

**CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT**

**JUL 12, 2024.**

**SNNP - SRINANAPORN MARKETING PUBLIC COMPANY LIMITED**

**IM 50 / grade A**

**OVERVIEW**

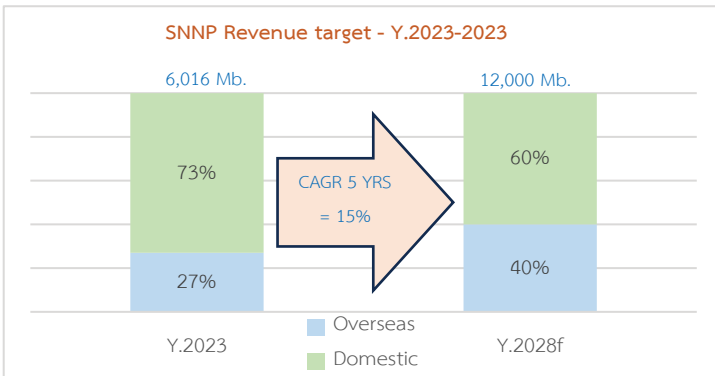
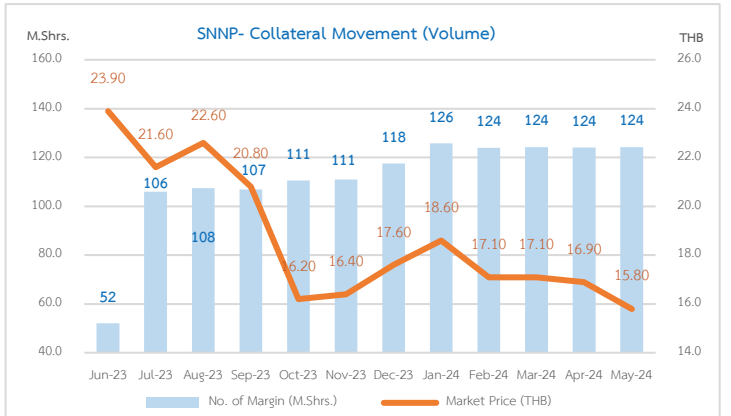
- SNNP ก่อตั้งขึ้นในปี 2515 ในนาม ร้านศรีวิวัฒน์ โดยคุณวิวรรณ์ ไกรพิสิทธิ์กุล โดยดำเนินการผลิตและจำหน่ายขนมปังบรรจุปี๊บ ก่อนจะขยายธุรกิจโดยเพิ่มผลิตภัณฑ์ต่างๆ เช่น ขนมเยลลี่ น้ำผลไม้ผสมคาราจีแนนและผงบุก ผลิตภัณฑ์จากปลาและปลาหมึก ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มจากน้ำและสมุนไพร เป็นต้น จากนั้นได้เปลี่ยนชื่อเป็น บมจ. ศรีน่านพร มาร์เก็ตติ้ง และ ได้เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเดือน ก.ค. 64 ในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตร หมวดอาหาร
- ผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค ทำให้รายได้งวด 1Q67 ทำได้ต่ำกว่าคาด โดยมีรายได้รวม 1,440 ลบ. (+1% YoY) โดยกลุ่ม snack ลดลง 6% YoY ส่วนทางกับกลุ่ม beverage ที่ +12% YoY ทั้งนี้พบว่ารายได้จาก Domestic ทรงตัว ขณะที่รายได้จาก Overseas ขยายตัว 7% YoY โดยเฉพาะจากตลาด Philippines ที่เติบโตสูงจากการขยายตัวเข้าสู่ Modern Trade
- ขณะที่แนวโน้มรายได้ใน 2Q67 น่าจะกลับมาขยายตัวประมาณ 5-8% YoY หลังจากกำลังซื้อบางส่วนฟื้นตัวขึ้น จากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ และ จากผลฤดูกาล ทำให้สินค้าพวก snack ซึ่งมี margin สูงขยายตัวดี
- ทั้งนี้แนวโน้มรายได้ใน 2H67 จะขยายตัวสูงกว่า 1H67 จากการเร่งเปิดตัวสินค้าใหม่ เช่น เมจิกฟาร์ม เฟรช คอมบูฉะ ซึ่งเป็นเครื่องดื่มสุขภาพ รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะโครงการ digital wallet
- SNNP วางเป้ารายได้ในปี 5 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ย 15%/ปี จากการเพิ่มสัดส่วนการส่งออกไปยังตลาด overseas ที่จะเพิ่มจากรดับ 27% ขึ้นเป็น 40% ใน potential market เช่น Philippines, Korea, China และ Malaysia (ปัจจุบันมีสัดส่วนรายได้ 4%) ที่มี Margin สูง ขณะที่ Vietnam (สัดส่วนรายได้ 11%) ที่ในระยะสั้นกำลังมีการปรับปรุงเรื่อง Distributors หลังมีปัญหาการขายดีดราคา

Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
20/07/2021	13.00	3.55	19.52	3.66	28.78%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
12,480	0.72	1.49x	0.50x	3.71%	40%
Value Trade	Y66	128.57	% Margin of Listed	7.93%	
/ per day (MB)	Y67-YTD	50.19	% Margin of FF	27.33%	

**Financial Highlight**

(Mb.)	Y.64	Y65	Y66	1Q66	1Q67
Total Assets	4,152	5,069	5,225	5,075	5,498
Total Liabilities	1,062	1,763	1,766	1,628	1,826
Total Equity	2,838	3,049	3,218	3,197	3,411
Revenue	4,391	5,604	6,049	1,420	1,440
Net Profit	437	516	636	154	158
EPS (THB)	0.53	0.54	0.66	0.16	0.16
EPS Growth %	-	2%	22%	-	-
Operation CF	457	403	450	151	62
D/E Ratio (x)	0.53	0.51	0.47	0.47	0.50
Gross Margin (%)	27%	29%	28%	28%	30%
Net Margin (%)	9.1%	10.5%	10.6%	10.6%	10.7%

**Margin Collateral Movement**

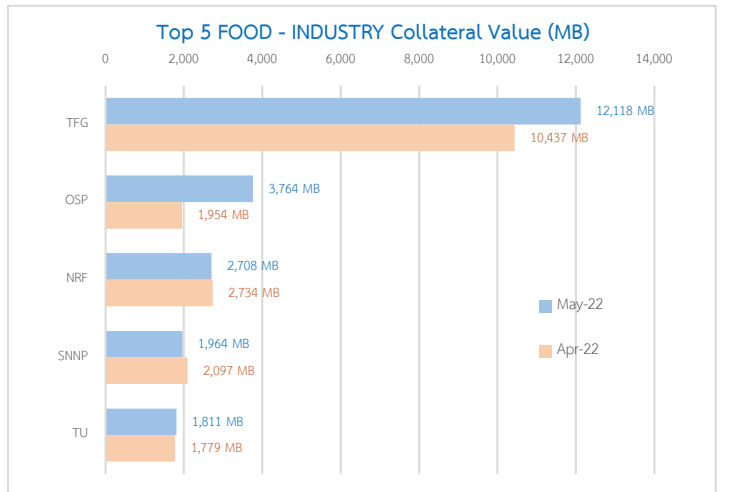


**CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW**

หลักทรัพย์ SNNP มีปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นในตลาดฯ รวมทั้งสิ้น 124 ล.หุ้น หรือ คิดเป็น 12.95% of listed shares หรือ คิดเป็น 44.98% of Free Float โดยมีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นในระบบ คิดเป็นมูลค่า 1.96 พันล.บ.

ทั้งนี้ SNNP มีการกระจุกตัวของหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงสุด ในแง่มูลค่า เป็นอันดับ 4 ของกลุ่มธุรกิจอาหาร (หรือ คิดเป็นสัดส่วน 5.7%)

การเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ SNNP ที่เป็นหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในตลาดรวม รอบ 12 เดือนล่าสุด พบว่าปริมาณหุ้นที่เป็นหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นรวมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงแรก ก่อนที่จะทรงตัวในช่วง 6 เดือนหลัง ส่วนทางด้านราคาหุ้นที่ปรับลดลง ตามภาวะการลงทุนในตลาดที่ซบเซา ประกอบกับผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาดใน 1Q67 อย่างไรก็ตามคาดการณ์รายได้ของ SNNP น่าจะเริ่มฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี นั่นทำให้กำลังลงทุนยังคงถือครองหุ้น SNNP ในบัญชีมาร์จิ้นอย่างต่อเนื่อง



source : SET, TSFC

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ (บริษัท) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องให้รายละเอียดหรือข้อมูลแก่บริษัทที่มิได้รับอนุญาตก่อนการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดไปใช้ในทางปฏิบัติ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้ประโยชน์ของระบบสิทธิในข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ สดุด แสพแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาต มิฉะนั้นจะถือว่าผิดกฎหมาย