ยจ่าย	(71)	(66)	(51)	(94)	(95)	(109)	(130)	(132)	(138)	4.2	44.9
กำไรปกติ	357	436	456	482	448	545	449	539	404	(25.0)	(9.8)
<b>กำไรสุทธิ</b>	367	433	456	490	453	551	466	540	418	(22.6)	(7.7)
อัตรากำไรขั้นต้น	67.9%	65.5%	69.4%	64.9%	67.8%	70.3%	70.1%	68.5%	69.5%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	16.3%	18.1%	15.9%	21.2%	16.3%	15.7%	15.6%	14.9%	14.9%		

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

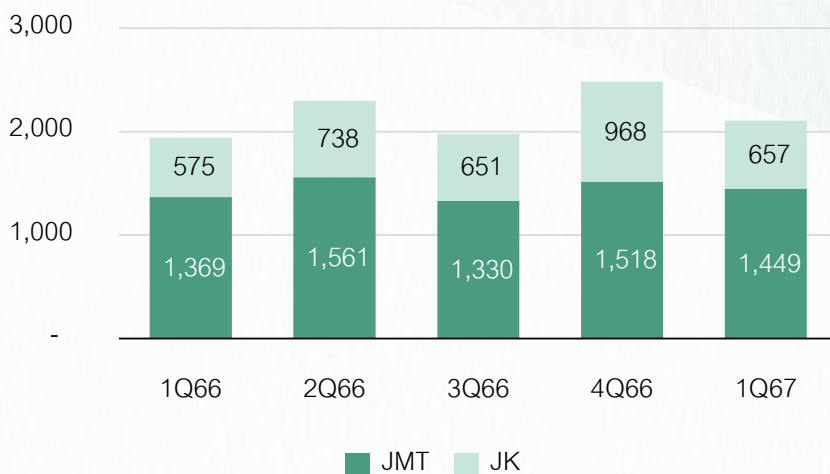
# EQUITY TALK

## ยอดจัดเก็บกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นได้เฉพาะ YoY

หากพิจารณายอดจัดเก็บกระแสเงินสดทั้งของ JMT และ JK พบว่าในงวด 1Q67 จัดเก็บได้รวม 2.1 พันล้านบาท แบ่งเป็นส่วนที่ JMT จัดเก็บเอง 1.4 พันล้านบาท (-5% QoQ, +6% YoY) และส่วนที่ JK จัดเก็บ 657 ล้านบาท (-32% QoQ, +14% YoY)

ซึ่งการจัดเก็บเงินสดที่ลดลงเมื่อเทียบกับ 4Q66 เป็นเพราะผลของฤดูกาล เนื่องจากโดยปกติแล้วจะเป็นไตรมาสที่ลูกค้าจะมีความสามารถในการใช้จ่ายสูงกว่าไตรมาสอื่นๆ (ได้รับโบนัส) ขณะที่ยอดจัดเก็บเงินเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ 1Q66 เนื่องจากขนาดของพอร์ตสินเชื่อที่มีการขยายตัว หลังบริษัทได้ทยอยซื้อพอร์ตลูกหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน เข้ามาเพิ่มตลอดปี 2566

ยอดจัดเก็บกระแสเงินสด (ล้านบาท)





ที่มา: JMT, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## 2Q67 ยังต้องฝ่าฟัน

ฝ่ายวิจัยมองว่าแนวโน้มกำไรในงวด 2Q67 ยังไม่สดใสนัก เพราะยังมีอุปสรรคที่ต้องฝ่าฟัน จากทั้งปัจจัยภายนอก อย่างภาพเศรษฐกิจที่ยังฟื้นช้า กำลังซื้ออ่อนแอ และความสามารถในการจ่ายหนี้ต่ำ ขณะที่ปัจจัยภายในบริษัทเองคาดว่าจะยังมีค่าใช้จ่ายสูงขึ้นทั้งจากการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss-ECL) และค่าใช้จ่ายทางกฎหมาย โดยคาดหวังการฟื้นตัวของกำไรในช่วง 4Q67 ที่โดยปกติแล้วการจัดเก็บหนี้จะดีกว่าไตรมาสอื่นๆ

### ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อกำไรใน 2Q67

	
1) หนี้ก้อนใหม่ที่ซื้อเข้ามาเพิ่มใน 1Q67 จำนวน 8.2 พันล้านบาท จะเริ่มทยอยเรียกเก็บเงินได้	1) ต้น 2Q มีช่วงวันหยุดยาว ซึ่งอาจทำให้การจัดเก็บหนี้สะดุดไปบ้างในช่วงดังกล่าว
	2) เศรษฐกิจยังฟื้นช้า ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้านี้ยังต่ำ ส่งผลต่อการจัดเก็บหนี้
	3) จะยังมีการตั้ง Expected Credit Loss (ECL) ในจำนวนสูงต่อเนื่องมาจาก 1Q67
	4) น่าจะมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น เพราะบริษัทมีนโยบายจะเร่งฟ้องลูกหนี้โดยจะมีสัดส่วนเพิ่มเป็น 6% จากเดิมที่จะฟ้องราว 3% ซึ่งจะมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นก่อน ขณะที่รายได้จากการเจรจาเพื่อให้ลูกหนี้กลับมาผ่อนชำระใหม่ จะยังไม่เข้ามา

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## ปรับลดประมาณการ สะท้อนกำไรที่อ่อนแอใน 1Q67

เพื่อสะท้อนกำไรในงวด 1Q67 ที่ตกต่ำ และมีสัดส่วนเพียง 18% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี 2567 ของเรากว่า 2.2 พันล้านบาท ทำให้เราต้องปรับลดประมาณการกำไรสุทธิสำหรับปี 2567-2568 ลง โดยสมมติฐานหลักที่ปรับปรุงเป็นการปรับลดรายได้จากธุรกิจรับจ้างจัดเก็บหนี้และธุรกิจนายหน้าประกันลงให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่ออกมาใน 1Q67, เพิ่มสำรองผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL) สูงขึ้น ตามนโยบายของบริษัทที่จะยังตั้ง ECL ในระดับสูงต่อไป และปรับลดส่วนแบ่งกำไรจาก JK ลง ซึ่งภายหลังการปรับปรุงดังกล่าว ส่งผลให้กำไรปี 2567 – 2568 ลดลงจากเดิมเฉลี่ย 13% เหลือราว 2.0 พันล้านบาท (-2% YoY) และ 2.2 พันล้านบาท (+10% YoY)

### สมมติฐานหลักที่เปลี่ยนแปลง

หน่วย (ล้านบาท)	2567F		เปลี่ยนแปลง (%)	2568F		เปลี่ยนแปลง (%)
	เดิม	ใหม่		เดิม	ใหม่	
รายได้ขายและบริการ	5,207	5,181	-0.5%	5,622	5,577	-0.8%
ต้นทุนขายและบริการ	(1,632)	(1,617)	-0.9%	(1,730)	(1,753)	1.3%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(864)	(772)	-10.7%	(928)	(837)	-9.8%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่นๆ	(236)	(422)	78.9%	(112)	(316)	182.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วมทุน	600	400	-33.3%	690	460	-33.3%
ดอกเบี้ยจ่าย	(394)	(394)	0.0%	(497)	(497)	0.0%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>2,237</b>	<b>1,977</b>	<b>-11.6%</b>	<b>2,514</b>	<b>2,168</b>	<b>-13.8%</b>
<b>สมมติฐานหลัก</b>						
รายได้	5,207	5,181	-0.5%	5,622	5,577	-0.8%
-ธุรกิจรับจ้างจัดเก็บหนี้	373	321	-13.8%	384	307	-20.0%
-ธุรกิจซื้อหนี้มาบริหารเอง	4,487	4,591	2.3%	4,873	4,988	2.3%
-ธุรกิจนายหน้าประกัน	348	269	-22.7%	365	282	-22.7%

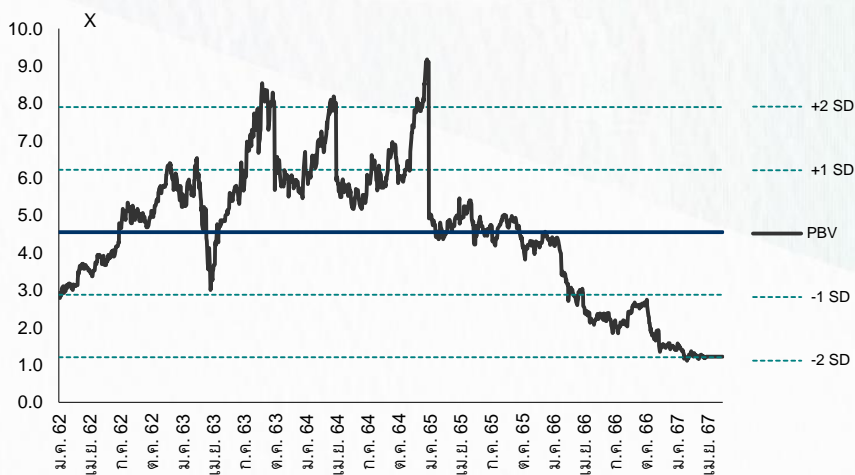
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## ปรับลดคำแนะนำ “Outperform” เป็น “Underperform”

ภายใต้ประมาณการใหม่ และปรับลด PBV จากเดิม 1.9 เท่า (-1.75 S.D) เป็น 0.9 เท่า (-2.0 S.D) ทำให้ราคาเป้าหมายสำหรับปี 2567 ปรับลดจาก 36.50 บาท เหลือ 17.20 บาท พร้อมกันนี้เราได้ปรับลดคำแนะนำจากเดิม “Outperform” เป็น “Underperform” สำหรับหุ้น JMT เพราะ 1) ราคาสัณมีปัจจัยลบจากกำไรในช่วง 1Q67 ที่ออกมาแย่งทั้ง QoQ และ YoY และ 2) แนวโน้มกำไรในระยะถัดไปช่วง 2Q67 ยังไม่สดใส

PBV BAND



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

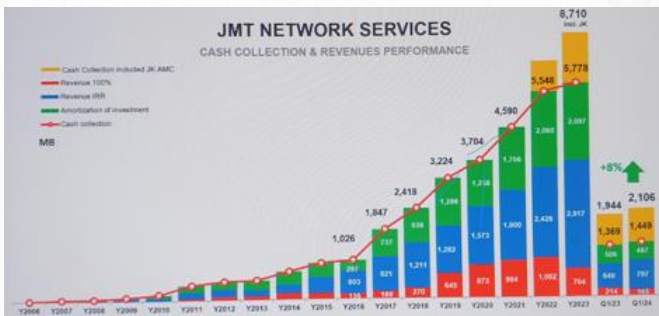
# EQUITY TALK

## ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	1,079	1,087	1,100	1,142	1,150	1,249	1,308	1,379	1,356	-1.7%	18.0%
ต้นทุนขายและบริการ	(347)	(375)	(336)	(401)	(370)	(371)	(392)	(434)	(414)	-4.6%	11.9%
กำไรขั้นต้น	732	712	764	742	780	878	916	945	942	-0.3%	20.8%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(176)	(196)	(175)	(242)	(187)	(196)	(205)	(205)	(203)	-1.2%	8.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	556	515	589	500	593	682	712	740	739	-0.1%	24.8%
กำไรปกติ	357	436	456	482	448	545	449	539	404	-25.0%	-9.8%
กำไรสุทธิ	367	433	456	490	453	551	466	540	418	-22.6%	-7.7%
EPS	0.25	0.30	0.31	0.34	0.31	0.38	0.32	0.37	0.29	-22.6%	-7.7%
Gross Profit Margin (%)	67.9%	65.5%	69.4%	64.9%	67.8%	70.3%	70.1%	68.5%	69.5%		
SG&A/Sales (%)	16.3%	18.1%	15.9%	21.2%	16.3%	15.7%	15.6%	14.9%	14.9%		
Net Profit Margin (%)	34.0%	39.9%	41.4%	42.9%	39.4%	44.1%	35.7%	39.2%	30.8%		
Norm Profit Margin (%)	33.1%	40.1%	41.5%	42.2%	38.9%	43.6%	34.3%	39.1%	29.8%		

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## การจัดเก็บหนี้ (ล้านบาท)



ที่มา: JMT

## ประเด็นความเสี่ยง

1. เศรษฐกิจชะลอตัว อาจส่งผลกระทบต่อ การรับจ้างจัดเก็บหนี้ และการจัดเก็บกระแสเงินสดของบริษัทได้
2. กฎหมายและข้อบังคับจากภาครัฐ

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ JMT

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	5,086	5,181	5,577	6,036
ต้นทุนขาย	(1,567)	(1,617)	(1,753)	(1,906)
กำไรขั้นต้น	3,519	3,564	3,824	4,130
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(793)	(772)	(837)	(905)
กำไรจากการดำเนินงาน	2,726	2,792	2,988	3,225
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	538	400	460	552
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	71	78	83	83
ดอกเบี้ยจ่าย	(466)	(394)	(497)	(619)
กำไรก่อนหักภาษี	2,437	2,375	2,635	2,969
ภาษีเงินได้	(363)	(332)	(395)	(445)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,074	2,042	2,240	2,524
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(63)	(65)	(72)	(79)
กำไรสุทธิ	2,011	1,977	2,168	2,445
กำไรปกติ	1,980	1,977	2,168	2,445
EPS	1.38	1.35	1.49	1.67
Norm EPS	1.36	1.35	1.49	1.67
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	15.4%	1.9%	7.6%	8.2%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	26.2%	2.4%	7.0%	7.9%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	69.2%	68.8%	68.6%	68.4%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	53.6%	53.9%	53.6%	53.4%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
ยอดขาย	1,249	1,308	1,379	1,356
ต้นทุนขาย	(371)	(392)	(434)	(414)
กำไรขั้นต้น	878	916	945	942
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(196)	(205)	(205)	(203)
รายได้อื่นๆ	18	18	20	21
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	130	114	161	82
กำไรก่อนหักภาษี	670	565	664	528
ภาษีเงินได้	(95)	(86)	(101)	(105)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	574	480	563	423
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(23)	(13)	(23)	(5)
กำไรสุทธิ	551	466	540	418
รายการพิเศษ	6	17	2	14
กำไรปกติ	545	449	539	404
ยอดขาย (QoQ%)	8.7%	4.7%	5.5%	-1.7%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	12.6%	4.4%	3.1%	-0.3%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	15.1%	4.4%	4.0%	-0.1%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	0.6	3.3	5.5
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	1.1	0.6	3.3	5.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	7.1	7.6	7.7	8.0
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	7.3	6.8	6.8	6.6
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.6	0.5	0.5	0.5
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.41	0.39	0.37	0.36
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	5.3%	4.7%	5.2%	5.6%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	8.0%	7.2%	7.7%	8.4%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ JMT (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>				
กำไรสุทธิ	2,011	1,977	2,168	2,445
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	(3,666)	(4,468)	(3,821)	(4,403)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	620	568	470	346
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(6,082)	(343)	(926)	(938)
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>(2,182)</b>	<b>656</b>	<b>929</b>	<b>922</b>
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุน</b>				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	3	28	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(166)	(75)	(138)	(138)
อื่นๆ	(4,374)	264	(58)	(116)
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>(4,537)</b>	<b>217</b>	<b>(196)</b>	<b>(254)</b>
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน</b>				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	6,225	(653)	(534)	(198)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(2,677)	427	2,538	2,050
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	3,517	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(1,357)	(1,358)	(1,493)	(1,315)
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ</b>	<b>5,708</b>	<b>(1,583)</b>	<b>511</b>	<b>537</b>
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(1,011)	(711)	1,244	1,205
<b>กระแสเงินสดสุทธิ</b>	<b>1,786</b>	<b>1,075</b>	<b>2,320</b>	<b>3,524</b>
<b>งบดุล (ล้านบาท)</b>				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่า</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่า	1,786	1,075	2,320	3,524
<b>ลูกหนี้การค้า</b>				
ลูกหนี้การค้า	638	725	725	785
<b>สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่คาดว่าจะรับชำระภายใน 1 ปี</b>				
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,085	1,085	1,085	1,085
<b>สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น</b>				
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,099	2,316	2,250	2,218
<b>ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์</b>				
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	281	289	293	293
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น</b>				
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	35,555	35,530	35,929	37,134
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>42,444</b>	<b>41,020</b>	<b>42,602</b>	<b>45,039</b>
<b>หนี้สิน</b>				
เจ้าหนี้การค้า	242	233	279	302
<b>หนี้สินหมุนเวียนอื่น</b>				
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,933	973	960	950
<b>หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี</b>				
หนี้ที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	4,035	8,095	679	127
<b>หนี้ที่มีดอกเบี้ยระยะยาว</b>				
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8,863	3,794	12,155	14,066
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น</b>				
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	65	63	62	61
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>15,137</b>	<b>13,159</b>	<b>14,135</b>	<b>15,506</b>
<b>ทุนเรียกชำระแล้ว</b>				
ทุนเรียกชำระแล้ว	730	730	730	730
<b>ส่วนเกินมูลค่าหุ้นและอื่นๆ</b>				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นและอื่นๆ	24,075	24,010	23,940	23,877
<b>กำไรสะสม</b>				
กำไรสะสม	2,502	3,122	3,797	4,926
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ส่วนของผู้ถือหุ้น	27,307	27,861	28,467	29,533
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>42,444</b>	<b>41,020</b>	<b>42,602</b>	<b>45,039</b>
<b>สมบัติฐานในการทำประมาณการ</b>				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
<b>รายได้ขายสินค้าและบริการ</b>				
รายได้ขายสินค้าและบริการ	5,086	5,181	5,577	6,036
<b>- ธุรกิจรับจ้างเก็บหนี้</b>				
- ธุรกิจรับจ้างเก็บหนี้	355	321	307	316
<b>- ธุรกิจซื้อหนี้มาบริหารเอง</b>				
- ธุรกิจซื้อหนี้มาบริหารเอง	4,415	4,591	4,988	5,423
<b>- ธุรกิจประกันภัย</b>				
- ธุรกิจประกันภัย	316	269	282	296
<b>อัตรากำไรขั้นต้น</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	69.2%	68.8%	68.6%	68.4%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส