



# 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 01/2557

13 ตุลาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 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 2554 - ปี 2556) และสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2557 บริษัทมีมูลค่าเติมเงินรวมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ (รวมค่าธรรมเนียมการใช้บริการ) ผ่าน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังแสดงรายละเอียดในตาราง

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2557
มูลค่าเติมเงินรวมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ (รวมค่าธรรมเนียมการใช้บริการ) ผ่าน “ตู้บุญเติม” (ล้านบาท)	2,768	4,595	7,289	3,351	4,820
จำนวน “ตู้บุญเติม” ณ วันสิ้นงวด (ตู้)	16,518	23,167	32,692	27,845	37,311

มูลค่าการรับชำระค่าสินค้า/บริการรวมค่าธรรมเนียมการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” ของบริษัท มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง พิจารณาได้จากสำหรับงวด 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2554 – ปี 2556) มูลค่าเติมเงินรวมเติบโตคิดเป็นอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate : CAGR) เท่ากับร้อยละ 62.27 หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 2,261 ล้านบาทต่อปี และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2557 เติบโตจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนร้อยละ 44 หรือเพิ่มขึ้น 1,469 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

1) การเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” บริษัทได้ขยายพื้นที่ให้บริการ “ตู้บุญเติม” ไปยังทุกภูมิภาคทั่วประเทศอย่างต่อเนื่อง เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 8,087 ตู้ต่อปีสำหรับงวด 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2554 – ปี 2556) และเพิ่มขึ้น 9,466 ตู้ระหว่างงวดตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2557

2) การบริหารจัดการของบริษัท เช่น การเพิ่มรูปแบบการให้บริการที่หลากหลายของ “ตู้บุญเติม” ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 “ตู้บุญเติม” มีจำนวนแอปพลิเคชันให้บริการกว่า 42 รายการ การโฆษณาประชาสัมพันธ์และการจัดรายการส่งเสริมการขายของบริษัท เช่น “SMEs ชี้ช่องรวย” “บุญเติม เต็มทุกวัน ลุ้นชิงทุกเดือน” ความมีประสิทธิภาพของระบบการให้บริการรับชำระเงินออนไลน์ของ “ตู้บุญเติม” ที่มีความรวดเร็ว แม่นยำและน่าเชื่อถือ ศูนย์บริการลูกค้า (Call Center) ที่สามารถแก้ไขปัญหาต่างๆให้กับลูกค้าได้ในระยะเวลาอันสั้นตลอด 24 ชั่วโมง

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

เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ให้บริการรับชำระเงินออนไลน์ต่างๆผ่าน “ตู้บุญเติม” ซึ่งไม่ใช่ผู้ให้บริการโดยตรง แต่เป็นรูปแบบการให้บริการอย่างหนึ่ง ดังนั้นการรับรู้รายได้ของบริษัทจึงเป็นการรับรู้รายได้ในส่วนของผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงิน โทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่น ๆ (Commission) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้ให้บริการโดยตรง และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge) ซึ่งบริษัทได้รับจากผู้ให้บริการ “ตู้บุญเติม” ซึ่งจะวิเคราะห์ในหัวข้อต่อไป

## 1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

### รายได้รวม

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จำนวน 276 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 82.5 ล้านบาทหรือเติบโต 43% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้รายได้รวมแบ่งเป็นรายได้ต่างๆ ดังนี้

ตารางแสดงรายได้แยกตามประเภทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557

ประเภทรายได้	ไตรมาส 2 / 2557		ไตรมาส 2 / 2556		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge)	153	55%	111	58%	42	38%
รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission)	105	38%	70	36%	35	51%
รายได้จากการขายสินค้า	4	1%	2	1%	2	100%
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	2	1%	2	1%	-	-
<b>รายได้รวมจากรูจกหลัก (4 รายการแรก)</b>	<b>264</b>	<b>95%</b>	<b>185</b>	<b>96%</b>	<b>79</b>	<b>43%</b>
รายได้อื่น	12	5%	9	4%	3	33%
<b>รายได้รวม</b>	<b>276</b>	<b>100%</b>	<b>194</b>	<b>100%</b>	<b>82</b>	<b>43%</b>

- 1) **รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge)** สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 อยู่ที่ 153 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 42 ล้านบาทหรือเติบโต 38% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น
- 2) **รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission)** สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 อยู่ที่ 105 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 35 ล้านบาทหรือเติบโต 50% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น
- 3) **รายได้รวมจากรูจกหลัก (4 รายการแรก)** สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 อยู่ที่ 264 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 79 ล้านบาทหรือเติบโต 43% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น จากการเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” การบริหารจัดการของบริษัทและความนิยมใน “ตู้บุญเติม” ที่มากขึ้น ดังที่อธิบายข้างต้น
- 4) **รายได้อื่น** สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 อยู่ที่ 12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 3 ล้านบาทหรือเติบโต 33% โดยส่วนสำคัญของรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น เกิดจากการขยายจำนวนของ “ตู้บุญเติม” ส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย

**อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ**

ตารางแสดงสัดส่วนกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ ต่อ รายได้จากธุรกิจหลัก (4 รายการแรก) สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 2 / 2557		ไตรมาส 2 / 2556		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวมจากธุรกิจหลัก (4 รายการแรก)	264	100.0%	185	100.0%	79	43%
ต้นทุนขายและบริการ	199	75.4%	139	75.1%	60	43%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>65</b>	<b>24.6%</b>	<b>46</b>	<b>24.9%</b>	<b>19</b>	<b>41%</b>
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	30	11.3%	21	11.4%	9	43%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>35</b>	<b>13.3%</b>	<b>25</b>	<b>13.5%</b>	<b>10</b>	<b>40%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	5	1.9%	4	2.7%	1	25%
รายได้อื่นๆ	12	4.9%	8	4.9%	4	50%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8	3.4%	6	3.3%	2	33%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>34</b>	<b>12.9%</b>	<b>23</b>	<b>12.4%</b>	<b>11</b>	<b>48%</b>

1) อัตรากำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 อยู่ที่ 24.6% อยู่ในระดับเดียวกับปีก่อนที่ 24.9%

2) อัตรากำไรสุทธิ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 อยู่ที่ 12.9% อยู่ในระดับเดียวกับปีก่อนที่ 12.4% ซึ่งเกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร รวมถึงต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ

**2. ฐานะทางการเงินของบริษัท**

**2.1 สินทรัพย์รวม**

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2557		31 ธันวาคม 2556		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	408	34%	417	37%	(9)	(2%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	784	66%	717	63%	67	9%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,192</b>	<b>100%</b>	<b>1,134</b>	<b>100%</b>	<b>58</b>	<b>5%</b>

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เท่ากับ 1,192 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 58 ล้านบาทหรือเติบโต 5% โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเต็ม” ตามธุรกิจที่เติบโตขึ้น



**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

2.2 หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2557		31 ธันวาคม 2556		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินรวม	758	64%	765	67%	(7)	(1%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	434	36%	369	33%	65	18%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,192	100%	1,134	100%	58	5%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เท่ากับ 758 ล้านบาท อยู่ในระดับเดียวกับสิ้นปี 2556 ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 65 ล้านบาทจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี)  
 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ