

# EQUITY TALK

## COMPANY UPDATE

### ทองแท่งยอมไม่แพ้ไฟ

วานนี้บริษัทได้ให้ข้อมูลผ่านสื่อออนไลน์ว่ายังคงเป้ากำไรปี 2566 โต 20% - 30% YoY โดย กำไรในช่วง 2H66 น่าจะโตได้ดีกว่า 1H66 จากรายได้ที่จะสูงขึ้น ตามมูลค่าลูกหนี้ที่ซื้อเข้ามาเพิ่มแล้ว 1 แสนล้านบาท (เงินลงทุนราว 5 พันล้านบาท) ส่วนดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ได้สะท้อนไปในต้นทุนการซื้อหนี้แล้ว รวมทั้งไม่มีปัญหาสภาพคล่อง เพราะน่าจะได้เงินสดจากการเก็บหนี้ 9 พันล้านบาท/ปี ขณะที่หุ้นกู้ที่ครบกำหนดปีนี้ได้ชำระหมดแล้ว (ในปีหน้ามีส่วนที่จะครบกำหนด 2.4 พันล้านบาท)

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2566 - 2567 ไว้ตามเดิมที่ 2.0 - 2.5 พันล้านบาท ตามลำดับ แต่ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 47 บาท และคงคำแนะนำ "Outperform" เพราะ 1) ระยะสั้นกำไรงวด 2H66 น่าจะดีขึ้นทั้ง HoH และ YoY และ 2) ราคาหุ้นลดลงสะท้อนความกังวลต่างๆไปมากแล้ว (-26% จากสิ้น ก.ย 66)

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด ธ.ค.	2564	2565	2566F	2567F	2568F
รายได้หลัก (ล้านบาท)	3,625	4,410	5,178	6,149	7,291
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,400	1,746	2,036	2,451	2,861
EPS (บาท)	1.02	1.20	1.40	1.68	1.96
EPS growth (yoy)	-4.5%	16.8%	16.6%	20.4%	16.7%
PER (เท่า)	34.4	29.5	25.3	21.0	18.0
PBV (เท่า)	2.5	2.2	1.9	1.9	1.8
DPS (บาท)	0.82	1.08	1.20	1.40	1.60
Dividend yields	2.3%	3.1%	3.4%	4.0%	4.5%
ROE	11.3%	8.3%	8.8%	10.4%	11.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideway

แนวรับ : 32.50 บาท

แนวต้าน : 44.00/50.00 บาท

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



18 ตุลาคม 2566

# JMT

## Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	35.25
ราคาเป้าหมาย (บาท)	47.00
Upside (%)	33.3
Dividend yield (%)	4.0

#### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2566F	1.40	1.48	-6%
2567F	1.68	1.78	-6%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### ESG RATING

Arabesque S-Ray	-
Moody's	-
MSCI	BBB
Refinitiv	12.68
S&P	13.00

ที่มา: Settrade  
CG Score ดีมาก  
Anti-corruption ประกาศเจตนารมณ์  
ที่มา: IAA CONSENSUS

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

## มีปัจจัยเชิงลบจากภายนอก แต่บริหารจัดการได้

วานนี้ (17 ต.ค. 66) ผู้บริหาร JMT ได้ให้ข้อมูลผ่านสื่อ (Money Chat) โดยชี้แจงว่า

- 1) แม้ภาวะเศรษฐกิจจะฟื้นช้า แต่การจัดเก็บหนี้ในช่วง 2H66 ของบริษัทยังไม่มีปัญหา เพราะ
  - ลูกหนี้เดิมยังสามารถจ่ายหนี้ได้ เนื่องจากหนี้ของบริษัทส่วนใหญ่เป็นหนี้บัตรเครดิต สินเชื่อบุคคล ซึ่งผู้กู้เป็นบุคคลที่มีรายได้ประจำ
  - หนี้ใหม่ที่ซื้อมาเพิ่ม จะทยอยสร้างรายได้ให้ในไตรมาสถัดไป ซึ่งรายได้ที่จะเกิดใน 2H66 จากหนี้ใหม่ จะมาจากหนี้ที่ซื้อมาเพิ่มใน 1H66 จำนวน 6 หมื่นล้านบาท
  - หนี้ที่มีหลักประกัน ซึ่งต้องตั้งสำรอง (ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) มีสัดส่วนไม่มาก หรือราว 10% ของพอร์ตลูกหนี้ทั้งหมด
- 2) อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ซึ่งทำให้บริษัทมีต้นทุนในการกู้ยืมที่สูงขึ้น แต่ผลการดำเนินงานจะไม่ตกต่ำลง เนื่องจากได้สะท้อนต้นทุนที่เพิ่มขึ้น เข้าไปในการพิจารณาซื้อพอร์ตลูกหนี้แล้ว โดยบริษัทจะคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่กำหนดไว้ในระดับ 12%
- 3) บริษัทไม่ได้มีปัญหาสภาพคล่อง เพราะได้จ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระสำหรับปี 2566 ไปหมดแล้ว และมียอดที่จะครบกำหนดชำระในปี 2567 ที่ 2.4 พันล้านบาท ขณะที่บริษัทเชื่อว่าจะมีกระแสเงินสดจากการเรียกเก็บหนี้ในปี 2566 ที่ราว 9 พันล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามเป้า (ปี 2565 อยู่ที่ราว 6 พันล้านบาท)

## บริษัทยังเชื่อมั่นกำไรปี 66 จะเป็นไปตามเป้าและทำ New high

บริษัทยังเชื่อมั่นว่ากำไรในช่วง 2H66 จะโตดีกว่า 1H66 และยังคงเป้าอัตราการเติบโตของกำไรปี 2566 ไว้ที่ 20% - 30% YoY จากปัจจัยสนับสนุนดังต่อไปนี้

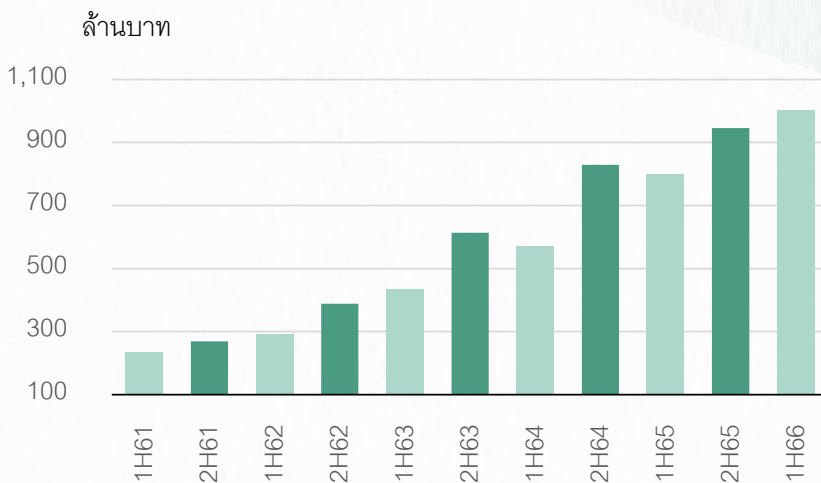
- คาดรายได้จากการบริหารหนี้ที่ไปซื้อมาบริหารเอง (รายได้หลัก) จะโตขึ้นตามพอร์ตลูกหนี้ที่ขยายตัว โดยหนี้ที่ซื้อเข้ามามีมูลค่าราว 1 แสนล้านบาท (ใช้เงินลงทุนซื้อหนี้ไปราว 5 พันล้านบาท) ซึ่งหนี้ที่ซื้อมาตั้งแต่ใน 1H66 เริ่มสร้างรายได้ให้บริษัทได้แล้วใน 2Q66 - 3Q66 ส่วนหนี้ที่เพิ่งซื้อมาใหม่ใน 3Q66 ราว 3 หมื่นล้านบาท จะเริ่มสร้างรายได้ให้ใน 4Q66
- ยังสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นได้ที่ระดับ 68% - 69%

# EQUITY TALK

- การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก JK AMC (บ.ร่วมทุนระหว่างกลุ่ม JMT และ บ.ลูกของ KBANK) มีแนวโน้มเข้ามาสูงกว่าเป้า จากการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้ของ JK AMC ที่เรียกว่าเป้า และจัดเก็บหนี้ได้เร็วกว่าเป้าโดยหลังเริ่มซื้อหนี้เข้ามาตั้งแต่ 2H65 ปัจจุบัน JK AMC มีพอร์ตลูกหนี้สะสมแล้ว 1 แสนล้านบาท โดยหากมองอย่างอนุรักษ์นิยม สำหรับงวด 2H66 หาก JK AMC มีกำไรเท่ากับ 1H66 จะทำให้ JMT รับรู้กำไรจาก JK AMC ไม่น้อยกว่า 500 ล้านบาท

ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยมองว่าด้วยพอร์ตลูกหนี้ที่ขยายตัวขึ้นย่อมทำให้ยอดการจัดเก็บหนี้สูงขึ้น ขณะที่ยังบริหารจัดการต้นทุนได้ดี บวกกับเมื่อพิจารณาข้อมูลในอดีตที่ผ่านมา ซึ่งพบว่า JMT มักมีกำไรในช่วง 2H ที่ดีกว่าช่วง 1H จึงทำให้เราเชื่อว่ากำไรในช่วง 2H66 จะโตได้ทั้ง HoH และ YoY ซึ่งจะทำให้คาดการณ์กำไรปี 2566 ของเราที่ 2.0 พันล้านบาท มี upside

กำไรสุทธิในช่วง 2H มักดีกว่า 1H



ที่มา: JMT

# EQUITY TALK

## ยังมีปัจจัยหนุนกำไรในปี 2567

ฝ่ายวิจัยมองว่าบริษัทยังมีศักยภาพในการเติบโตได้ในอนาคต จากปัจจัยหนุน คือ

- 1) คาดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใน 2567 จะหนุนทั้งกำลังซื้อ และการจ่ายหนี้ นับเป็นปัจจัยบวกต่อ JMT ที่ทำธุรกิจจัดเก็บหนี้ นอกจากนี้บริษัทมีแผนจะกระตุ้นให้ลูกหนี้จ่ายชำระ โดยการทำแคมเปญให้ส่วนลดมากขึ้น สำหรับการปิดบัญชีหนี้
- 2) จะรับรู้รายได้จากพอร์ตลูกหนี้ที่ซื้อเข้ามาเพิ่มในปี 2566 เข้ามาอย่างเต็มปี โดยมีมูลหนี้ 1 แสนล้านบาท ที่ซื้อในช่วง 9M66 และหนี้ที่จะซื้อเพิ่มใน 4Q66 ที่ตั้งเป้าจะซื้อเพิ่มอีกราว 2 หมื่นล้านบาท ซึ่งน่าจะเริ่มจัดเก็บหนี้และรับรู้รายได้ตั้งแต่ 2567 เป็นต้นไป
- 3) บริษัทมีนโยบายจะซื้อหนี้เข้ามาเพิ่มอีกในปี 2567 ซึ่งจะเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ในอนาคต โดยจะใช้เงินลงทุนสำหรับการเข้าซื้อลูกหนี้ราว 1.5 หมื่นล้านบาท
- 4) สถาบันการเงินจะยังมีการขายหนี้ออกมาต่อเนื่อง และจากการที่ NPL ส่วนใหญ่เป็นหนี้บัตรเครดิต สินเชื่อจากการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคล ซึ่งถือเป็นโอกาสของ JMT เนื่องจากบริษัทมีความถนัดในการติดตามหนี้ประเภทนี้

## คงประมาณการกำไร และคงคำแนะนำ “Outperform”

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิสำหรับปี 2566-2567 ไว้ตามเดิมที่ 2.0 พันล้านบาท (+17% YoY) และ 2.5 พันล้านบาท (+20% YoY) แต่ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายสำหรับปี 2567 เท่ากับ 47.00 บาท (อิง PBV 2.31 เท่า)

ทั้งนี้เราเชื่อว่าราคาหุ้น JMT จะ “Outperform” ตลาดได้จาก 1) กำไรในช่วง 2H66 ที่ยังคงมีแนวโน้มสดใส โดยคาดจะเติบโตขึ้นได้ทั้ง HoH และ YoY และ 2) ราคาหุ้น JMT สะท้อนความกังวลต่างๆไปมากแล้ว จากราคาหุ้นปัจจุบันที่ปรับลดไปกว่า 26% นับตั้งแต่สิ้น ก.ย. 66 โดยซื้อขายที่ PBV ราว 1.9 เท่า (ต่ำกว่า -2 SD. ซึ่งอยู่ที่ราว 2.4 เท่า)

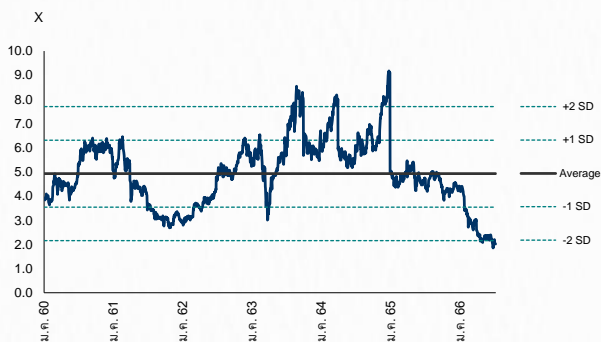
# EQUITY TALK

## ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

ล้านบาท	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	%QoQ	%YoY	1H65	1H66	%YoY
รายได้	1,079	1,087	1,101	1,142	1,150	1,250	8.7%	14.9%	2,166	2,399	10.8%
ต้นทุน	(347)	(375)	(336)	(401)	(370)	(371)	0.3%	-1.1%	(722)	(741)	2.6%
กำไรขั้นต้น	732	712	765	742	780	878	12.6%	23.4%	1,444	1,658	14.8%
รายได้อื่น	20	3	7	28	14	17	16.0%	401.9%	24	31	31.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	-	(0)	35	63	134	130	-3.1%	NM	(0)	263	NM
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(176)	(196)	(175)	(242)	(187)	(196)	4.8%	0.0%	(372)	(384)	3.0%
ผลขาดทุนทางเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(112)	1	(93)	59	(113)	(56)	-50.8%	NM	(111)	(169)	52.2%
ต้นทุนทางการเงิน	(71)	(66)	(51)	(94)	(95)	(109)	14.9%	65.7%	(137)	(204)	48.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	403	451	486	550	538	670	24.5%	48.4%	854	1,207	41.3%
ภาษีเงินได้	(63)	(48)	(35)	(63)	(81)	(95)	17.0%	100.1%	(111)	(177)	59.3%
กำไรสุทธิ	367	433	456	490	453	551	21.6%	27.2%	800	1,004	25.5%
EPS (บาท)	0.27	0.30	0.31	0.34	0.31	0.38	21.6%	27.1%	0.56	0.69	21.8%
Gross margin	67.9%	65.5%	69.5%	64.9%	67.8%	70.3%			66.7%	69.1%	
SG&A/Sales	16.3%	18.1%	15.9%	21.2%	16.3%	15.7%			17.2%	16.0%	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## HISTORICAL PBV BAND ของ JMT



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

## ประเด็นความเสี่ยง

1. เศรษฐกิจชะลอตัว อาจส่งผลกระทบต่อ การรับจ้างจัดเก็บหนี้ และการจัดเก็บกระแสเงินสดของบริษัทได้
2. กฎหมายและข้อบังคับจากภาครัฐ

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-2568 ของ JMT

## งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
รายได้จากการให้บริการติดตามหนี้	327	350	380	400
รายได้จากการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ที่รับซื้อ	3,802	4,508	5,409	6,491
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,410</b>	<b>5,178</b>	<b>6,149</b>	<b>7,291</b>
ต้นทุนการให้บริการ	(1,098)	(1,263)	(1,505)	(1,792)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(361)	(256)	(288)	(320)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>2,951</b>	<b>3,659</b>	<b>4,356</b>	<b>5,179</b>
รายได้อื่น	45	40	45	50
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(789)	(1,036)	(1,168)	(1,312)
<b>EBIT</b>	<b>2,173</b>	<b>2,758</b>	<b>3,366</b>	<b>4,107</b>
หัก ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(283)	(304)	(400)	(636)
<b>EBT</b>	<b>1,890</b>	<b>2,454</b>	<b>2,966</b>	<b>3,472</b>
หัก ภาษีเงินได้	(209)	(368)	(445)	(521)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(64)	50	70	90
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,746</b>	<b>2,036</b>	<b>2,451</b>	<b>2,861</b>
<b>EPS (บาท)</b>	<b>1.20</b>	<b>1.40</b>	<b>1.68</b>	<b>1.96</b>
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>1,746</b>	<b>2,036</b>	<b>2,451</b>	<b>2,861</b>
<b>Norm EPS (บาท)</b>	<b>1.20</b>	<b>1.40</b>	<b>1.68</b>	<b>1.96</b>

## งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65
รายได้จากการให้บริการติดตามหนี้	69	75	82	102
รายได้จากการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ที่รับซื้อ	951	955	949	947
รายได้จากธุรกิจประกันภัย	59	58	70	93
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,079</b>	<b>1,087</b>	<b>1,101</b>	<b>1,142</b>
ต้นทุนการให้บริการ	(240)	(267)	(271)	(319)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(107)	(108)	(65)	(81)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>732</b>	<b>712</b>	<b>765</b>	<b>742</b>
รายได้อื่น	20	3	7	28
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(176)	(196)	(175)	(242)
<b>EBIT</b>	<b>577</b>	<b>519</b>	<b>596</b>	<b>528</b>
หัก ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(71)	(66)	(51)	(94)
<b>EBT</b>	<b>505</b>	<b>453</b>	<b>545</b>	<b>434</b>
หัก ภาษีเงินได้	(63)	(48)	(35)	(63)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>367</b>	<b>433</b>	<b>456</b>	<b>490</b>
<b>EPS (บาท)</b>	<b>0.27</b>	<b>0.30</b>	<b>0.31</b>	<b>0.34</b>
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>367</b>	<b>433</b>	<b>456</b>	<b>490</b>
<b>Norm EPS (บาท)</b>	<b>0.27</b>	<b>0.30</b>	<b>0.31</b>	<b>0.34</b>

## อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
Gross margin	66.9%	70.7%	70.8%	71.0%
Funding cost	3.4%	3.4%	3.5%	3.7%
หนี้สิน/ทุน	0.4	0.3	0.5	0.7
Cost to income ratio	17.9%	20.0%	19.0%	18.0%
ROA	5.6%	5.7%	6.0%	6.0%
ROE	8.3%	8.8%	10.4%	11.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2565-2567 ของ JMT

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,799	980	912	908
ลูกหนี้การค้า	804	884	928	975
เบี่ยประกันค้างรับ	103	123	148	177
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	201	221	243	267
รายได้ค้างรับ	32	35	38	42
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	226	249	274	301
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	18,322	24,255	30,896	36,887
สินทรัพย์อื่น	11,376	10,488	10,824	11,136
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>33,862</b>	<b>37,235</b>	<b>44,263</b>	<b>50,693</b>
หนี้สินระยะสั้น	4,233	6,516	8,633	10,823
หนี้สินระยะยาว	<b>6,540</b>	<b>3,843</b>	<b>8,166</b>	<b>11,691</b>
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>10,773</b>	<b>10,359</b>	<b>16,799</b>	<b>22,515</b>
ทุนเรียกชำระแล้ว	<b>730</b>	<b>730</b>	<b>730</b>	<b>730</b>
สำรองอื่น	20,584	24,087	24,266	24,454
กำไรสะสม	1,775	2,060	2,468	2,995
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>23,088</b>	<b>26,877</b>	<b>27,464</b>	<b>28,178</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>33,862</b>	<b>37,235</b>	<b>44,263</b>	<b>50,693</b>

งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)

	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	3,118	547	1,294	2,799
ลูกหนี้การค้า	792	1,022	857	804
เบี่ยประกันค้างรับ	41	55	77	103
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	124	132	165	201
รายได้ค้างรับ	32	37	39	32
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	196	203	208	226
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	16,240	15,899	15,792	18,322
สินทรัพย์อื่น	9,025	10,607	10,294	11,376
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>29,568</b>	<b>28,500</b>	<b>28,725</b>	<b>33,862</b>
หนี้สินระยะสั้น	4,899	3,038	3,454	4,233
หนี้สินระยะยาว	<b>2,597</b>	<b>2,605</b>	<b>2,675</b>	<b>6,540</b>
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>7,496</b>	<b>5,643</b>	<b>6,129</b>	<b>10,773</b>
ทุนเรียกชำระแล้ว	685	730	730	730
สำรองอื่น	19,672	20,582	20,581	20,584
กำไรสะสม	1,715	1,546	1,286	1,775
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>22,072</b>	<b>22,857</b>	<b>22,597</b>	<b>23,088</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>29,568</b>	<b>28,500</b>	<b>28,725</b>	<b>33,862</b>

สมมติฐานในงบประมาณ

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
กระแสเงินสดที่จัดเก็บได้จากการบริหารหนี้	4,590	6,830	8,196	9,835
รายได้ที่รับต่อกระแสเงินสดที่จัดเก็บได้	5,548	66.00%	66.00%	66.00%
หนี้ที่รับซื้อเพิ่ม	4,582	8,000	10,000	10,000
รายได้ธุรกิจประกันภัย	279	320	360	400
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	9,368	8,450	14,400	19,500
Effective tax rate	11.04%	15.00%	15.00%	15.00%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส