

Market : mai
SERVICE : บริการ



AUG /2016

FSMART

บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ : 226/12,13,16 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กทม. 10400 โทร. 0-2278-1777
 โรงงาน : 77/23 หมู่ 12 ถนนพุทธมณฑลสาย 5 ตำบลไร่ขิง อำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม 73210 โทร. 0-2278-1777
 www.boonterm.com

CEO : นายพงษ์ชัย อมตานนท์ ประธานกรรมการบริหาร โทร. :(+66)22656700 pongchai@forth.co.th	MD : นายสมชัย สูงสว่าง กรรมการผู้จัดการ โทร. :(+66)22781777 somchai_s@forthsmart.co.th	CFO : นายณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ โทร. :(+66)22781777 narongsak_l@forthsmart.co.th	IRO : นางสาวพิลาสินี ภูมิภาค นักลงทุนสัมพันธ์ โทร. :(+66)22656700 มือถือ :(+66)982652992 pilasinee@forth.co.th
---	---	--	--

Company Background

FSMART ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) และบริการรับชำระเงินออนไลน์ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ หรือ "ตู้บุญเติม" ผ่านผู้แทนบริการ (Agent) ในระบบแฟรนไชส์ และร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจในการบริหาร "ตู้บุญเติม" ของโครงการ (Project) ต่างๆ เช่น เซเวนอีเลฟเว่น เทสโกโลตัส แฟมิลีมาร์ท ท็อปส์ รถไฟฟ้า บีทีเอส เป็นต้น เพื่อขยายฐานลูกค้า และขยายจำนวน "ตู้บุญเติม" ให้ครอบคลุมทั่วประเทศ

Key Development of Company

- 2009 เริ่มดำเนินธุรกิจเชิงพาณิชย์ให้บริการเติมเงินออนไลน์และเติมเงินมือถืออัตโนมัติในชื่อ "บุญเติม"
- 2014
 - เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (mai) เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2557
 - นำเสนอผลิตภัณฑ์ "บุญเติม เคาน์เตอร์เซอร์วิส" เครื่องรับชำระเงินแบบอัตโนมัติสำหรับร้านค้า
 - ขยายธุรกิจด้านการโฆษณาผ่านเครือข่าย "ตู้บุญเติม"
- 2015
 - นำเสนอผลิตภัณฑ์ "บุญเติม ตู้กดน้ำดื่มสะอาดและเติมเงิน" ให้บริการกดน้ำดื่มสะอาดที่ผ่านการกรองด้วยระบบ Reverse Osmosis และ UV
 - ร่วมลงทุนจัดตั้งบริษัท ฟอर्थ เวนดิง จำกัด ในการบริหารจัดการเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ (Vending Machine) ทุนจดทะเบียน 80 ล้านบาท โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้น ร้อยละ 10
 - พัฒนา "ตู้บุญเติม" ให้มีขนาดของหน้าจอเพิ่มจาก 7 นิ้ว เป็น 10 นิ้ว
 - เพิ่มบริการที่หลากหลายด้วยการติดตั้งเครื่องชั่งน้ำหนักเข้ากับ "ตู้บุญเติม"
- Q1/2016 - ได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนของธนาคารกรุงไทย ซึ่งอนุมัติโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในการเป็นตัวแทนให้บริการโอนเงินผ่าน "ตู้บุญเติม"
- Q2/2016 เปิดให้บริการโอนเงินผ่าน "ตู้บุญเติม" ทุกพื้นที่ทั่วประเทศไทย

Income Statement Summary

(หน่วย: ล้านบาท)

	2014	2015	YoY	2Q15	1Q16	2Q16	QoQ	YoY
รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงิน (Commission)	436	640	46.8%	152	205	222	8.3%	46.1%
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการ (Service Charge)	642	893	39.1%	211	273	293	7.3%	38.9%
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	7	2	-71.4%	1	0	0	0.0%	-100.0%
รายได้ค่าโฆษณา	3	12	300.0%	4	6	5	-16.7%	25.0%
รายได้รวมจากธุรกิจหลัก	1,088	1,547	42.2%	368	484	520	7.4%	41.3%
ต้นทุนบริการ	803	1,126	40.2%	267	352	385	9.1%	43.8%
กำไรขั้นต้น	285	421	47.7%	101	132	135	2.3%	33.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	131	165	25.9%	38	46	44	-4.4%	15.8%
กำไรจากการดำเนินงาน	154	256	66.2%	63	86	91	5.8%	44.4%
รายได้อื่นๆ ¹	59	98	66.1%	24	29	33	13.8%	37.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(19)	(13)	31.6%	(3)	(6)	(6)	0.0%	100.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(40)	(68)	70.0%	(17)	(22)	(24)	9.1%	41.2%
กำไรสุทธิ	154	272	76.6%	67	88	95	8.0%	41.8%

¹รายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้อื่น และกำไรจากการขายสินค้า

Stock Data

	(25/08/16)		
	YTD	2015	2014
Paid-up (MB.)	400.00	400.00	400.00
Listed share (M.)	800.00	800.00	800.00
Par (B.)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)	12,240.00	12,320.00	6,000.00
Price (B./share)	15.30	15.40	7.50
EPS (B.)	0.23	0.34	0.24

Statistics (25/08/16)

	P/E	P/BV	Div.Yield
FSMART (x)	37.01	11.33	1.83
SERVICE - mai (x)	N/A	4.51	1.92
SERVICE - SET (x)	44.86	4.30	1.75
mai (x)	62.28	3.52	1.43
SET (x)	22.65	1.97	3.07

Recent Research

- KTBST (03/08/16)
- CIMB (11/08/16)

CG Report Score



THSI List



Shareholder Structure (26/04/16)

Shareholder	จำนวนหุ้น (M.)	%
บมจ.ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น	365.99	45.75
นายประชา ดำรงค์สุทธิพงศ์	78.90	9.86
นางมนต์ทิพย์ วิทยากร	41.53	5.19
นายพงษ์ชัย อมตานนท์	36.67	4.58
รายย่อย	196.88	24.61

Financial Ratios

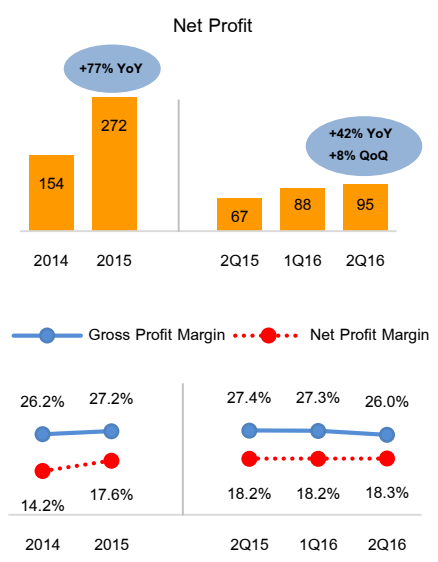
	6M/2016	6M/2015	2015	2014
ROE (%)	32.20	30.15	26.81	22.38
ROA (%)	19.16	19.03	17.57	14.64
D/E (X)	1.53	0.83	1.20	0.77
GP Margin (%)	26.27	26.71	26.61	25.14
EBIT Margin (%)	22.17	21.25	20.98	18.36
NP Margin (%)	16.80	16.30	16.14	13.18

Capital Structure

(MB)

	6M/2016	6M/2015	2015	2014
Current Liabilities	1,216.24	678.70	1,217.82	701.89
Non-Current Liabilities	127.44	31.35	1.95	73.02
Shareholders' Equity	1,105.44	1,067.21	1,017.52	1,009.78

Financial Summary



Business Plan

FSMART มุ่งขยายจุดให้บริการ “ตู้บุญเติม” เฉลี่ยปีละ 24,000 ตู้ คาดการณ์มูลค่าการใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” จะเติบโตเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 29% ต่อปี (CAGR) (ปี 2016 – ปี 2018) หากดำเนินการได้ตามแผน ณ สิ้นปี 2018 จะมีจุดให้บริการ “ตู้บุญเติม” ครอบคลุมทุกพื้นที่ทั่วประเทศไทยมากกว่า 138,000 ตู้ และด้วยกลยุทธ์การพัฒนาผลิตภัณฑ์ และการให้บริการใหม่ๆ อาทิ บริการชั่งน้ำหนักกับ “ตู้บุญเติม” ตู้กดน้ำดื่มสะอาดและเติมเงินมือถือ บริการโอนเงิน บริการจำหน่ายตั๋ว รวมถึงการพัฒนาแอปพลิเคชัน และระบบกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Wallet) จะช่วยผลักดันให้มูลค่าการใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้นเป็น 33,000 ล้านบาท ในปี 2018

Investment Highlight

- FSMART มีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง จากการมีเครือข่ายจุดรับชำระเงินออนไลน์ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติมากที่สุดในประเทศไทย ด้วยจำนวน “ตู้บุญเติม” ณ เดือนมิถุนายน 2016 ทั้งสิ้น 79,608 ตู้ หรือเพิ่มขึ้น 13,741 ตู้ คิดเป็น 57% จากแผนการขยาย “ตู้บุญเติม” เฉลี่ยปีละ 24,000 ตู้ ซึ่งส่งผลให้มูลค่าการใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้นเท่ากับ 10,241 ล้านบาท ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2016
- การเพิ่มบริการใหม่ ด้วยการให้บริการชั่งน้ำหนัก และบริการโอนเงิน ยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ในปี 2016 FSMART มีแผนที่จะให้บริการจำหน่ายตั๋ว และเพิ่มช่องทางการให้บริการผ่านแอปพลิเคชัน และระบบกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Wallet) เพื่อให้มีบริการที่หลากหลาย และเพิ่มโอกาสทางธุรกิจไปยังลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ ซึ่งจะช่วยให้โครงสร้างรายได้จากการให้บริการมีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

Risk Factors

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ มีดังนี้

- ภาวะการแข่งขันในตลาดตู้เติมเงินมือถืออัตโนมัติ การแข่งขันในธุรกิจบริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) เพิ่มขึ้น ด้วยการเพิ่มขึ้นของตู้เติมเงินหลายยี่ห้อในตลาดตามความต้องการของผู้บริโภคที่ต้องการหาช่องทางเติมเงินมือถือที่สะดวกและรวดเร็ว

FSMART สร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขันด้วยการพัฒนาประสิทธิภาพในการให้บริการของ “ตู้บุญเติม” ให้ทำรายการได้สะดวก รวดเร็ว เชื่อถือได้ การนำเสนอบริการที่หลากหลายและแตกต่างจากคู่แข่งเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค อาทิ การเพิ่มบริการชั่งน้ำหนัก บริการโอนเงิน เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีการขยายจุดให้บริการอย่างต่อเนื่องและครอบคลุมมากที่สุดในประเทศ และมีศูนย์บริการลูกค้า (Call center) ที่ให้บริการตลอด 24 ชั่วโมง

- การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค ปัจจุบันผู้บริโภคสามารถเลือกใช้ช่องทางในการเติมเงินโทรศัพท์มือถือหรือบริการชำระเงินต่างๆ จากหลากหลายช่องทาง อาทิ การเติมเงินโทรศัพท์มือถือหรือบริการชำระเงินต่างๆ ในร้านสะดวกซื้อ การเติมเงินโทรศัพท์มือถือผ่านตู้เอทีเอ็ม อินเทอร์เน็ต หรือเติมเงินผ่านแอปพลิเคชันบนสมาร์ตโฟน (Mobile application) เป็นต้น จึงอาจมีความเสี่ยงที่ “ตู้บุญเติม” อาจไม่ได้รับความนิยมจากผู้บริโภคเหมือนในปัจจุบัน หากผู้ใช้บริการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรม หรือมีช่องทางอื่นในอนาคตที่ตอบโจทย์ผู้ใช้บริการได้มากกว่าการเติมเงินผ่านตู้เติมเงิน

อย่างไรก็ตาม FSMART คาดการณ์ว่าอาจยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคในอนาคตอันใกล้ เนื่องจากสภาพสังคม เศรษฐกิจ และพฤติกรรมการใช้เทคโนโลยีของผู้บริโภคที่ยังไม่เปลี่ยนแปลง และยังคงมั่นใจว่า “ตู้บุญเติม” สามารถเข้าถึงความต้องการและอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ใช้บริการ ด้วยจำนวนจุดให้บริการที่ครอบคลุมมากที่สุดในประเทศ และสามารถเติมเงินโทรศัพท์มือถือมูลค่าน้อย ด้วยจำนวนเงินขั้นต่ำตั้งแต่ 10 บาทขึ้นไป

Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อย/บริษัทร่วม

Business Highlight



Company's Products & Services



Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยมีต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ตัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท