



# 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 05/2557

12 พฤศจิกายน 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 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 9 เดือนแรก ปี 2557 บริษัทมีมูลค่าเติมเงินรวมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ (รวมค่าธรรมเนียมการใช้บริการ) ผ่าน “ตู้บุญเติม” เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังแสดงรายละเอียดในตาราง

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2557
มูลค่าเติมเงินรวมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการรับชำระเงินออนไลน์อื่นๆ (รวมค่าธรรมเนียมการใช้บริการ) ผ่าน “ตู้บุญเติม” (ล้านบาท)	2,768	4,595	7,289	5,170	7,529
จำนวน “ตู้บุญเติม” ณ วันสิ้นงวด (ตู้)	16,518	23,167	32,692	30,072	39,769

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 9 เดือนแรกปี 2557 เติบโตจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนร้อยละ 46 หรือเพิ่มขึ้น 2,359 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

1) การเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” บริษัทได้ขยายพื้นที่ให้บริการ “ตู้บุญเติม” ไปยังทุกภูมิภาคทั่วประเทศอย่างต่อเนื่อง เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 8,087 ตู้ต่อปีสำหรับงวด 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2554 – ปี 2556) และเพิ่มขึ้น 9,697 ตู้ระหว่างงวดตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2556 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2557

2) การบริหารจัดการของบริษัท เช่น การเพิ่มรูปแบบการให้บริการที่หลากหลายของ “ตู้บุญเติม” ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 “ตู้บุญเติม” มีจำนวนแอปพลิเคชันให้บริการกว่า 49 รายการ การโฆษณาประชาสัมพันธ์ เช่น สื่อสิ่งพิมพ์ สื่อวิทยุ และงานกิจกรรมนอกสถานที่ เช่น มหกรรมชี้ช่องรวยภูมิภาค จ.เชียงใหม่ จ.กรุงเทพมหานคร การจัดรายการส่งเสริมการขาย เช่น “บุญเติม เต็มทุกวัน ลุ้นชิงทุกเดือน” “เกาะติดบอลโลก ได้โชคจากบุญเติม” ความมีประสิทธิภาพของระบบการให้บริการรับชำระเงินออนไลน์ของ “ตู้บุญเติม” ที่มีความรวดเร็ว แม่นยำและน่าเชื่อถือ ศูนย์บริการลูกค้า (Call Center) ที่สามารถแก้ไขปัญหาต่างๆ ให้กับลูกค้าได้ในระยะเวลาอันสั้นตลอด 24 ชั่วโมง

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

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

## 1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

### รายได้รวม

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 300 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 78 ล้านบาทหรือเติบโต 35% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้รายได้รวมแบ่งเป็นรายได้ต่างๆ ดังนี้

ตารางแสดงรายได้แยกตามประเภทสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557

ประเภทรายได้	ไตรมาส 3 / 2557		ไตรมาส 3 / 2556		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge)	166	56%	128	58%	38	30%
รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission)	112	37%	79	36%	33	42%
รายได้จากการขายสินค้า	4	1%	3	1%	1	33%
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	2	1%	3	1%	-1	-33%
<b>รายได้รวมจากรูรกิจหลัก (4 รายการแรก)</b>	<b>284</b>	<b>95%</b>	<b>213</b>	<b>96%</b>	<b>71</b>	<b>33%</b>
รายได้อื่น	16	5%	9	4%	7	78%
<b>รายได้รวม</b>	<b>300</b>	<b>100%</b>	<b>222</b>	<b>100%</b>	<b>78</b>	<b>35%</b>

- 1) รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” (Service charge) สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 อยู่ที่ 166 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 38 ล้านบาทหรือเติบโต 30% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น
- 2) รายได้ผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่นๆ (Commission) สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 อยู่ที่ 112 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 33 ล้านบาทหรือเติบโต 42% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น
- 3) รายได้รวมจากรูรกิจหลัก (4 รายการแรก) สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 อยู่ที่ 284 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 71 ล้านบาทหรือเติบโต 33% สอดคล้องกับมูลค่าการรับชำระเงินผ่าน “ตู้บุญเติม” ที่เติบโตขึ้น จากการเพิ่มจำนวนของ “ตู้บุญเติม” การบริหารจัดการของบริษัทและความนิยมใน “ตู้บุญเติม” ที่มากขึ้น ดังที่อธิบายข้างต้น
- 4) รายได้อื่น สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 อยู่ที่ 16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 7 ล้านบาทหรือเติบโต 78% โดยส่วนสำคัญของรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น เกิดจากการขยายจำนวนของ “ตู้บุญเติม” ส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย

**อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ**

ตารางแสดงสัดส่วนกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ ต่อ รายได้จากธุรกิจหลัก (4 รายการแรก) สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 3 / 2557		ไตรมาส 3 / 2556		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวมจากธุรกิจหลัก (4 รายการแรก)	284	100.0%	213	100.0%	71	33%
ต้นทุนขายและบริการ	215	75.7%	153	71.8%	62	41%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>69</b>	<b>24.3%</b>	<b>60</b>	<b>28.2%</b>	<b>9</b>	<b>15%</b>
ค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหาร	35	12.3%	23	10.8%	12	52%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>34</b>	<b>12.0%</b>	<b>37</b>	<b>17.4%</b>	<b>-3</b>	<b>-8%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	6	2.1%	5	2.3%	1	20%
รายได้อื่นๆ	16	5.6%	9	4.2%	7	78%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9	3.2%	8	3.8%	1	13%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>35</b>	<b>12.3%</b>	<b>33</b>	<b>15.5%</b>	<b>2</b>	<b>6%</b>

1) **อัตรากำไรขั้นต้น** สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 อยู่ที่ 24.3% ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ในระดับที่ 28.2% โดยมีสาเหตุจากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 บริษัทได้รับส่วนลดค่าใช้จ่ายในการสื่อสารจากการใช้บริการจนถึงยอดที่ซัพพลายเออร์ตั้งเป้าไว้ ทำให้ไตรมาสที่ 3 ปี 2556 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าปกติ

2) **อัตรากำไรสุทธิ** สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 อยู่ที่ 12.3% ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ในระดับที่ 15.5% ซึ่งเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและอัตรากำไรสุทธิค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหารต่อรายได้รวมจากธุรกิจหลักที่เพิ่มขึ้นจากการย้ายสำนักงานใหญ่เพื่อรองรับธุรกิจที่เติบโตขึ้นและค่าใช้จ่ายการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**2. ฐานะทางการเงินของบริษัท**

**2.1 สินทรัพย์รวม**

งบแสดงฐานะการเงิน	30 กันยายน 2557		31 ธันวาคม 2556		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	438	35%	417	37%	21	5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	826	65%	717	63%	109	15%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,264</b>	<b>100%</b>	<b>1,134</b>	<b>100%</b>	<b>130</b>	<b>11%</b>



**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

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 1,264 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 130 ล้านบาทหรือเติบโต 11% โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม” ตามธุรกิจที่เติบโตขึ้น

**2.2 หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น**

งบแสดงฐานะการเงิน	30 กันยายน 2557		31 ธันวาคม 2556		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินรวม	795	63%	765	67%	30	4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	469	37%	369	33%	100	27%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,264	100%	1,134	100%	130	11%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 795 ล้านบาท อยู่ในระดับเดียวกับสิ้นปี 2556 ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 100 ล้านบาทจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี)  
 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ