



# 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 15/2558

10 พฤศจิกายน 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 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 3 ปี 2558 บริษัทมีมูลค่าเติมเงินรวมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ รวมค่าธรรมเนียมการใช้บริการ (มูลค่าเติมเงินรวมฯ) ผ่าน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังแสดงรายละเอียดในตาราง

	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2558	QoQ	% QoQ	ไตรมาส 3 ปี 2557	YoY	% YoY
มูลค่าเติมเงินรวมฯ ผ่าน “ตู้บุญเติม” (ล้านบาท)	3,943	3,657	286	8%	2,722	1,221	45%

มูลค่าเติมเงินรวมฯ ผ่าน “ตู้บุญเติม” ของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 อยู่ที่ 3,943 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 8 จากไตรมาสก่อนและเติบโตร้อยละ 45 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยจากการเติบโตของผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ที่ผ่านมาผู้บริหารได้มีการทบทวนและปรับเป้าหมายมูลค่าเติมเงินรวมฯ 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 3 ปี 2557	ไตรมาส 4 ปี 2557	ไตรมาส 1 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2558	ไตรมาส 3 ปี 2558
จำนวน “ตู้บุญเติม” ณ วันสิ้นงวด (ตู้)	39,769	42,859	47,392	53,840	61,076

2) การบริหารจัดการของบริษัท เช่น

2.1 การเพิ่มรูปแบบการให้บริการที่หลากหลายของ “ตู้บุญเติม” ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 “ตู้บุญเติม” มีจำนวนแอปพลิเคชันให้บริการ 61 รายการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่มีจำนวนแอปพลิเคชันให้บริการ 50 รายการ

2.2 การโฆษณาประชาสัมพันธ์ทางสื่อสิ่งพิมพ์ วิทยุและโทรทัศน์และงานกิจกรรมนอกสถานที่ เช่น สื่อสิ่งพิมพ์ทางหนังสือพิมพ์ไทยรัฐ สื่อวิทยุทางสถานีวิทยุชุมชน 33 สถานี ครอบคลุมพื้นที่ 68 จังหวัด การเป็นผู้สนับสนุนรายการโทรทัศน์ เช่น “ไทยโพท์” “ก่อนบ่ายคลายเครียด” และ “เกมพันหน้าเอื้ออาทร” เป็นต้น งานกิจกรรมนอกสถานที่ เช่น “งาน Rally Road show ครอบครัวบุญเติม” ณ จังหวัดชัยภูมิ และ “งานมหกรรมช้อปปิ้ง 2015” ณ อิมแพคเมืองทองธานี วันที่ 2-5 กรกฎาคม 2558 เป็นต้น

2.3 การจัดรายการส่งเสริมการขาย เช่น “บุญเติม เติม จับ แจก ปี 2” และ “เติมสนุก เก็บแต้มสนั่น ลุ้นทองมันส์กันทุกเดือน” 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 ดังนั้นการรับรู้รายได้ของบริษัทจึงเป็นการรับรู้รายได้ในส่วนของผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ (Commission) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้ให้บริการโดยตรง และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้ใช้บริการ “ตู้บุญเติม” ซึ่งจะวิเคราะห์ในหัวข้อต่อไป

## 1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

### รายได้รวม

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 433 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 133 ล้านบาทหรือเติบโต 44% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้รายได้รวมแบ่งเป็นรายได้ต่างๆ ดังนี้ ตารางแสดงรายได้แยกตามประเภทสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 เปรียบเทียบไตรมาส 3 ปี 2557

ประเภทรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2558		ไตรมาส 3 ปี 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission)	164	38%	112	37%	52	46%
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge)	231	53%	166	55%	65	39%
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	0.5	0%	1.5	0.5%	(1)	(68%)
รายได้ค่าโฆษณา	2	0%	-	-	2	N/A
<b>รายได้รวมจากรูกริกหลัก (4 รายการ)</b>	<b>397</b>	<b>92%</b>	<b>280</b>	<b>93%</b>	<b>117</b>	<b>42%</b>
รายได้จากการขายสินค้า	12	3%	4	2%	8	200%
รายได้อื่น	24	5%	16	5%	8	50%
<b>รายได้รวม</b>	<b>433</b>	<b>100%</b>	<b>300</b>	<b>100.0%</b>	<b>133</b>	<b>44%</b>

1) รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ 164 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 52 ล้านบาทหรือเติบโต 46% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น

2) รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ 231 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 65 ล้านบาทหรือเติบโต 39% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น

- 3) รายได้ค่าโฆษณา บริษัทรับรู้รายได้ค่าโฆษณาในไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 2 ล้านบาท
- 4) รายได้รวมจากธุรกิจหลัก (4 รายการ) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ 397 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 117 ล้านบาทหรือเติบโต 42% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น จากการเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” การบริหารจัดการของบริษัทและความนิยมใน “ตู้บุญเติม” ที่มากขึ้น ดังที่อธิบายข้างต้น
- 5) รายได้จากการขายสินค้า สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ 12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 8 ล้านบาทหรือเติบโต 200% สอดคล้องกับการเพิ่มจำนวนอย่างมีนัยสำคัญของ “ตู้บุญเติม” ในปี 2558 นี้
- 6) รายได้อื่น สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ 24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 8 ล้านบาทหรือเติบโต 50% โดยส่วนสำคัญของรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น เกิดจากดอกเบี้ยรับ มูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้นและการขยายจำนวนของ “ตู้บุญเติม” ส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย

**อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ**

ตารางแสดงสัดส่วนกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ ต่อ รายได้จากธุรกิจหลัก (4 รายการ) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 3 ปี 2558		ไตรมาส 3 ปี 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวมจากธุรกิจหลัก (4 รายการ)	397	100.0%	280	100.0%	117	42%
ต้นทุนการบริการ	289	72.8%	211	75.4%	78	37%
กำไรขั้นต้น	108	27.2%	69	24.6%	39	57%
ค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหาร	40	10.1%	35	12.5%	5	14%
กำไรจากการดำเนินงาน	67	16.9%	34	12.1%	33	97%
ต้นทุนทางการเงิน	3	0.8%	6	2.1%	(3)	(50%)
รายได้อื่นๆ	24	6.0%	16	5.7%	8	50%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	18	4.5%	9	3.2%	9	100%
กำไรสุทธิ	71	17.9%	35	12.5%	36	103%

1) อัตรากำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ระดับ 27.2% เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ในระดับ 24.6% จากรายได้ค่าโฆษณาและการบริหารต้นทุนการบริการอย่างมีประสิทธิภาพ

2) อัตรากำไรสุทธิ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ 17.9% เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ในระดับที่ 12.5% ซึ่งเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นดังอธิบายข้างต้น อีกทั้งบริษัทได้มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ จากการที่ค่าใช้จ่ายบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เป็นค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่นั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นดังรายละเอียดที่อธิบายข้างต้น

**2. ฐานะทางการเงินของบริษัท**

**2.1 สินทรัพย์รวม**

งบแสดงฐานะการเงิน	30 กันยายน 2558		31 ธันวาคม 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	664	33%	901	50%	(237)	(26%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,321	67%	884	50%	437	49%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,985</b>	<b>100%</b>	<b>1,785</b>	<b>100%</b>	<b>200</b>	<b>11%</b>

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 1,985 ล้านบาท เพิ่มจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 200 ล้านบาทหรือ 11% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 237 ล้านบาทหรือ 26% จากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวที่นำมาใช้ในการขายจำนวน “ตู้บุญเต็ม” และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าบริการโทรศัพท์ที่ลดลงเนื่องจากการซื้อเพื่อวันหยุดยาวในช่วงสิ้นปี ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 437 ล้านบาทหรือ 49% จากการเพิ่มขึ้นของเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเต็ม” ตามธุรกิจที่เติบโตขึ้น

**2.2 หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น**

งบแสดงฐานะการเงิน	30 กันยายน 2558		31 ธันวาคม 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,035	52%	702	39%	333	47%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	9	0%	73	4%	(64)	(88%)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>1,045</b>	<b>53%</b>	<b>775</b>	<b>43%</b>	<b>270</b>	<b>35%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	940	47%	1,010	57%	(70)	(7%)
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,985</b>	<b>100%</b>	<b>1,785</b>	<b>100%</b>	<b>200</b>	<b>11%</b>

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 1,045 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 270 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าและเงินประกันรับจากผู้แทนบริการซึ่งไม่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ขณะที่เงินกู้ยืมลดลง

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 940 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 70 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 จำนวน 160 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 104 ล้านบาท



# 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 กต 3 โทรสาร(คลังสินค้า) : 02-420-1825 ต่อ 6515

## 2.3 อัตราส่วนสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนทางการเงิน	30 กันยายน 2558	31 ธันวาคม 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.64	1.28
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.06	0.17
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.11	0.77

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 1.28 เท่า เป็น 0.64 เท่า จากสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงตามเหตุผลที่อธิบายข้างต้น

บริษัทมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง พิจารณาได้จาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับ 0.06 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่อยู่ในระดับ 0.17 เท่า โดยมีสาเหตุจากการชำระคืนเงินกู้ยืม ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่อยู่ในระดับ 1.11 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่อยู่ในระดับ 0.77 จากส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงตามเหตุผลที่อธิบายข้างต้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

(นายณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี)  
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ