

**CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT**

Feb 26, 2025.

**SAMART - SAMART CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED**

IM 70 / grade C

**ICT SECTOR - sSET / SETCLMV**

Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
23/12/1993	6.60	5.07	49.98	1.3	57.98%
Mkt Cap. (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
6,643	n/a	1.06	1.67	n/a	11%
Value Trade / per day (MB)	Y68-YTD	19.47	% Margin of Listed	22.58%	% Margin of FF
					38.94%

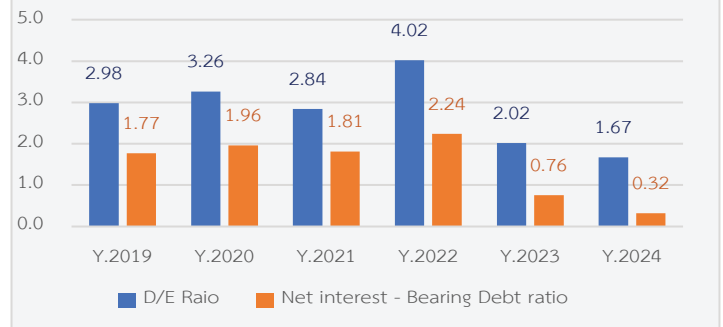
**Financial Highlight**

(Mb.)	Y.20	Y.21	Y.22	Y.23	Y.24
Total Assets	18,031	18,149	19,336	19,109	18,099
Total Liabilities	13,797	13,423	15,483	12,787	11,329
Total Equity	3,041	3,384	2,679	4,854	5,104
Revenue	9,281	7,142	9,418	10,338	10,198
Net Profit	(309)	(389)	(955)	(390)	133
Core Profit	(133)	(57)	152	72	419
Core EPS (THB)	(0.31)	(0.33)	0.15	0.07	0.42
EPS Growth %	-174%	-6%	145%	-53%	494%
D/E Ratio (x)	3.26	2.84	4.02	2.02	1.67
Gross Margin (%)	12.2%	14.2%	16.7%	17.6%	21.4%
Net Margin (%)	-4.8%	-5.5%	1.7%	0.7%	3.0%
Operation CF	3,366	(152)	905	1,088	3,100

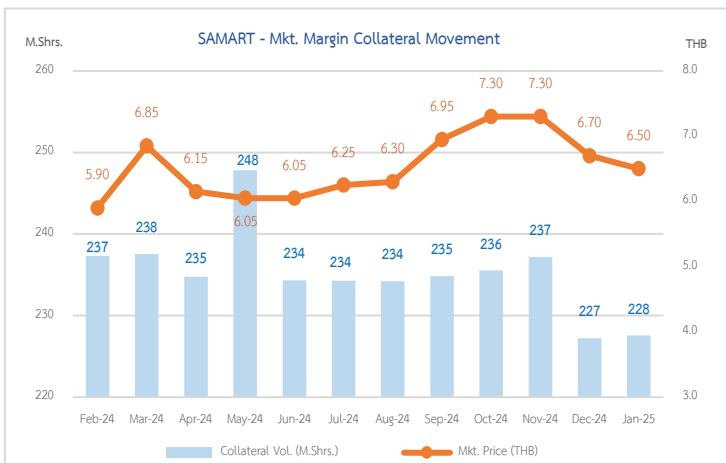
**OVERVIEW**

- กลุ่ม SAMART ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 มี.ค. 2532 โดยกลุ่มมิวไลลักษณ์ ปัจจุบันได้เปลี่ยนโครงสร้าง เป็น Holding Company โดยการถือหุ้น เพื่อลงทุนในธุรกิจอื่นๆ
- SAMART มีผลประกอบการที่ Turnaround ชัดเจน โดยมาจากธุรกิจหลักๆ ที่เติบโตขึ้น โดยมีกำไรปกติ (Core Profit) 419 ลบ. เทียบกับ 72 ลบ. ในปี 66 เติบโตขึ้นกว่า 419% YoY เช่นเดียวกับ Gross Margin และ Net Profit Margin ก็ทำได้ดีขึ้นโดยอยู่ที่ 21.4% และ 3.0% เทียบกับ 17.6% และ 0.6% ในปี 66 ขณะที่กระแสเงินสดก็มีความแข็งแกร่งขึ้น โดยอยู่ที่ 3.1 พันลบ. เทียบกับ 1.0 พันลบ. ในปี 66
- ฐานะการเงินมีความแข็งแกร่งขึ้นมาก โดย D/E ratio ลดลงจาก 4.02 และ 2.02 ในปี 65-66 ลงมาเหลือ 1.67 เท่า ในปี 67 เช่นเดียวกับ Net Interest-Bearing Debt ratio เหลือเพียง 0.32 เท่า ต่ำสุดในรอบ 10 ปี
- ผู้บริหาร SAMART คาดการณ์รายได้ปี 68 จะทำได้ประมาณ 1.35 หมื่นลบ. โดยจะมาจากรายได้ประจำ ที่เติบโตขึ้น 25% ที่เหลือจะมาจากงานประมูลโครงการ และ จากธุรกิจใหม่ ซึ่งปัจจุบันมี backlog ของทั้งกลุ่ม 1.5 หมื่นลบ. โดยคาดการณ์ปี 68 จะมีการเข้าประมูลงานโครงการต่างๆ เพิ่ม ซึ่งวางเป้า backlog ไว้ที่ 3.5 หมื่นลบ.
- ในส่วนงานธุรกิจบริการระบบพิมพ์รหัสควบคุมบนบรรจุภัณฑ์ หรือ Direct Coding ยังมีสัญญากับกรมสรรพสามิตอยู่อีก 5 ปี เฉลี่ยรายได้ปีละ 1 พันลบ. โดยมีแผนขยายฐาน ไปสู่การจัดเก็บภาษีสินค้าอื่นๆ อาทิ ยา อาหารเสริม น้ำมัน และ Soft Drink
- เมื่อพิจารณามูลค่า NAV จากสัดส่วนการถือหุ้นหุ้นใน SAV, SDC และ SAMTEL พบว่ามีมูลค่าตลาดประมาณ 1.16 หมื่นลบ. ซึ่งเมื่อเทียบกับราคาตลาด ของหุ้น SAMART ปัจจุบันที่ 6.64 พันลบ. พบว่ายังเทรดต่ำกว่า NAV อยู่ประมาณ 43%

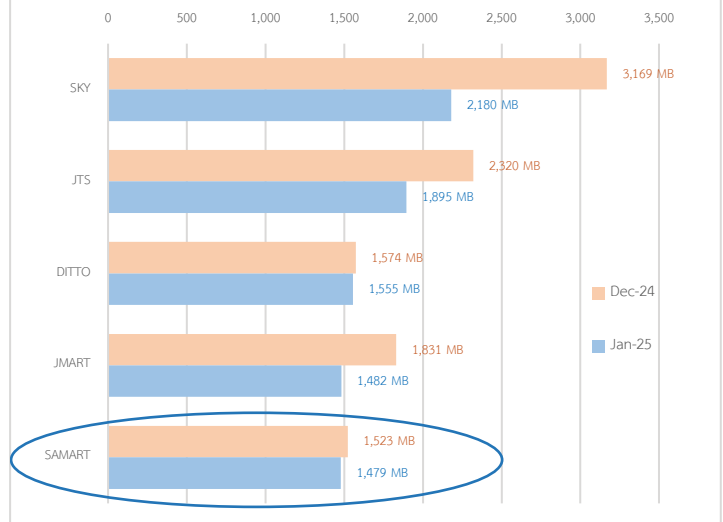
**Leverage Ratio**



**Margin Collateral Movement**



**Top 10 ICT - Collateral Value (MB)**



source : SET, TSFC

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ หรือ ผู้ให้บริการหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้ข้อมูล และความเสี่ยงที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ แสพแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นกรณี