

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

ค่าใช้จ่ายสูงขึ้น กดดันกำไร 3Q66

JMT รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q66 ที่ 466 ล้านบาท (-15% QoQ, +2% YoY) โดยหากไม่รวมรายการพิเศษ (กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงิน 17 ล้านบาท) จะมีกำไรปกติที่ 449 ล้านบาท (-18% QoQ, -2% YoY) แม้ในงวดนี้รายได้จะโตทั้ง QoQ และ YoY จากการเติบโตในทุกธุรกิจ แต่กลับถูกหักล้างจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น (SG&A, ตั้งสำรองลูกหนี้เพิ่ม, ดอกเบี้ยจ่าย)

เพื่อสะท้อนกำไรปกติงวด 3Q66 ที่มีสัดส่วนราว 71% ของคาดการณ์ทั้งปี เราจึงปรับลดประมาณการกำไรปี 2566 – 2567 ลงจากเดิมเฉลี่ย 4% เหลือ 1.96 – 2.33 พันล้านบาทตามลำดับ ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2567 ลดจาก 47 บาท เหลือ 45 บาท (PBV 2.4 เท่า) แต่คงคำแนะนำ “Outperform” เพราะ 1) คาดกำไร 4Q66 จะโตดีขึ้น และ 2) ราคาหุ้นได้ปรับลงสะท้อนความกังวลต่างๆไปมากแล้ว (-60% YTD)

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2564	2565	2566F	2567F	2568F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)	3,625	4,408	5,021	5,437	5,742
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,400	1,746	1,961	2,326	2,654
กำไรปกติ (ล้านบาท)	1,394	1,732	1,961	2,326	2,654
Norm EPS (บาท)	1.02	1.19	1.34	1.59	1.82
DPS (บาท)	0.82	1.08	1.21	1.43	1.64
PER (เท่า)	26.5	22.8	20.1	16.9	14.8
Dividend Yield (%)	3.0%	4.0%	4.5%	5.3%	6.1%
BVS (บาท)	13.95	15.82	18.62	18.76	18.91
PBV (เท่า)	1.9	1.7	1.5	1.4	1.4

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideway

แนวรับ : 25.25 บาท

แนวต้าน : 29.25/35.50 บาท

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

🕒 13 พฤศจิกายน 2566

JMT

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	27.00
ราคาเป้าหมาย (บาท)	45.00
Upside (%)	66.7
Dividend yield (%)	5.3

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2566F	1.34	1.46	-8%
2567F	1.59	1.74	-9%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

ESG Book	-
Moody's	-
MSCI	BBB
Refinitiv	12.66
S&P	13.00

ที่มา: Settrade

CG Score	ดีมาก
Anti-corruption	ประกาศเจตนากรม

ที่มา: IAA CONSENSUS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

EQUITY TALK

กำไรสุทธิ 3Q66 ชะลอลง QoQ แต่ยังโตได้ YoY

JMT รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q66 ที่ 466 ล้านบาท (-15% QoQ, +2% YoY) โดยหากไม่รวมรายการพิเศษ (กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงิน 17 ล้านบาท) จะมีกำไรปกติที่ 449 ล้านบาท (-18% QoQ, -2% YoY) โดยประเด็นสำคัญ คือ

แม้รายได้เพิ่มขึ้นเป็น 1.3 พันล้านบาท (+6% qoQ, +22% YoY) จากการเติบโตของทุกธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจรับซื้อบริหารเอง (ธุรกิจหลัก) ซึ่งมีรายได้เพิ่มเป็น 1.2 พันล้านบาท (+6% QoQ, +24% YoY) ตามการขายตัวของพอร์ตลูกหนี้ที่ซื้อมาเพิ่ม แต่กำไรกลับถูกกดดันจาก

- 1) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่สูงขึ้น (+4% QoQ, +17% YoY) เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับคอมพิวเตอร์ ซึ่งเพิ่มตามการขายธุรกิจ
- 2) มีการตั้งสำรองหนี้เพิ่ม 166 ล้านบาท สำหรับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss-ECL) หลังกระแสเงินสดจากจัดเก็บหนี้ในงวด 3Q66 นี้ต่ำลงเหลือ 1.3 พันล้านบาท (-15% QoQ, -6% YoY)
- 3) ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น (+19% QoQ, +153% YoY) จากการที่มีเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นบวกกับอัตราดอกเบี้ยได้ขยับสูงขึ้น

กำไรรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	QoQ%	YoY%	9M65	9M66	YoY%
รายได้	1,067	1,093	1,103	1,179	1,159	1,269	1,342	5.8	21.7	3,263	3,769	15.5%
-ธุรกิจรับจ้างจัดเก็บหนี้	69	75	82	102	94	84	88	4.5	7.6	226	266	17.9%
-ธุรกิจซื้อหนี้มาบริหารเอง	939	961	952	984	990	1,108	1,176	6.1	23.5	2,852	3,274	14.8%
-ธุรกิจขายหน้าประกัน	59	58	69	93	75	76	78	2.7	13.5	185	229	23.6%
ต้นทุน	(347)	(375)	(336)	(401)	(370)	(371)	(392)	5.5	16.4	(1,058)	(1,133)	7.0%
กำไรขั้นต้น	721	718	766	779	789	897	951	5.9	24.0	2,205	2,637	19.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(176)	(196)	(175)	(242)	(187)	(196)	(205)	4.2	16.9	(547)	(588)	7.5%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(112)	0	(92)	59	(113)	(57)	(166)	191.3	79.7	(204)	(336)	65.0%
รายได้อื่นๆ	20	4	7	15	14	18	18	(0.5)	159.3	31	51	62.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากงบรวมทุน	-	(0)	35	63	134	130	114	(12.1)	222.6	35	377	969.0%
ดอกเบี้ยจ่าย	(71)	(66)	(51)	(94)	(95)	(109)	(130)	18.9	152.5	(189)	(334)	76.9%
กำไรปกติ	357	436	456	482	448	545	449	(17.6)	(1.6)	1,250	1,442	15.4%
กำไรสุทธิ	367	433	456	490	453	551	466	(15.4)	2.4	1,256	1,470	17.1%
อัตรากำไรขั้นต้น	67.5%	65.7%	69.5%	66.0%	68.1%	70.7%	70.8%			67.6%	69.9%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	16.5%	18.0%	15.9%	20.5%	16.2%	15.5%	15.2%			16.8%	15.6%	

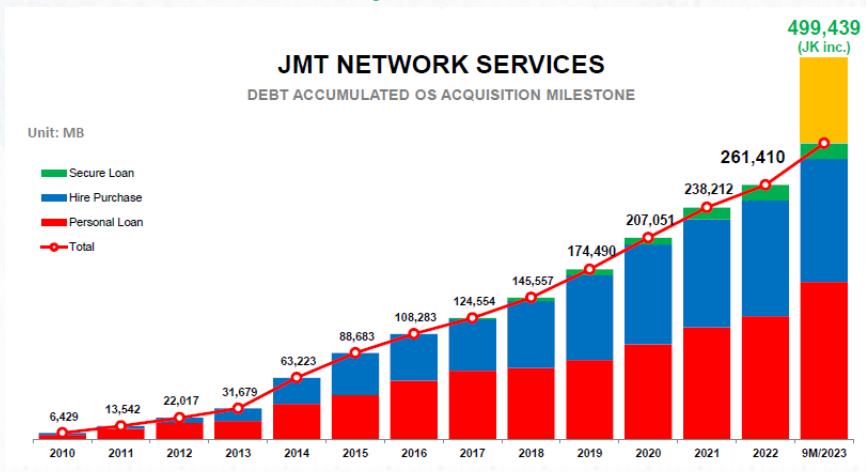
ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

เศรษฐกิจฟื้นช้า กดดันยอดจัดเก็บกระแสเงินสดลดลง

ณ สิ้นงวด 3Q66 มูลหนี้สะสมที่ซื้อมาบริหารเองโดยรวมของทั้ง JMT และ JK AMC (บริษัทร่วมทุนระหว่างกลุ่ม JMT และ บ.ลูกของธนาคารกสิกรไทย) มีจำนวนทั้งสิ้น 4.99 แสนล้านบาท โดยเป็นการซื้อเข้ามาเพิ่มในช่วง 9M66 เป็นจำนวนรวมราว 2.38 แสนล้านบาท (เป็นการซื้อเพิ่มของ JMT ราว 1 แสนล้านบาท)

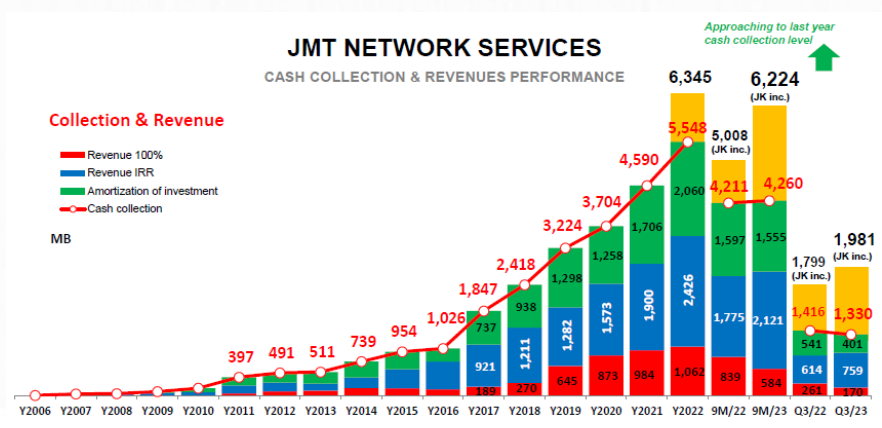
มูลหนี้ที่ซื้อมา



ที่มา: JMT

แต่หากพิจารณายอดจัดเก็บกระแสเงินสดพบว่าในงวด 3Q66 บริษัทสามารถจัดเก็บได้ 1.3 พันล้านบาท (-15% QoQ, -6% YoY) และทำให้ยอดจัดเก็บกระแสเงินสดโดยรวมสำหรับช่วง 9M66 ค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับ 9M65 อยู่ที่ 4.2 พันล้านบาท โดยหากรวมการจัดเก็บของ JK AMC จะมียอดจัดเก็บรวมอยู่ที่ 6.2 พันล้านบาท หรือมีสัดส่วน 69% ของเป้าหมายที่เคยตั้งไว้ที่ 9.0 พันล้านบาท

ยอดจัดเก็บกระแสเงินสด



ที่มา: JMT

EQUITY TALK

ปรับลดประมาณการกำไร แต่คงคำแนะนำ “Outperform”

เพื่อสะท้อนยอดการจัดเก็บกระแสเงินสดงวด 3Q66 ที่ชะลอลง และภาพรวมกำไร 9M66 ที่มีสัดส่วนประมาณ 71% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี ทำให้เราได้ปรับลดประมาณการกำไรสุทธิสำหรับปี 2566-2567 ลงจากเดิมเฉลี่ย 4% เหลือ 1.96 พันล้านบาท (+12% YOY) และ 2.33 พันล้านบาท (+19% YOY)

สมมติฐานหลักที่เปลี่ยนแปลง

หน่วย (ล้านบาท)	2566F		เปลี่ยนแปลง (%)	2567F		เปลี่ยนแปลง (%)
	เดิม	ใหม่		เดิม	ใหม่	
รายได้ขายและบริการ	5,178	5,021	-3.0%	6,149	5,437	-11.6%
ต้นทุนขายและบริการ	(1,519)	(1,577)	3.8%	(1,793)	(1,618)	-9.8%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(1,036)	(874)	-15.7%	(1,168)	(924)	-20.9%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่นๆ	(140)	(237)	68.6%	(171)	(112)	-34.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วมทุน	275	490	78.1%	350	675	92.8%
ดอกเบี้ยจ่าย	(304)	(458)	50.7%	(400)	(697)	74.4%
กำไรสุทธิ	2,036	1,961	-3.7%	2,451	2,326	-5.1%
สมมติฐานหลัก						
รายได้	5,178	5,021	-3.0%	6,149	5,437	-11.6%
-ธุรกิจรับจ้างจัดเก็บหนี้	350	338	-3.3%	380	347	-8.7%
-ธุรกิจซื้อหนี้มาบริหารเอง	4,508	4,384	-2.7%	5,409	4,762	-12.0%
-ธุรกิจนายหน้าประกัน	320	298	-6.8%	360	328	-8.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภายใต้ประมาณการใหม่ ทำให้ราคาเป้าหมายสำหรับปี 2567 ปรับลดจาก 47.00 บาท เหลือ 45.00 บาท (อิง PBV 2.4 เท่า) แต่อย่างไรก็ตามเรายังคงคำแนะนำ “Outperform” สำหรับหุ้น JMT เพราะ 1) ภาพกำไรในช่วง 4Q66 ดูมีแนวโน้มสดใสขึ้น และ 2) ราคาหุ้น JMT สะท้อนความกังวลต่างๆไปมากแล้ว โดยปรับลดลงไปกว่า 60% นับตั้งแต่ต้นปี 2566

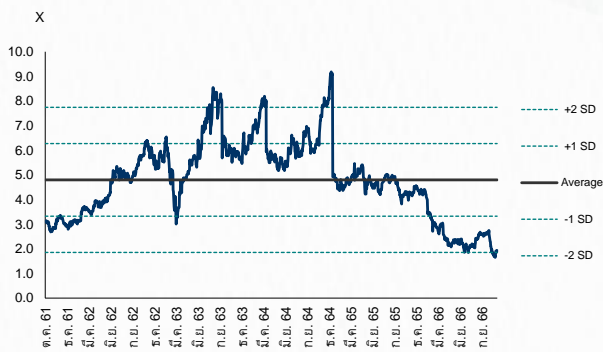
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	QoQ (%)	YoY (%)	9M65	9M66	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	1,079	1,087	1,100	1,142	1,150	1,249	1,308	4.7%	18.9%	3,266	3,707	14%
ต้นทุนขายและบริการ	(347)	(375)	(336)	(401)	(370)	(371)	(392)	5.5%	16.4%	(1,058)	(1,133)	7%
กำไรขั้นต้น	732	712	764	742	780	878	916	4.4%	20.0%	2,208	2,574	17%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(176)	(196)	(175)	(242)	(187)	(196)	(205)	4.2%	16.9%	(547)	(588)	7%
กำไรจากการดำเนินงาน	556	515	589	500	593	682	712	4.4%	20.9%	1,660	1,986	20%
กำไรปกติ	357	436	456	482	448	545	449	-17.6%	-1.6%	1,250	1,442	15%
กำไรสุทธิ	367	433	456	490	453	551	466	-15.4%	2.4%	1,256	1,470	17%
EPS	0.25	0.30	0.31	0.34	0.31	0.38	0.32	-15.4%	2.4%	0.86	1.01	17%
Gross Profit Margin (%)	67.9%	65.5%	69.4%	64.9%	67.8%	70.3%				67.6%	69.4%	
SG&A/Sales (%)	16.3%	18.1%	15.9%	21.2%	16.3%	15.7%				16.8%	15.9%	
Net Profit Margin (%)	34.0%	39.9%	41.4%	42.9%	39.4%	44.1%				38.5%	39.7%	
Norm Profit Margin (%)	33.1%	40.1%	41.5%	42.2%	38.9%	43.6%				38.3%	38.9%	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HISTORICAL PBV BAND ของ JMT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

1. เศรษฐกิจชะลอตัว อาจส่งผลกระทบต่อ การรับจ้างจัดเก็บหนี้และการจัดเก็บกระแสเงินสดของบริษัทได้
2. กฎหมายและข้อบังคับจากภาครัฐ

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-2568 ของ JMT

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย	4,408	5,021	5,437	5,742
ต้นทุนขาย	(1,459)	(1,577)	(1,618)	(1,696)
กำไรขั้นต้น	2,949	3,444	3,820	4,045
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(789)	(874)	(924)	(896)
กำไรจากการดำเนินงาน	2,160	2,570	2,896	3,150
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	98	490	675	810
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	46	71	78	83
ดอกเบี้ยจ่าย	(283)	(458)	(697)	(716)
กำไรก่อนหักภาษี	1,890	2,366	2,761	3,173
ภาษีเงินได้	(209)	(331)	(386)	(476)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,682	2,034	2,374	2,697
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	64	(74)	(48)	(43)
กำไรสุทธิ	1,746	1,961	2,326	2,654
กำไรปกติ	1,732	1,961	2,326	2,654
EPS	1.20	1.34	1.59	1.82
Norm EPS	1.19	1.34	1.59	1.82
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	21.6%	13.9%	8.3%	5.6%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	8.6%	19.0%	12.7%	8.8%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	66.9%	68.6%	70.3%	70.5%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	49.0%	51.2%	53.3%	54.9%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66
ยอดขาย	1,142	1,150	1,249	1,308
ต้นทุนขาย	(401)	(370)	(371)	(392)
กำไรขั้นต้น	742	780	878	916
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(242)	(187)	(196)	(205)
รายได้อื่นๆ	15	14	18	18
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	63	134	130	114
กำไรก่อนหักภาษี	550	538	670	565
ภาษีเงินได้	(63)	(81)	(95)	(86)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	487	456	574	480
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3	(3)	(23)	(13)
กำไรสุทธิ	490	453	551	466
รายการพิเศษ	8	5	6	17
กำไรปกติ	482	448	545	449
ยอดขาย (QoQ%)	3.9%	0.6%	8.7%	4.7%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	-2.9%	5.1%	12.6%	4.4%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	-15.1%	18.6%	15.1%	4.4%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.3	3.3	0.9	7.6
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	2.3	3.3	0.9	7.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	5.8	5.9	6.1	6.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	8.4	7.7	6.9	6.4
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.5	0.7	0.5	0.6
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.28	0.40	0.45	0.50
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	5.6%	5.0%	5.3%	6.1%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	8.3%	7.8%	8.5%	9.7%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2565-2567 ของ JMT (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	1,746	1,961	2,326	2,654
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	(2,436)	(3,359)	(4,265)	(4,499)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	298	494	147	142
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	2,824	(13,548)	(685)	(582)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	2,207	(5,397)	786	1,084
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	0	3	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(81)	(75)	(138)	(138)
อื่นๆ	(5,539)	(423)	(109)	(111)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(5,620)	(495)	(247)	(249)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	3,517	1,124	(524)	(812)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	955	6,520	(2,473)	2,479
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	17	-	-
เพิ่ม/ลด การรับส่วนผู้ถือหุ้น	980	2,866	-	-
ลด จ่ายปันผล	(1,318)	(1,357)	(1,911)	(2,400)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	4,134	9,170	(4,908)	(733)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	721	3,278	(4,369)	102
กระแสเงินสดสุทธิ	2,797	6,075	1,706	1,808
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
เงินสดและรายการเทียบเท่า	2,797	6,075	1,706	1,808
ลูกหนี้การค้า				
ลูกหนี้การค้า	804	904	870	919
สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่คาดว่าจะรับชำระภายใน 1 ปี				
สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่คาดว่าจะรับชำระภายใน 1 ปี	744	804	804	804
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น				
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	198	212	223	230
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	23,892	31,768	33,770	35,582
สินทรัพย์รวม	33,862	45,158	42,390	44,308
เจ้าหนี้การค้า				
เจ้าหนี้การค้า	185	226	245	287
หนี้สินหมุนเวียนอื่น				
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,161	689	686	684
หนี้ที่มีคอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี				
หนี้ที่มีคอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	2,887	3,039	8,372	153
หนี้สินที่มีคอกเบี้ยระยะยาว				
หนี้สินที่มีคอกเบี้ยระยะยาว	6,481	13,973	5,643	15,530
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น				
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	59	58	56	55
หนี้สินรวม	10,773	17,985	15,002	16,709
ทุนเรียกชำระแล้ว				
ทุนเรียกชำระแล้ว	730	730	730	730
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นและอื่นๆ				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นและอื่นๆ	20,504	23,986	23,784	23,741
กำไรสะสม				
กำไรสะสม	1,855	2,458	2,873	3,128
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,088	27,173	27,388	27,599
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	33,862	45,158	42,390	44,308
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
รายได้ขายสินค้าและบริการ				
รายได้ขายสินค้าและบริการ	4,408	5,021	5,437	5,742
- ธุรกิจรับจ้างเก็บหนี้				
- ธุรกิจรับจ้างเก็บหนี้	327	338	347	298
- ธุรกิจซื้อหนี้มาบริหารเอง				
- ธุรกิจซื้อหนี้มาบริหารเอง	3,802	4,384	4,762	5,099
- ธุรกิจประกันภัย				
- ธุรกิจประกันภัย	279	298	328	345
อัตรากำไรขั้นต้น				
อัตรากำไรขั้นต้น	66.9%	68.6%	70.3%	70.5%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส