

Factsheet



บริษัท เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท")

ลักษณะการประกอบธุรกิจ Holding Company

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☒ เป็น ☐ ไม่เป็น

เสนอขาย หุ้นระยะยาว ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

"หุ้นกู้ของบริษัท เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2569 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2572"

เสนอขายระหว่างวันที่ 21 – 23 กันยายน พ.ศ. 2569

ลักษณะตราสาร

อายุ : 3 ปี
 อัตราดอกเบี้ย : คงที่ ร้อยละ [5.75-6.00] ต่อปี
 งวดการชำระดอกเบี้ย : จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน
 มูลค่าการเสนอขายรวม : ไม่เกิน [●] ล้านบาท
 หลักประกัน : ไม่มี
 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ : บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
 วัตถุประสงค์การใช้เงิน : เพื่อชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้ (roll-over) และชำระคืนหนี้อื่น

อันดับความน่าเชื่อถือ

อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ : "BBB-" แนวโน้ม : "Stable"
 เมื่อวันที่ : 14 กรกฎาคม พ.ศ. 2569 โดย : บริษัท ทริสเทรต จำกัด

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร : 24 กันยายน พ.ศ. 2569
 วันที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ : 24 กันยายน พ.ศ. 2572
 ประเภทการเสนอขาย : เสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไป และ
 ผู้ลงทุนสถาบัน (โดยให้บุคคล
 ธรรมดาที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันจองซื้อ
 ในฐานะผู้ลงทุนทั่วไปเท่านั้น) (PO)

ผู้จัดทำรายงาน:

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
 บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
 บริษัทหลักทรัพย์ บลูมเวลล์ จำกัด
 บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด
 บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเทอร์เน็ต (ประเทศไทย) จำกัด
 บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
 บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน)
 บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
 บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน)
 บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด
 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
 บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และ
 บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียนหุ้นกู้: ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

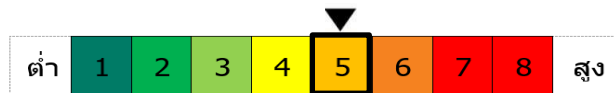
อัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ตาม
 ข้อกำหนดสิทธิ ณ วันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้ ตามงบการเงิน
 รวมของผู้ออกหุ้นกู้ เป็นอัตราส่วนไม่เกิน 4:1 (ณ วันที่ 31 มีนาคม
 พ.ศ. 2569 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.52 เท่า)

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

หุ้นกู้ที่มีอายุเท่ากันและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากันให้
 ผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณร้อยละ [●] ต่อปี (ข้อมูลจากสมาคม
 ตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่ [●] พ.ศ. 2569)

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ



ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

ความเสี่ยงจากการที่บริษัทประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น
 ในบริษัทอื่น บริษัทประกอบธุรกิจในการลงทุนใน
 บริษัทอื่น (Holding Company) ส่งผลให้ผลการดำเนินงาน
 และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ขึ้นอยู่กับผล
 ประกอบการและการส่งผ่านกำไรของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม
 เป็นหลัก หากบริษัทในกลุ่มได้รับผลกระทบจากปัจจัยเสี่ยงทั้ง
 ภายในและภายนอก ย่อมส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน
 และผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมของบริษัท

ความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทจากการพึ่งพารายได้และ
 กำไรสุทธิจากบริษัทในกลุ่มเพียงไม่กี่แห่ง รายได้ของ
 บริษัทส่วนใหญ่มาจากบริษัทแกนคือ บริษัท เจมาร์ท โมบาย
 จำกัด ซึ่งอยู่ประมาณร้อยละ 60 – 70 จึงทำให้บริษัทมีความ
 เสี่ยงจากการพึ่งพารายได้และกำไรสุทธิจากบริษัทในกลุ่มเพียง
 ไม่กี่แห่ง

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการออกตราสารหนี้ บริษัทมี
 สัดส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยใน
 ระดับสูง ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมียอดคงค้าง
 หุ้นกู้ที่ยังไม่ครบกำหนด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 6,626.4 ล้าน
 บาท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 บริษัทมีสัดส่วน
 มูลค่าตราสารหนี้คงค้างต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดอยู่ที่
 ร้อยละ 68.12 โดยสัดส่วนที่สูงทำให้อาจมีความเสี่ยงจากการรี
 ไฟแนนซ์เมื่อตราสารหนี้ดังกล่าวครบกำหนดอายุในคราวเดียว
 เป็นจำนวนมาก หรือหากภาวะตลาดตราสารหนี้ในขณะนั้นไม่
 เอื้ออำนวย

ความเสี่ยงจากการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างของหุ้นกู้ไม่
 ด้อยสิทธิไม่มีประกันของบริษัทเมื่อเทียบกับสิทธิเรียกร้อง
 ในการชำระคืนหนี้ของบริษัทย่อยต่าง ๆ ของบริษัท บริษัท
 ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น และไม่มีภาระดำนิน
 ธุรกิจหลักของตัวเองที่ก่อให้เกิดรายได้อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น
 หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิไม่มีประกันของบริษัทอาจมีสถานะด้อยสิทธิ
 เมื่อเทียบกับสิทธิเรียกร้องในการชำระคืนหนี้ของบริษัทย่อย
 ต่าง ๆ ของบริษัท

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการ
 เสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-
 BASE) ส่วนที่ 2 ผู้ออกตราสารหนี้ หัวข้อ 2.1 (2) การบริหาร
 จัดการความเสี่ยง

หนังสือชี้ชวน
 สำหรับโครงการ
 ตราสารหนี้
 (69-PO-Base)
 SCAN HERE



หนังสือชี้ชวน
 สำหรับหุ้นกู้
 (69-PO-Pricing)
 SCAN HERE



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	งวด 3 เดือน ปี 2569	ปี 2568	ปี 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า) ¹	0.64	0.62	0.82	0.60
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	(4.50)	49.35*	45.27	49.01
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	18.33	56.10*	44.99	49.22
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	73.54	2.96*	4.08	5.51
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	96.36	9.71*	3.79	5.72
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า) ¹	6.11	1.65	1.32	2.65
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า) ²	4.23	16.90*	14.18	7.96
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า) ¹	0.72	0.11*	0.16	0.22
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity : D/E ratio) (เท่า) ²	2.51	0.73	0.71	0.75
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า) ²	1.53	0.65	0.66	0.69
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (IBD 1Y/IBD) (ร้อยละ)	43.43	50.34	43.47	57.53
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	23.62	24.82	25.39	14.71
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	16.89	6.50	4.81	15.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ) ¹	5.18	1.01*	1.28	3.56
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ) ¹	30.86	1.77*	2.22	6.46

¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่สูง ² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้ที่สูง

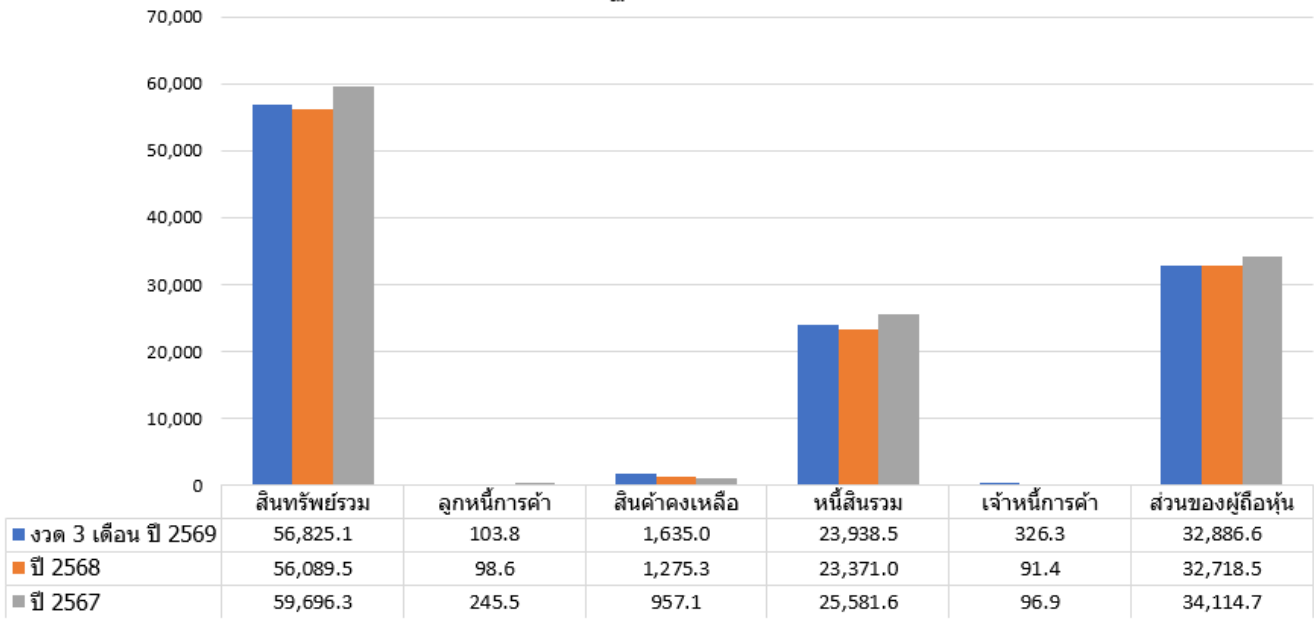
³ อ้างอิงข้อมูล Information & Communication Technology Sector ปี พ.ศ. 2567 ซึ่งจัดทำโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

* ปรับอัตราส่วนทางการเงินให้เป็นข้อมูลเต็มปี (Annualized) โดยนำข้อมูลย้อนหลัง 12 เดือนย้อนหลังมาคำนวณ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และไตรมาสล่าสุด หรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

งบแสดงฐานะทางการเงิน

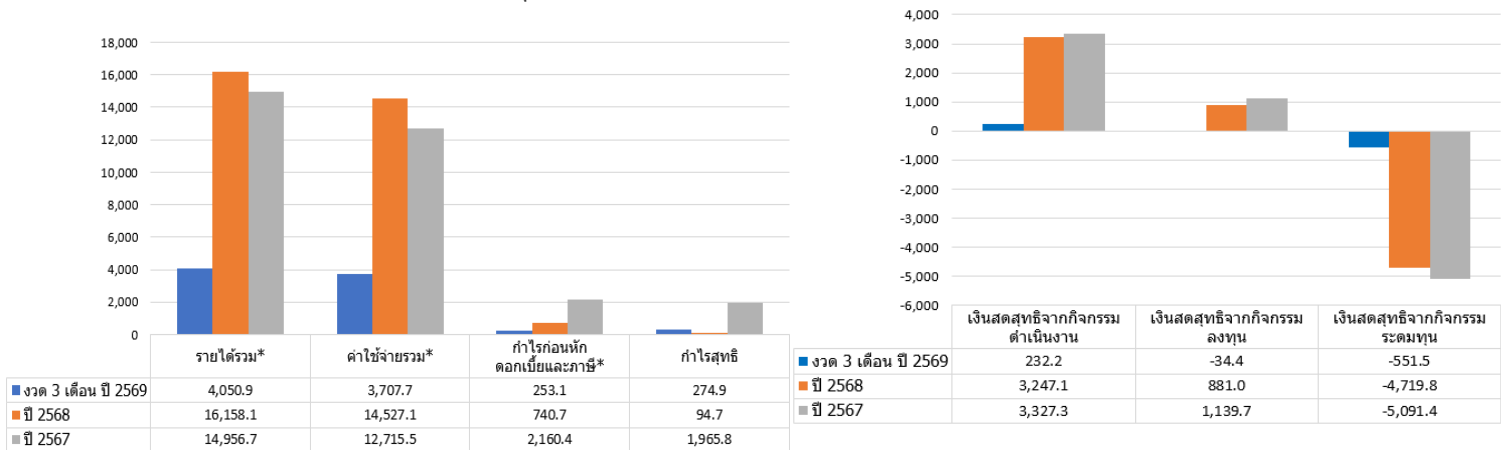
หน่วย : ล้านบาท



งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท



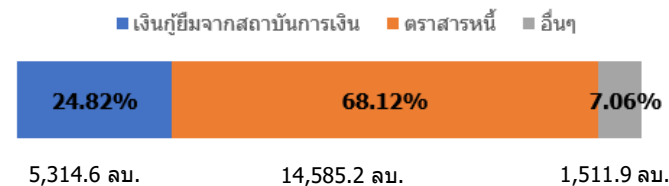
หมายเหตุ :

*รายได้รวม, ค่าใช้จ่ายรวม และ กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี ไม่รวม ค่าไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่าดีดธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน, ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากสินทรัพย์ทางการเงินอื่น, กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงิน, ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า, ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และต้นทุนทางการเงิน

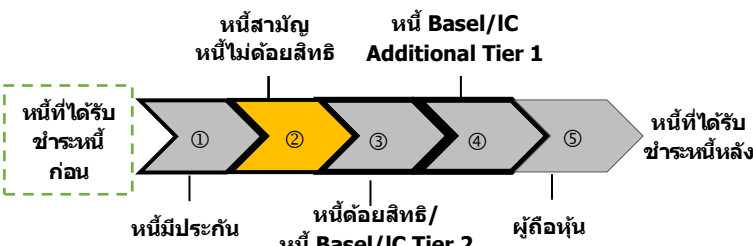
สัดส่วนหนี้ที่มีการดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้

ลำดับการได้รับชำระหนี้

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569



* รายการอื่น ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดได้ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
 - ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์หรือกลุ่มบริษัทขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือทรัพย์สินของกลุ่มบริษัท มีไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นเครื่องยืนยันว่า บริษัทจะสามารถชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นหุ้นกู้ได้อย่างแน่นอน และผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจถูกยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอด
 - ราคาตลาดของหุ้นกู้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นหรือลง ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับผลกระทบในทางลบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ ในกรณีที่มีการซื้อขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดได้ถอน
 - การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน และผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อ
 - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่ชี้นำการซื้อขายหุ้นกู้ที่เสนอขาย และไม่ได้รับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้
 - ผู้ถือหุ้นกู้มีทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันมูลค่า 684.5 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 2.5 ของทรัพย์สินรวม ตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569
 - ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้มีการกำหนดข้อห้ามในการก่อภาระผูกพันเหนือทรัพย์สิน โดยในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้มีการก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายหุ้นกู้ อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ไม่มีประกันมีสิทธิที่ด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้
- (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE) ส่วนที่ 2 ผู้ออกตราสารหนี้ หัวข้อ 2.1 (3) การบริหารจัดการความเสี่ยง)

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE และแบบ 69-PO-PRICING) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของ หลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE และแบบ 69-PO-PRICING)
- ผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีการผิมนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิมนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากผู้ออกตราสาร ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง
- ณ วันที่ 23 กรกฎาคม พ.ศ. 2569 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้
- บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด และ บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ และ/หรือ บริษัทแม่ ฉะนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด และ บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ แมอร์ชันทรี พาร์เทนเนอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นกู้ด้วย ทั้งนี้โปรดพิจารณารายละเอียดตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.1 ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ของแบบ 69-PO-PRICING