

ที่ ฟส 09/2558

8 พฤษภาคม 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟอर्थ สمارท์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 ดังต่อไปนี้

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัทดำเนินธุรกิจหลักเป็นผู้ให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) และบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติในนาม “ตู้บุญเติม” ซึ่งรูปแบบการทำรายการของบริษัทเริ่มจากผู้ใช้บริการจะชำระเงินค่าสินค้า/บริการพร้อมกับค่าธรรมเนียมการใช้บริการ (Service charge) ผ่านทางเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม” ในคราวเดียวกัน โดยผู้แทนบริการที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจะทำหน้าที่เก็บเงินจาก “ตู้บุญเติม” ทั้งหมด เพื่อทำการนับตรวจสอบยอดและโอนเงินทั้งหมดกลับมายังบริษัทในทุกๆ รอบของการเปิด “ตู้บุญเติม” ทั้งนี้สำหรับผลประกอบการในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทมีมูลค่าเติมเงินรวมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ รวมค่าธรรมเนียมการใช้บริการ (มูลค่าเติมเงินรวมฯ) ผ่าน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังแสดงรายละเอียดในตาราง

	ไตรมาส 1 ปี 2558	ไตรมาส 4 ปี 2557	QoQ	% QoQ	ไตรมาส 1 ปี 2557	YoY	% YoY
มูลค่าเติมเงินรวมฯ ผ่าน “ตู้บุญเติม” (ล้านบาท)	3,288	2,982	306	10%	2,310	978	42%

มูลค่าเติมเงินรวมฯ ผ่าน “ตู้บุญเติม” ของบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 อยู่ที่ 3,288 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 10 จากไตรมาสก่อนและเติบโตร้อยละ 42 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 1 ปี 2557	ไตรมาส 2 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2557	ไตรมาส 4 ปี 2557	ไตรมาส 1 ปี 2558
จำนวน “ตู้บุญเติม” ณ วันสิ้นงวด (ตู้)	34,996	37,311	39,769	42,859	47,392

2) การบริหารจัดการของบริษัท เช่น

2.1 การเพิ่มรูปแบบการให้บริการที่หลากหลายของ “ตู้บุญเติม” ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 “ตู้บุญเติม” มีจำนวนแอปพลิเคชันให้บริการ 57 รายการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่มีจำนวนแอปพลิเคชันให้บริการ 50 รายการ

2.2 การโฆษณาประชาสัมพันธ์ทางสื่อสิ่งพิมพ์ วิทยุและโทรทัศน์และงานกิจกรรมนอกสถานที่ เช่น สื่อสิ่งพิมพ์ทางหนังสือพิมพ์ไทยรัฐ สื่อวิทยุทางสถานีวิทยุชุมชนกว่า 18 แห่ง การเป็นผู้สนับสนุนรายการโทรทัศน์ “ศึกอัศวินดำ” “ศึกเจ้ามวยไทย” “ศึกมวยรอบบุญเติม” เป็นต้น งานกิจกรรมนอกสถานที่ เช่น “บุญเติม เติมพลังปลุกยักษ์” “งาน Rally Road show ครอบครัวยุบุญเติม” ณ จังหวัด ระยอง “บุญเติม รวยล้นสนั่นทุ่ง ณ จังหวัดนครราชสีมาและจังหวัดมหาสารคาม” เป็นต้น

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

2.4 ความมีประสิทธิภาพของระบบการให้บริการรับชำระเงินออนไลน์ของ “ตู้บุญเติม” ที่มีความรวดเร็ว แม่นยำ และน่าเชื่อถือ ศูนย์บริการลูกค้า (Call Center) ที่สามารถแก้ไขปัญหาต่างๆ ให้กับลูกค้าได้ในระยะเวลาอันสั้นตลอด 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 ดังนั้นการรับรู้รายได้ของบริษัทจึงเป็นการรับรู้รายได้ในส่วนของผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงิน โทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่น ๆ (Commission) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้ให้บริการโดยตรง และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้ให้บริการ “ตู้บุญเติม” ซึ่งจะวิเคราะห์ในหัวข้อต่อไป

1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้รวม

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 361 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 107 ล้านบาทหรือเติบโต 42% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้รายได้รวมแบ่งเป็นรายได้ต่างๆ ดังนี้ ตารางแสดงรายได้แยกตามประเภทสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 เปรียบเทียบไตรมาส 1 ปี 2557

ประเภทรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2558		ไตรมาส 1 ปี 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge)	136	38%	95	37%	41	43%
รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงิน โทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission)	194	54%	143	56%	51	36%
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	1	0%	2	1%	(1)	(50%)
รายได้ค่าโฆษณา	1	0%	-	-	1	-
รายได้รวมจากรูรกิจหลัก (4 รายการ)	332	92%	240	94%	92	38%
รายได้จากการขายสินค้า	7	2%	4	2%	3	75%
รายได้อื่น	22	6%	10	4%	12	120%
รายได้รวม	361	100%	254	100%	107	42%

1) รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ 136 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 41 ล้านบาทหรือเติบโต 43% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น

- 2) รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ 194 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 51 ล้านบาทหรือเติบโต 36% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น
- 3) รายได้ค่าโฆษณา บริษัทรับรู้รายได้ค่าโฆษณาในไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 1 ล้านบาท
- 4) รายได้รวมจากธุรกิจหลัก (4 รายการ) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ 332 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 92 ล้านบาทหรือเติบโต 38% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น จากการเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” การบริหารจัดการของบริษัทและความนิยมใน “ตู้บุญเติม” ที่มากขึ้น ดังที่อธิบายข้างต้น
- 5) รายได้อื่น สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ 22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 12 ล้านบาทหรือเติบโต 120% โดยส่วนสำคัญของรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น เกิดจาก ดอกเบี้ยรับ มูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น และการขยายจำนวนของ “ตู้บุญเติม” ส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย

อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ

ตารางแสดงสัดส่วนกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ ต่อ รายได้จากธุรกิจหลัก (4 รายการ) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 1 ปี 2558		ไตรมาส 1 ปี 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวมจากธุรกิจหลัก (4 รายการ)	332	100.0%	240	100.0%	92	38%
ต้นทุนการบริการ	242	72.9%	175	72.9%	67	38%
กำไรขั้นต้น	90	27.1%	65	27.1%	25	38%
ค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหาร	36	10.8%	31	12.9%	5	16%
กำไรจากการดำเนินงาน	54	16.3%	34	14.2%	20	59%
ต้นทุนทางการเงิน	4	1.2%	5	2.1%	(1)	(20%)
รายได้อื่นๆ	23	6.9%	10	4.2%	13	130%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15	4.5%	9	3.8%	6	67%
กำไรสุทธิ	57	17.2%	31	12.9%	26	84%

- 1) **อัตรากำไรขั้นต้น** สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ในระดับเดียวกันกับ ช่วงเวลาเดียวกันของ ปีก่อนที่ 27.1% จากการบริหาร ต้นทุนการบริการอย่างมีประสิทธิภาพ
- 2) **อัตรากำไรสุทธิ** สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ 17.2% เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ในระดับที่ 12.9% ซึ่งเกิดจากการรักษาอัตรากำไรขั้นต้นจากการ บริหารต้นทุนการบริการ อีกทั้งบริษัทได้มีการควบคุมค่าใช้จ่าย ในการบริการและการ

บริหารอย่างมีประสิทธิภาพ จากการที่ค่าใช้จ่ายบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เป็นค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่
 นั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นดังรายละเอียดที่อธิบายข้างต้น

2. ฐานะทางการเงินของบริษัท

2.1 สินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มีนาคม 2558		31 ธันวาคม 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	809	46%	901	50%	(92)	(10%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	968	54%	884	50%	84	10%
สินทรัพย์รวม	1,777	100%	1,785	100%	(8)	(0%)

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 1,777 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน จากการลดลงของเงินจ่ายล่วงหน้าค่าบริการโทรศัพท์ และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จากการเพิ่มขึ้นของ เครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม” ตามธุรกิจที่เติบโตขึ้น

2.2 หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มีนาคม 2558		31 ธันวาคม 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	679	38%	702	39%	(23)	(3%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	31	2%	73	4%	(42)	(58%)
หนี้สินรวม	710	40%	775	43%	(65)	(8%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,067	60%	1,010	57%	57	6%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,777	100%	1,785	100%	(8)	(0%)

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 710 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 65 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 1,067 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 57 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น 57 ล้านบาทจากการดำเนินธุรกิจ

2.3 อัตราส่วนสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 มีนาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.19	1.28
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.07	0.17
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.67	0.77

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ลดลงเล็กน้อยจาก 1.28 เท่า เป็น 1.19 เท่า จากสินทรัพย์
หมุนเวียนที่ลดลงตามเหตุผลที่อธิบายข้างต้น

บริษัทมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง พิจารณาได้จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ
ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับ 0.07 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่อยู่ในระดับ 0.17 เท่า โดยมีสาเหตุจากการชำระ
คืนเงินกู้ยืมและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ อยู่
ในระดับ 0.67 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่อยู่ในระดับ 0.77

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ฟอर्थ สمارท์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

(นายณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ