

ที่ ฟส 03/2559

11 กุมภาพันธ์ 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟอर्थ สمارท์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและ ผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ดังต่อไปนี้

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัทดำเนินธุรกิจหลักเป็นผู้ให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) และบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติในนาม “ตู้บุญเติม” ซึ่งรูปแบบการทำรายการของบริษัทเริ่มจากผู้ใช้บริการจะชำระเงินค่าสินค้า/บริการพร้อมกับค่าธรรมเนียมการใช้บริการ (Service charge) ผ่านทางเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม” ในคราวเดียวกัน โดยผู้แทนบริการที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจะทำหน้าที่เก็บเงินจาก “ตู้บุญเติม” ทั้งหมด เพื่อทำการนับตรวจสอบยอดและโอนเงินทั้งหมดกลับมายังบริษัทในทุก ๆ รอบของการเปิด “ตู้บุญเติม” ทั้งนี้ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2556 - ปี 2558) บริษัทมีมูลค่าเติมเงินรวมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้า และบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ (รวมค่าธรรมเนียมการใช้บริการ) ผ่าน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังแสดงรายละเอียดในตาราง

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
มูลค่าเติมเงินรวมฯ ผ่าน “ตู้บุญเติม” (ล้านบาท)	7,386	10,550	15,386
จำนวน “ตู้บุญเติม” ณ วันสิ้นสุด (ตู้)	32,692	42,859	65,867

มูลค่าเติมเงินรวมฯ ผ่าน “ตู้บุญเติม” ของบริษัทในปี 2558 อยู่ที่ 15,386 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายที่ผู้บริหารตั้งไว้ที่ 15,000 ล้านบาท ทั้งนี้สำหรับงวด 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2556 – ปี 2558) มูลค่าเติมเงินรวมฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง คิดเป็นอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate : CAGR) เท่ากับร้อยละ 44.33 หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 4,000 ล้านบาท ต่อปี โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

1) การเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” บริษัทได้ขยายพื้นที่ให้บริการ “ตู้บุญเติม” ไปยังทุกภูมิภาคทั่วประเทศอย่างต่อเนื่อง ณ วันสิ้นสุดปี 2558 บริษัทมีจำนวน “ตู้บุญเติม” 65,867 ตู้ สูงกว่าเป้าหมายที่ผู้บริหารตั้งไว้ที่ 60,000 ตู้ ทั้งนี้สำหรับงวด 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2556 – ปี 2558) บริษัทได้เพิ่มจำนวน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 16,588 ตู้ต่อปี

2) การบริหารจัดการของบริษัท เช่น

2.1 การเพิ่มรูปแบบการให้บริการที่หลากหลายของ“ตู้บุญเติม” ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 “ตู้บุญเติม” มีจำนวนแอปพลิเคชันให้บริการกว่า 65 รายการ

2.2 การโฆษณาประชาสัมพันธ์ทางสื่อสิ่งพิมพ์ วิทยุและโทรทัศน์และงานกิจกรรมนอกสถานที่ เช่น สื่อสิ่งพิมพ์ทางหนังสือพิมพ์ไทยรัฐ สื่อวิทยุทางสถานีวิทยุชุมชน 33 สถานี ครอบคลุมพื้นที่ 68 จังหวัด การเป็นผู้สนับสนุนรายการโทรทัศน์ เช่น “ไทยโฟล์ค” “ศึกอัศวินดำ” “ศึกเจ้ามวยไทย” “ศึกมวยรอบบุญเติม” “ปลดหนี้” “ก่อนบ่ายคลายเครียด” และ “เกมพันหน้าเอื้ออาทร” เป็นต้น งานกิจกรรมนอกสถานที่ เช่น “งาน Rally Road show ครอบครัวยุบุญเติม” “งาน English on the road” และ “งานมหกรรมขี่ข่องรอย 2015” เป็นต้น

2.3 การจัดรายการส่งเสริมการขาย เช่น “บุญเติม เต็ม จับ แจก ปี 2” และ “เติมสนุก เก็บแต้มสนั่น ลุ้นทองมันส์กันทุกเดือน” 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 ดังนั้นการรับรู้รายได้ของบริษัทจึงเป็นการรับรู้รายได้ในส่วนของผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงิน โทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่น ๆ (Commission) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้ให้บริการโดยตรง และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้บริการ “ตู้บุญเติม” ซึ่งจะวิเคราะห์ในหัวข้อต่อไป

1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้รวม

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2558 จำนวน 1,684 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 521 ล้านบาทหรือเติบโต 45% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้รายได้รวมแบ่งเป็นรายได้ต่างๆ ดังนี้

ตารางแสดงรายได้แยกตามประเภทสำหรับปี 2558 เปรียบเทียบกับปี 2557

ประเภทรายได้	2558		2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission)	640	38%	436	38%	204	47%
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge)	893	53%	642	55%	251	39%
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	2	0%	7	1%	(5)	(71%)
รายได้ค่าโฆษณา	12	1%	3	0%	9	300%
รายได้รวมจากรูรกิจหลัก (4 รายการ)	1,547	92%	1,088	94%	459	42%
รายได้จากการขายสินค้า	41	2%	17	1%	24	141%
รายได้อื่น	96	6%	58	5%	38	66%
รายได้รวม	1,684	100%	1,163	100%	521	45%

- 1) **รายได้ผลตอบแทน จากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission)** สำหรับปี 2558 อยู่ที่ 640 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 204 ล้านบาทหรือเติบโต 47% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น
- 2) **รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge)** สำหรับปี 2558 อยู่ที่ 893 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 251 ล้านบาทหรือเติบโต 39% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น
- 3) **รายได้ค่าโฆษณา** สำหรับปี 2558 อยู่ที่ 12 ล้านบาท ขณะที่ปี 2557 อยู่ที่ 3 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทเริ่มรับรู้รายได้ค่าโฆษณาเป็นครั้งแรกในเดือนธันวาคมปี 2557
- 4) **รายได้รวมจากรูรกิจหลัก (4 รายการ)** สำหรับปี 2558 อยู่ที่ 1,547 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 459 ล้านบาทหรือเติบโต 42% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น จากการเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” การบริหารจัดการของบริษัทและความนิยมใน “ตู้บุญเติม” ที่มากขึ้น ดังที่อธิบายข้างต้น
- 5) **รายได้อื่น** สำหรับปี 2558 อยู่ที่ 96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 38 ล้านบาทหรือเติบโต 66% โดยส่วนสำคัญของรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น เกิดจาก มูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้นและการขยายจำนวนของ “ตู้บุญเติม” ส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย

อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ

ตารางแสดงสัดส่วนกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ ต่อ รายได้จากธุรกิจหลัก (4 รายการ) สำหรับปี 2558 เปรียบเทียบกับปี 2557

งบกำไรขาดทุน	2558		2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวมจากธุรกิจหลัก (4 รายการ)	1,547	100.0%	1,088	100.0%	459	42%
ต้นทุนบริการ	1,126	72.8%	803	73.8%	323	40%
กำไรขั้นต้น	421	27.2%	285	26.2%	136	48%
ค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหาร	165	10.7%	131	12.0%	34	26%
กำไรจากการดำเนินงาน	256	16.5%	154	14.2%	102	66%
ต้นทุนทางการเงิน	(13)	(0.8%)	(19)	(1.7%)	6	32%
รายได้อื่นๆ	97	6.3%	59	5.4%	38	64%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(68)	(4.4%)	(40)	(3.7%)	(28)	(70%)
กำไรสุทธิ	272	17.6%	154	14.2%	118	77%

1) **อัตรากำไรขั้นต้น** สำหรับปี 2558 อยู่ที่ 27.2% เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของ ปีก่อนที่อยู่ในระดับที่ 26.2% โดยมีสาเหตุจากรายได้โฆษณาที่เพิ่มขึ้นและการบริหารต้นทุนบริการอย่างมีประสิทธิภาพ

2) **อัตรากำไรสุทธิ** สำหรับปี 2558 อยู่ที่ 17.6% ซึ่งเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นดังอธิบายข้างต้น อีกทั้งบริษัทได้มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ จากการใช้จ่ายบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เป็นค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่นั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น รวมถึง รายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นดังรายละเอียดที่อธิบายข้างต้น

2. ฐานะทางการเงินของบริษัท

2.1 สินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	720	32%	901	50%	(181)	(20%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,517	68%	884	50%	633	72%
สินทรัพย์รวม	2,237	100%	1,785	100%	452	25%

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 2,237 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 452 ล้านบาทหรือเติบโต 25% โดยมีสาเหตุหลักจาก การเพิ่มขึ้นของเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม” ตามธุรกิจที่

เติบโตขึ้น ขณะที่เงินลงทุนชั่วคราวที่บริษัทได้รับจากการระดมทุนจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2557 ลดลงจากการลงทุนในเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม”

2.2 หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,218	54%	702	39%	516	74%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2	0%	73	4%	(71)	(97%)
หนี้สินรวม	1,220	55%	775	43%	445	57%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,017	45%	1,010	57%	7	1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,237	100%	1,785	100%	452	25%

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,220 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 445 ล้านบาทจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินประกันรับจากผู้แทนบริการ ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายจำนวน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,017 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 7 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลในปี 2558 รวมทั้งสิ้น 264 ล้านบาท ขณะที่บริษัทมีกำไรในปี 2558 จำนวน 272 ล้านบาท

2.3 อัตราส่วนสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.59	1.28
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.13	0.17
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.20	0.77

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 1.28 เท่า เป็น 0.59 เท่า จากการการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวที่บริษัทได้รับจากการระดมทุน ดังที่อธิบายข้างต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับ 0.13 เท่า ลดลงจากปีก่อนที่อยู่ในระดับ 0.17 เท่า โดยมีสาเหตุจากการชำระคืนเงินกู้ยืม ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่อยู่ในระดับ 1.20 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ในระดับ 0.77 โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินประกันรับจากผู้แทนบริการที่เพิ่มขึ้นดังที่อธิบายข้างต้น



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.ไร่ขิง อ.สามพราน จ.นครปฐม 73210 โทรศัพท์ : 02-278-1777 กด 3 โทรสาร(คลังสินค้า) : 02-420-1825 ต่อ 6515

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

(นายณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ