

บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 57/2567

17 เมษายน 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Positive

วันที่ทบทวนล่าสุด: 16/05/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่นิ่ง
28/04/65	BBB	Stable
24/03/63	BBB+	Stable
21/03/61	BBB+	Negative
01/04/54	BBB+	Stable

ติดต่อ:

ชานพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

สรินทร ขอสุขไพบุลย์

sarinthorn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” พร้อมทั้งเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Positive” หรือ “บวก” จาก “Stable” หรือ “คงที่” ตามการเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัท สามารถ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAMART)

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็น “บริษัทลูกหลัก” (Core Subsidiary) ของ SAMART ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ “BBB/Positive” ทั้งนี้ ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” (Group Rating Methodology) ของทริสเรตติ้งนั้น อันดับเครดิตของบริษัทลูกหลักจะอยู่ในระดับเดียวกับสถานะเครดิตของกลุ่ม

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีฐานะเป็นบริษัทลูกหลักของ SAMART

ทริสเรตติ้งประเมินให้บริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทลูกหลัก” ของ SAMART ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2567 SAMART มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท 70% โดยทั้งคณะผู้บริหารและกลยุทธ์กลุ่มของบริษัททั้ง 2 แห่งมีบูรณาการร่วมกันและพึ่งพากันในระดับสูง บริษัทนั้นถือว่าเป็นบริษัทเรือธง (Flagship Company) ของกลุ่มที่มีความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษในการให้บริการวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคมแบบครบวงจร หรือ ICT Solutions รวมถึงการให้บริการด้านนวัตกรรมดิจิทัล (Digital Innovations) แก่ลูกค้าในภาครัฐเป็นหลัก ทั้งนี้ การดำเนินงานของบริษัทเป็นส่วนที่มีความสำคัญต่อกลุ่มเป็นอย่างมากโดยบริษัทสร้างรายได้และกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ให้แก่กลุ่มในสัดส่วนประมาณ 60% โดยเฉลี่ยของรายได้และกำไรของกลุ่มในช่วงระหว่างปี 2562-2565 อย่างไรก็ตาม ในปี 2566 ผลการดำเนินงานของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 40% ของกลุ่ม ซึ่งสัดส่วนที่ลดลงนี้เป็นผลจากการที่สายธุรกิจ Utilities and Transportations ของ SAMART มีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นอย่างมาก นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัทเองยังได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการจัดสรรและเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐเมื่อปีที่ผ่านม่อีกด้วย

ยังคงเป็นผู้สร้างรายได้หลักให้แก่ “กลุ่มสามารถ”

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Solutions) และการรับจ้างให้บริการโดยบุคคลภายนอก (Outsourcing Services) กล่าวคือ บริษัทมีความสัมพันธ์ที่เข้มแข็งกับลูกค้าที่หลากหลายและลูกค้ารายสำคัญ ๆ ในการดำเนินงานและประสบการณ์ที่ยาวนานของบริษัท ความเชี่ยวชาญและผลงานในการรับงานโครงการของภาครัฐจึงจะยังคงเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อกลุ่มในการรักษาความมั่นคงให้แก่ธุรกิจในด้านนี้ต่อไปในอนาคต

จากการมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งและผลงานที่เป็นที่ยอมรับ ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะยังคงดำรงสถานะทางการแข่งขันในตลาดที่บริษัทดำเนินงานและจะยังคงเป็นผู้สร้างรายได้หลักให้แก่ “กลุ่มสามารถ” (SAMART Group) ต่อไป ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีมูลค้างงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ที่ระดับ 4.6 พันล้านบาท ซึ่งประมาณ 2.8 พันล้านบาทจะรับรู้เป็นรายได้ในปี

2567 ในขณะที่ประมาณ 900 ล้านบาทจะรับรู้ในปี 2568 และอีกประมาณ 400 ล้านบาทจะรับรู้ในปี 2569

ความเสี่ยงจากรายได้ที่มีความผันผวน

ผลการดำเนินงานของบริษัทอาจมีความผันผวนซึ่งเป็นธรรมชาติของธุรกิจที่มีลักษณะเป็นโครงการ ปัจจัยดังกล่าวเป็นสิ่งท้าทายที่ทำให้บริษัทต้องหาโครงการใหม่ ๆ เข้ามาให้ได้อย่างต่อเนื่อง การเพิ่มฐานรายได้จากสัญญาให้บริการซึ่งสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอให้เติบโตขึ้นจะช่วยบรรเทาความผันผวนและเสริมสร้างความสามารถในการสร้างรายได้ของบริษัทให้แข็งแกร่งขึ้น ในปี 2566 บริษัทมีรายได้จากสัญญาให้บริการประมาณ 2 พันล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดโรคระบาดที่จำนวน 3.5 พันล้านบาท

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้ในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยแหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบไปด้วยเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 500 ล้านบาท รวมทั้งเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 954 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 ตลอดจนวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกประมาณ 1.7 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินทางการเงินที่จะต้องจ่ายชำระตามกำหนดรวมจำนวน 1.5 พันล้านบาท

เนื่องจากหนี้สินของบริษัทส่วนใหญ่เป็นหนี้ระยะสั้นและเป็นเงินกู้โครงการซึ่งมีการโอนสิทธิ์รับเงินไปที่เจ้าหนี้โครงการ ตามเงื่อนไขของสัญญา ดังนั้นทริสเรทติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทอาจมีสถานะที่ด้อยสิทธิ์อย่างมีนัยสำคัญในด้านลำดับสิทธิเรียกร้องเหนือสินทรัพย์ของบริษัทเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีหลักประกันหรือเจ้าหนี้โครงการ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” ของบริษัทขึ้นอยู่กับแนวโน้มอันดับเครดิตที่ทริสเรทติ้งจัดให้แก่ SAMART

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของ SAMART ในขณะเดียวกัน อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการทบทวนหากทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มสามารถนั้นเปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	4,514	5,006	4,604	5,459	9,085
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	95	177	114	(147)	477
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	556	594	500	860	1,739
เงินทุนจากการดำเนินงาน	473	521	447	781	1,531
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	74	69	51	77	142
เงินลงทุน	311	505	613	557	440
สินทรัพย์รวม	7,657	7,471	7,144	6,972	9,454
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	874	1,264	1,637	1,225	3,278
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,548	3,563	3,371	3,304	3,786
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	12.3	11.9	10.9	15.8	19.1
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	1.8	3.3	2.1	(2.3)	6.7
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	7.5	8.6	9.8	11.2	12.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.6	2.1	3.3	1.4	1.9
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	54.1	41.2	27.3	63.8	46.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	19.8	26.2	32.7	27.0	46.4

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Positive

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria