

ที่ ฟส 16/2559

10 สิงหาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟอर्थ สمارท์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ดังนี้

#### สรุปผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2/2559

- รายได้รวม 520 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.3% (YoY)
- กำไรสุทธิ 95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.8% (YoY)
- จำนวน “ตู้บุญเต็ม” 79,608 ตู้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 7,133 ตู้
- มูลค่าเติมเงินรวม 5,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 423 ล้านบาท
- 20 ล้านเลขหมายผู้ใช้งานประจำ และ 1.6 ล้านรายการต่อวัน

#### ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

	ไตรมาส 2/2558	ไตรมาส 3/2558	ไตรมาส 4/2558	ไตรมาส 1/2559	ไตรมาส 2/2559
มูลค่าเติมเงินรวมผ่าน “ตู้บุญเต็ม” (ล้านบาท)	3,657	3,943	4,498	4,909	5,332
จำนวน “ตู้บุญเต็ม” ณ วันสิ้นสุด (ตู้)	53,840	61,076	65,867	72,475	79,608

ในไตรมาส 2/2559 ผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าตลาดตู้เติมเงินออนไลน์จะมีการแข่งขันที่สูงขึ้นจากการรุกตลาดของคู่แข่ง อย่างไรก็ตาม ด้วยศักยภาพของ “ตู้บุญเต็ม” ที่มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องทั้งในส่วนของ การปรับปรุงคุณภาพให้ดียิ่งขึ้น การพัฒนาประสิทธิภาพในการให้บริการ และการขยายจำนวนตู้ได้ถึง 79,608 ตู้ ส่งผลให้มูลค่าเติมเงินรวมผ่าน “ตู้บุญเต็ม” เพิ่มขึ้นเท่ากับ 5,332 ล้านบาท หมายเลขผู้ใช้งานเพิ่มขึ้นเท่ากับ 20 ล้านเลขหมาย และมียอดการใช้บริการเพิ่มขึ้นกว่า 1.6 ล้านรายการต่อวัน

นอกจากนี้ ในไตรมาส 2/2559 บริษัทได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนของธนาคารกรุงไทย อนุมัติโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในการเป็นตัวแทนให้บริการโอนเงินผ่าน “ตู้บุญเต็ม” ซึ่งบริษัทได้เปิดให้บริการโอนเงินผ่าน “ตู้บุญเต็ม” ในเดือนเมษายน 2559 และยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง

**สรุปงบการเงิน สำหรับไตรมาส 2/2559**

**งบกำไรขาดทุน**

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 2/2558		ไตรมาส 1/2559		ไตรมาส 2/2559		%QoQ	%YoY
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ(Commission)	152	41.3%	205	42.4%	222	42.8%	8.3%	46.1%
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service Charge)	211	57.3%	273	56.4%	293	56.5%	7.3%	38.9%
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	1	0.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	-100.0%
รายได้ค่าโฆษณา	4	1.1%	6	1.2%	5	1.0%	-16.7%	25.0%
<b>รายได้รวมจากรูรกิจหลัก (4 รายการ)</b>	<b>368</b>	<b>100.0%</b>	<b>484</b>	<b>100.0%</b>	<b>520</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.4%</b>	<b>41.3%</b>
ต้นทุนการบริการ	(267)	-72.6%	(352)	-72.7%	(385)	-74.0%	9.1%	43.8%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>101</b>	<b>27.4%</b>	<b>132</b>	<b>27.3%</b>	<b>135</b>	<b>26.0%</b>	<b>2.3%</b>	<b>33.7%</b>
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	(38)	-10.3%	(46)	-9.5%	(44)	-8.5%	-4.3%	15.8%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>63</b>	<b>17.1%</b>	<b>86</b>	<b>17.8%</b>	<b>91</b>	<b>17.5%</b>	<b>5.8%</b>	<b>44.4%</b>
รายได้อื่น	24	6.5%	29	6.0%	33	6.3%	13.8%	37.5%
กำไรจากการขายสินค้า	0	0.0%	1	0.2%	1	0.2%	0.0%	100.0%
ต้นทุนทางการเงิน	(3)	-0.8%	(6)	-1.2%	(6)	-1.2%	0.0%	100.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17)	-4.6%	(22)	-4.5%	(24)	-4.6%	9.1%	41.2%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>67</b>	<b>18.2%</b>	<b>88</b>	<b>18.2%</b>	<b>95</b>	<b>18.3%</b>	<b>8.0%</b>	<b>41.8%</b>

**รายได้รวม**

บริษัทมีรายได้รวมจากรูรกิจหลัก เท่ากับ 520 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการขยายจำนวนตู้บุญเติมได้ตามเป้าหมาย และมูลค่าเติมเงินผ่านตู้บุญเติมที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยรายละเอียดมีดังต่อไปนี้

- 1) **รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ (Commission)** เท่ากับ 222 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการเติมเงินโทรศัพท์ของผู้ใช้บริการเครือข่ายโทรคมนาคม
- 2) **รายได้จากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service Charge)** เท่ากับ 293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการใช้บริการผ่านตู้บุญเติมที่เพิ่มขึ้น
- 3) **รายได้ค่าโฆษณา** เท่ากับ 5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการพัฒนาศักยภาพในการสร้างรายได้จากการโฆษณา

4) รายได้อื่น เท่ากับ 33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบด้วย เงินประกันที่บริษัทเรียกเก็บจากผู้แทนบริการ รายได้เงินเครดิตลูกค้าเดิมเงิน และรายได้รายการเดิมเงินที่ไม่สามารถเดิมเงินตามคำสั่งของลูกค้า โดยบริษัทจะรับรู้เป็นรายได้ เมื่อลูกค้าไม่ใช้เงินเครดิต และไม่เรียกร้องเงินดังกล่าวคืนนานกว่า 1 ปี รวมถึงรายได้ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่นๆ

**ต้นทุนและค่าใช้จ่าย**

1) ต้นทุนการบริการ เท่ากับ 385 ล้านบาท คิดเป็น 74.0% ของรายได้รวมจากธุรกิจหลัก ซึ่งสูงกว่าต้นทุนการบริการในไตรมาส 2/2558 และ 1/2559 ที่เท่ากับ 72.6% และ 72.7% ตามลำดับ สาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการตั้งสำรองการด้อยค่าของทรัพย์สินจำนวนหนึ่ง ซึ่งมีผลมาจากการยกเลิกสัญญาตัวแทนบริการรายหนึ่งในปี 2558 ประมาณ 3 ล้านบาท

2) ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร เท่ากับ 44 ล้านบาท คิดเป็น 8.5% ของรายได้รวมจากธุรกิจหลัก ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร ในไตรมาส 2/2558 และ 1/2559 เท่ากับ 10.3% และ 9.5% ตามลำดับ จากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารที่มีประสิทธิภาพ

**กำไร**

1) กำไรขั้นต้น เท่ากับ 135 ล้านบาท เท่ากับ 26.0% ของรายได้รวมจากธุรกิจหลัก ซึ่งต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2558 และ ไตรมาส 1/2559 ที่ 27.4% และ 27.3% ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากต้นทุนการบริการที่มีการตั้งสำรองดังที่อธิบายข้างต้น

2) กำไรจากการขายสินค้า เท่ากับ 1 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อน มาจากกำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์ นอกเหนือจาก “ตู้บุญเติม” เช่น ขาย “ตู้บุญเติม” หลังคา ฐานปูน เครื่องนั้บเหรียญ เป็นต้น

3) กำไรสุทธิ เท่ากับ 95 ล้านบาท คิดเป็น 41.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิในไตรมาส 2/2559 เท่ากับ 18.3% ของรายได้รวมจากธุรกิจหลัก มากกว่าอัตรากำไรสุทธิในไตรมาส 2/2558 และ ไตรมาส 1/2559 ที่เท่ากับ 18.2% จากการควบคุมประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่ายของบริษัท

**งบแสดงฐานะการเงิน**

งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 1/2559		ไตรมาส 2/2559		QoQ	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	765	31.2%	868	31.7%	103	13.5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,684	68.8%	1,871	68.3%	187	11.1%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>2,449</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,739</b>	<b>100.0%</b>	<b>290</b>	<b>11.8%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	1,216	49.7%	1,487	54.3%	271	22.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	127	5.2%	172	6.3%	45	35.4%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>1,344</b>	<b>54.9%</b>	<b>1,659</b>	<b>60.6%</b>	<b>315</b>	<b>23.4%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,105	45.1%	1,081	39.5%	-24	-2.2%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,449</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,739</b>	<b>100.0%</b>	<b>290</b>	<b>11.8%</b>

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 2,739 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 11.8% ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนซื้อเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม” และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าบริการโทรศัพท์

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 1,659 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 23.4% ส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินประกันรับจากผู้แทนบริการ

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 1,081 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 2.2% จากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 ในเดือนพฤษภาคม 2559

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2/2558	ไตรมาส 1/2559	ไตรมาส 2/2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio)	0.84	0.63	0.58
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity ratio)	0.07	0.26	0.40
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio)	0.83	1.22	1.53
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	19.4%	19.8%	19.3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	26.1%	33.1%	34.8%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.58 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องที่ลดลงมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น การชำระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 0.40 เท่า จากการใช้เงินจากธนาคารในประเทศเพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 1.53 เท่า โดยส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมจากธนาคารในประเทศ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับ 19.3% ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับ 34.8% มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

### มุมมองของผู้บริหารสำหรับแนวโน้มของธุรกิจในปี 2559

- จำนวน “ตู้บุญเติม” 90,000 ตู้ ครอบคลุมทุกพื้นที่ทั่วประเทศไทย
- มูลค่าการใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” 21,000 ล้านบาท
- การเพิ่มบริการใหม่ ได้แก่ การจำหน่ายตัว, บริการด้านเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-money) และเครื่องชั่งน้ำหนัก

บริษัทคาดการณ์มูลค่าการใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” จะเติบโตเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 29% ต่อปี (CAGR) (ปี 2559 – ปี 2561) และจะสามารถขยายเครือข่าย “ตู้บุญเติม” ได้ไม่น้อยกว่า 24,000 ตู้ต่อปี และในปี 2559 บริษัทยังคงตั้งเป้าหมายมูลค่าการใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” 21,000 ล้านบาท จากการขยายเครือข่าย “ตู้บุญเติม” 90,000 ตู้ ครอบคลุมทุกพื้นที่ทั่วประเทศไทย ด้วยกลยุทธ์ในการพัฒนาปรับปรุงผลิตภัณฑ์ และพัฒนาคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง

บริษัทมุ่งหวังที่จะเป็นผู้นำด้านช่องทางการชำระเงินที่มีเครือข่ายครอบคลุมมากที่สุดในประเทศ จากการกำหนดกลยุทธ์ในการให้บริการจาก 5 ช่องทางธุรกิจ (Digital retail channel) ได้แก่ ธุรกิจการให้บริการเติมเงินมือถือ ธุรกิจการเติมเงินออนไลน์ อื่นๆ ธุรกิจการให้บริการรับชำระค่าสินค้าและบริการ ธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และธุรกิจโฆษณา จึงมีการพัฒนาการให้บริการในรูปแบบต่างๆ โดยในปี 2559 บริษัทมีแผนในการเพิ่มบริการให้มีความหลากหลายเพื่อสร้างโอกาสการเติบโตของรายได้ในระยะยาว อาทิ บริการจำหน่ายตัว บริการด้าน E-Money และบริการเครื่องชั่งน้ำหนัก เป็นต้น

สำหรับบริการโอนเงินที่ได้เปิดให้บริการไปแล้วนั้น บริษัทมีแผนดำเนินงานในการเป็นตัวแทนให้บริการโอนเงินกับธนาคารพาณิชย์อื่นๆ เพื่อเพิ่มช่องทางการให้บริการ และอำนวยความสะดวกให้กับผู้ใช้บริการได้มากขึ้น บริษัทคาดว่าธุรกิจการให้บริการโอนเงินในส่วนนี้จะช่วยสร้างรายได้ให้มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างการพัฒนาแอปพลิเคชันและระบบกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Wallet) เพื่อรองรับพฤติกรรมของผู้ใช้บริการในการทำธุรกรรมต่างๆ ผ่านสมาร์ตโฟน ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น

และภายในสิ้นปี 2559 บริษัทได้ตั้งเป้าหมายติดตั้งเครื่องชั่งน้ำหนักทั่วประเทศให้ได้ 20,000 เครื่อง เพื่อเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทอีกช่องทางหนึ่ง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ฟอर्थ สمارท์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

(นายณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ