



บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด(มหาชน) FORTH SMART SERVICE PUBLIC COMPANY LIMITED

สำนักงาน : 226/12,13 และ 16 ถ.พหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท จ.กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ : 02-278-1777 โทรสาร(ส่วนกลาง) : 02-279-7195 โทรสาร(การเงิน) : 02-279-8200
ฝ่ายขนส่งและคลังสินค้า : 77/23 หมู่ 12 ถ.พุทธมณฑลสาย 5 ต.ไร่เชิง อ.สามพราน จ.นครปฐม 73210 โทรศัพท์ : 02-278-1777 กด 3 โทรสาร(คลังสินค้า) : 02-420-1825 ต่อ 6515

ที่ ฟส 12/2558

6 สิงหาคม 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ดังต่อไปนี้

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัทดำเนินธุรกิจหลักเป็นผู้ให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) และบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติในนาม “ตู้บุญเติม” ซึ่งรูปแบบการทำรายการของบริษัทเริ่มจากผู้ใช้บริการจะชำระเงินค่าสินค้า/บริการพร้อมกับค่าธรรมเนียมการใช้บริการ (Service charge) ผ่านทางเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม” ในคราวเดียวกัน โดยผู้แทนบริการที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจะทำหน้าที่เก็บเงินจาก “ตู้บุญเติม” ทั้งหมด เพื่อทำการนับตรวจสอบยอดและโอนเงินทั้งหมดกลับมายังบริษัทในทุกๆ รอบของการเปิด “ตู้บุญเติม” ทั้งนี้สำหรับผลประกอบการในไตรมาสที่ 2 ปี 2558 บริษัทมีมูลค่าเติมเงินรวมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ รวมค่าธรรมเนียมการใช้บริการ (มูลค่าเติมเงินรวมฯ) ผ่าน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังแสดงรายละเอียดในตาราง

	ไตรมาส 2 ปี 2558	ไตรมาส 1 ปี 2558	QoQ	% QoQ	ไตรมาส 2 ปี 2557	YoY	% YoY
มูลค่าเติมเงินรวมฯ ผ่าน “ตู้บุญเติม” (ล้านบาท)	3,657	3,288	369	11%	2,535	1,122	44%

มูลค่าเติมเงินรวมฯ ผ่าน “ตู้บุญเติม” ของบริษัทในไตรมาสที่ 2 ปี 2558 อยู่ที่ 3,657 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 11 จากไตรมาสก่อนและเติบโตร้อยละ 44 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยจากการเติบโตของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ผู้บริหารได้มีการทบทวนและปรับเป้าหมายมูลค่าเติมเงินรวมฯ ประจำปี 2558 จาก 14,000 ล้านบาทเป็น 15,000 ล้านบาทและจำนวน “ตู้บุญเติม” ณ 31 ธันวาคม 2558 จาก 57,000 ตู้เป็น 60,000 ตู้ตามรายละเอียดดังนี้

	ปี 2557	ปี 2558 (เป้าเดิม)	ปี 2558 (เป้าใหม่)
มูลค่าเติมเงินรวมฯ ผ่าน “ตู้บุญเติม” (ล้านบาท)	10,550	14,000	15,000
จำนวน “ตู้บุญเติม” ณ วันสิ้นงวด (ตู้)	42,859	57,000	60,000

สาเหตุหลักของการเติบโตของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา มีดังต่อไปนี้

1) การเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” บริษัทได้ขยายพื้นที่ให้บริการ “ตู้บุญเติม” ไปยังทุกภูมิภาคทั่วประเทศอย่างต่อเนื่อง ดังรายละเอียดตารางด้านล่าง

	ไตรมาส 2 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2557	ไตรมาส 4 ปี 2557	ไตรมาส 1 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2558
จำนวน “ตู้บุญเติม” ณ วันสิ้นงวด (ตู้)	37,311	39,769	42,859	47,392	53,840

2) การบริหารจัดการของบริษัท เช่น

2.1 การเพิ่มรูปแบบการให้บริการที่หลากหลายของ “ตู้บุญเติม” ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 “ตู้บุญเติม” มีจำนวนแอปพลิเคชันให้บริการ 60 รายการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่มีจำนวนแอปพลิเคชันให้บริการ 50 รายการ

2.2 การโฆษณาประชาสัมพันธ์ทางสื่อสิ่งพิมพ์ วิทยุและโทรทัศน์และงานกิจกรรมนอกสถานที่ เช่น สื่อสิ่งพิมพ์ทางหนังสือพิมพ์ไทยรัฐ ป้ายโฆษณาดิจิทัล โฆษณาภายนอกรถโดยสาร สื่อวิทยุทางสถานีวิทยุชุมชน 33 สถานี ครอบคลุมพื้นที่ 68 จังหวัด การเป็นผู้สนับสนุนรายการโทรทัศน์ “ศึกอัศวินดำ” “ศึกจ้าวมวยไทย” “ปลดหนี้” เป็นต้น งานกิจกรรมนอกสถานที่ เช่น “งาน Rally Road show ครอบครัวยุบุญเติม” ณ จังหวัดระยอง วันที่ 2-4 เมษายน 2558 ณ จังหวัดสมุทรสงคราม วันที่ 9-12 มิถุนายน 2558 เป็นต้น

2.3 การจัดรายการส่งเสริมการขาย เช่น “บุญเติม เติม จับ แจก ปี 2” เป็นต้น

2.4 ความมีประสิทธิภาพของระบบการให้บริการรับชำระเงินออนไลน์ของ “ตู้บุญเติม” ที่มีความรวดเร็ว แม่นยำ และน่าเชื่อถือ ศูนย์บริการลูกค้า (Call Center) ที่สามารถแก้ไขปัญหาต่างๆให้กับลูกค้าได้ในระยะเวลาอันสั้นตลอด 24 ชั่วโมง รวมถึงการดูแลลูกค้าผู้ใช้บริการเชิงรุก (Active Call Center) ที่มีการตรวจสอบ (Monitoring) และจัดการแก้ไขปัญหาให้กับลูกค้าโดยไม่ต้องรอการแจ้งปัญหาเข้ามา

3) การชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ได้รับความนิยมจากลูกค้าผู้ใช้บริการมากยิ่งขึ้น ซึ่งเกิดจากการติดตั้ง “ตู้บุญเติม” เป็นระยะเวลาหนึ่ง จนลูกค้าเกิดการเรียนรู้วิธีการใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” รวมถึงลูกค้ารับรู้ที่ตั้งของ “ตู้บุญเติม” ทำให้เกิดการเข้ามาใช้บริการอย่างต่อเนื่อง

เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ให้บริการรับชำระเงินออนไลน์ต่างๆผ่าน “ตู้บุญเติม” ซึ่งไม่ใช่ผู้ให้บริการโดยตรง แต่เป็นรูปแบบการให้บริการอย่างหนึ่ง ดังนั้นการรับรู้รายได้ของบริษัทจึงเป็นการรับรู้รายได้ในส่วนของผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่น ๆ (Commission) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้ให้บริการโดยตรง และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้ใช้บริการ “ตู้บุญเติม” ซึ่งจะวิเคราะห์ในหัวข้อต่อไป

1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้รวม

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 401 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 125 ล้านบาทหรือเติบโต 45% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้รายได้รวมแบ่งเป็นรายได้ต่างๆ ดังนี้ ตารางแสดงรายได้แยกตามประเภทสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 เปรียบเทียบไตรมาส 2 ปี 2557

ประเภทรายได้	ไตรมาส 2 ปี 2558		ไตรมาส 2 ปี 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission)	152	38%	105	38%	47	45%
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge)	211	53%	153	55%	58	38%
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	1	0%	2	1%	(1)	(50%)
รายได้ค่าโฆษณา	4	1%	-	0%	4	-
รายได้รวมจากรุกกิจการหลัก (4 รายการ)	368	92%	260	94%	108	42%
รายได้จากการขายสินค้า	9	2%	4	2%	5	125%
รายได้อื่น	24	6%	12	4%	12	100%
รายได้รวม	401	100%	276	100%	125	45%

- 1) รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ 152 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 47 ล้านบาทหรือเติบโต 45% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น
- 2) รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ 211 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 58 ล้านบาทหรือเติบโต 38% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น

- 3) รายได้ค่าโฆษณา บริษัทรับรู้รายได้ค่าโฆษณาในไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 4 ล้านบาท
- 4) รายได้รวมจากธุรกิจหลัก (4 รายการ) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ 368 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 108 ล้านบาทหรือเติบโต 42% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น จากการเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” การบริหารจัดการของบริษัทและความนิยมใน “ตู้บุญเติม” ที่มากขึ้น ดังที่อธิบายข้างต้น
- 5) รายได้อื่น สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ 24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 12 ล้านบาทหรือเติบโต 100% โดยส่วนสำคัญของรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น เกิดจากดอกเบี้ยรับ มูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้นและการขยายจำนวนของ “ตู้บุญเติม” ส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย

อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ

ตารางแสดงสัดส่วนกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ ต่อ รายได้จากธุรกิจหลัก (4 รายการ) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 2 ปี 2558		ไตรมาส 2 ปี 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวมจากธุรกิจหลัก (4 รายการ)	368	100.0%	260	100.0%	108	42%
ต้นทุนการบริการ	267	72.6%	194	74.6%	73	38%
กำไรขั้นต้น	101	27.4%	66	25.4%	35	53%
ค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหาร	38	10.3%	30	11.5%	8	27%
กำไรจากการดำเนินงาน	63	17.1%	36	13.8%	27	75%
ต้นทุนทางการเงิน	3	0.8%	5	1.9%	(2)	(40%)
รายได้อื่นๆ	24	6.5%	12	4.6%	12	100%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17	4.6%	9	3.5%	8	89%
กำไรสุทธิ	67	18.2%	34	13.1%	33	97%

- 1) **อัตรากำไรขั้นต้น** สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ระดับ 27.4% เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ในระดับ 25.4% จากรายได้ค่าโฆษณาและการบริหารต้นทุนการบริการอย่างมีประสิทธิภาพ
- 2) **อัตรากำไรสุทธิ** สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ 18.2% เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ในระดับที่ 13.1% ซึ่งเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นดังอธิบายข้างต้น อีกทั้งบริษัทได้มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ จากการที่ค่าใช้จ่ายบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เป็นค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่นั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตรากำไรที่ต่ำกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นดังรายละเอียดที่อธิบายข้างต้น

2. ฐานะทางการเงินของบริษัท

2.1 สินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2558		31 ธันวาคม 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	667	37%	901	50%	(92)	(10%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,118	63%	884	50%	84	10%
สินทรัพย์รวม	1,785	100%	1,785	100%	0	0%

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 1,785 ล้านบาท อยู่ในระดับเดียวกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 92 ล้านบาทหรือ 10% จากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวและเงินจ่ายล่วงหน้าค่าบริการโทรศัพท์ ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 84 ล้านบาทหรือ 10% จากการเพิ่มขึ้นของเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม” ตามธุรกิจที่เติบโตขึ้น

2.2 หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2558		31 ธันวาคม 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	791	44%	702	39%	89	13%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	20	1%	73	4%	(53)	(73%)
หนี้สินรวม	811	45%	775	43%	36	5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	974	55%	1,010	57%	(36)	(4%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,785	100%	1,785	100%	0	0%

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 811 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 36 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าและเงินประกันรับจากผู้แทนบริการเพิ่มขึ้น ขณะที่เงินกู้ยืมลดลง

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 974 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 36 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 160 ล้านบาท ขณะที่กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 124 ล้านบาทจากการดำเนินธุรกิจ

2.3 อัตราส่วนสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนทางการเงิน	30 มิถุนายน 2558	31 ธันวาคม 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.84	1.28
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.07	0.17
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.83	0.77

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 1.28 เท่า เป็น 0.84 เท่า จากสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงตามเหตุผลที่อธิบายข้างต้น



บริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด(มหาชน) FORTH SMART SERVICE PUBLIC COMPANY LIMITED

สำนักงาน : 226/12,13 และ 16 ถ.พหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท จ.กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ : 02-278-1777 โทรสาร(ส่วนกลาง) : 02-279-7195 โทรสาร(การเงิน) : 02-279-8200
ฝ่ายขนส่งและคลังสินค้า : 77/23 หมู่ 12 ถ.พุทธมณฑลสาย 5 ต.ไร่เชิง อ.สามพราน จ.นครปฐม 73210 โทรศัพท์ : 02-278-1777 กด 3 โทรสาร(คลังสินค้า) : 02-420-1825 ต่อ 6515

บริษัทมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง พิจารณาได้จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับ 0.07 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่อยู่ในระดับ 0.17 เท่า โดยมีสาเหตุจากการชำระคืนเงินกู้ยืม ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่อยู่ในระดับ 0.83 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่อยู่ในระดับ 0.77

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

(นายณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ