

บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 84/2566

16 พฤษภาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 28/04/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
28/04/65	BBB	Stable
24/03/63	BBB+	Stable
21/03/61	BBB+	Negative
20/04/58	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สรินทร์ ซอสุขไพบูลย์
sarinthorn@trisrating.com

สุचना ฉันทาศิตย์
suchana@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ
wajee@trisrating.com

ธิตี การณยานนท์, Ph.D., CFA
thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็นหนึ่งในบริษัทชั้นนำในธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคม (Information Communication Technology – ICT) และผลงานในการดำเนินโครงการภาครัฐที่เป็นที่ยอมรับของบริษัท นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่คาดว่าจะฟื้นตัวภายหลังการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) โดยจะมีรายได้ประจำจากการให้บริการควบคุมการจราจรทางอากาศในประเทศกัมพูชาที่เพิ่มขึ้นอีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนลงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงความไม่แน่นอนและความผันผวนในธุรกิจโครงการแบบครบวงจร (Turnkey Project Business) และผลการดำเนินงานในธุรกิจการสื่อสารดิจิทัล (Digital Communication Business) ของบริษัทที่อ่อนแอกว่าคาด

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

คาดว่า การจราจรทางอากาศในประเทศกัมพูชาจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจให้บริการควบคุมการจราจรทางอากาศของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง โดยมีพื้นฐานมาจากอุปสงค์การเดินทางที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการเปิดประเทศของจีน และแนวโน้มการท่องเที่ยวที่ดีขึ้นจากการที่รัฐบาลของประเทศกัมพูชามีนโยบายกระตุ้นการพัฒนาเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว นอกจากนี้ รัฐบาลกัมพูชายังวางแผนจะเปิดสนามบินนานาชาติใหม่อีก 3 แห่งในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ซึ่งจะเพิ่มความจุของสนามบินเพื่อรองรับเที่ยวบินและจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นอีกด้วย ทั้งนี้ ในช่วงประมาณการระหว่างปี 2566-2568 นั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าจำนวนเที่ยวบินระหว่างประเทศและเที่ยวบินที่บินผ่านจะมีการเติบโตเพิ่มขึ้นควบคู่ไปกับจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เติบโตขึ้น โดยทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ารายได้จากการจัดการจราจรทางอากาศของบริษัทในประเทศกัมพูชาในปี 2566 จะเพิ่มสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 75% ของระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาด ก่อนที่จะเกินกว่าระดับก่อนการแพร่ระบาดในปี 2568

ทั้งนี้ ในไตรมาสแรกของปี 2566 การจราจรทางอากาศในประเทศกัมพูชาเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งโดยมีเที่ยวบินรวมกว่า 22,000 เที่ยวบิน หรือคิดเป็นประมาณ 70% ของระดับก่อนมีการแพร่ระบาด ในขณะที่รายได้จากธุรกิจให้บริการควบคุมการจราจรทางอากาศของบริษัทในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 1.2 พันล้านบาทจาก 456 ล้านบาทในปีก่อนหน้าและเปรียบเทียบกับ 2 พันล้านบาทในปี 2562

โครงการพิมพ์รหัสควบคุมบรรจุภัณฑ์ (Direct Coding Project) เป็นไปตามแผน

บริษัทได้ทำการติดตั้งระบบสำหรับโครงการพิมพ์รหัสควบคุมบรรจุภัณฑ์แล้วเสร็จและเริ่มให้บริการแล้วตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 เป็นต้นมา โดยบริษัทได้พิมพ์รหัสควบคุมที่ใช้สำหรับการชำระภาษีสรรพสามิตบนบรรจุภัณฑ์เรียบร้อยแล้ว 2,600 ล้านรหัสและสร้างรายได้ประมาณ 600 ล้านบาทในปี 2565 โครงการนี้เป็นโครงการ ICT ของกรมสรรพสามิตระยะเวลาดำเนินการ 7 ปีมูลค่าประมาณ 8.03 พันล้านบาทซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการจัดเก็บภาษีสรรพสามิต

สำหรับปีร์ที่ผลิตและจำหน่ายในประเทศไทย ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าโครงการใหม่นี้จะสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอและแน่นอนให้แก่บริษัทประมาณปีละ 1 พันล้านบาทในระยะเวลา 7 ปี

ธุรกิจวิทยุสื่อสารมีรายได้เพิ่มขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัล (Digital Trunked Radio System – DTRS) จะเติบโตเนื่องจากโครงการที่บริษัทดำเนินการให้แก่กระทรวงมหาดไทยเริ่มกลับมาดำเนินการได้แล้ว โดยโครงการวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลของกระทรวงมหาดไทยมีวัตถุประสงค์เพื่อบูรณาการการสื่อสารในทุกหมู่บ้านทั่วประเทศจำนวน 75,000 หมู่บ้านซึ่งกระทรวงฯ มีการสั่งซื้ออุปกรณ์เครื่องลูกข่ายวิทยุสื่อสารให้แก่ผู้ใช้งานรายย่อย เช่น กำนันผู้ใหญ่บ้าน และนายอำเภอจำนวนทั้งสิ้น 76,236 เครื่องในปี 2565 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการขาดแคลนชิป (Chip) สำหรับอุปกรณ์วิทยุสื่อสาร ซีพพลายเออร์จึงไม่สามารถส่งมอบเครื่องลูกข่ายได้ตามกำหนดและทำให้โครงการต้องล่าช้าออกไปอีก 1 ปี

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลจะเติบโตขึ้นทั้งในด้านของยอดขายอุปกรณ์และค่าบริการการสื่อสาร (Airtime Fee) โดยบริษัทจะส่งมอบเครื่องลูกข่ายสำหรับโครงการของกระทรวงมหาดไทยอีกกว่า 60,000 เครื่องในช่วง 9 เดือนแรกของปีนี้ และจะเริ่มมีรายได้จากการให้บริการการสื่อสารเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทยังได้งานโครงการวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ด้วย โดยบริษัทได้ส่งมอบเครื่องลูกข่ายประมาณ 9,000 เครื่องและเริ่มรับรู้รายได้ค่าบริการการสื่อสารในปี 2565 ซึ่งทำให้ฐานลูกค้าหลักในส่วนของบริการดังกล่าวของบริษัทในช่วงหลายปีข้างหน้าจะมาจากโครงการของ กฟภ. ซึ่งมีผู้ใช้งานรายย่อยประมาณ 9,000 รายและจากโครงการของกระทรวงมหาดไทยอีก 76,236 ราย นอกจากนี้ บริษัทยังวางแผนการที่จะเข้าถึงจำนวนผู้ใช้งานให้มากขึ้นจากโครงการรับมือด้านภัยพิบัติต่าง ๆ และ/หรือโครงการที่เกี่ยวข้องกับความมั่นคงต่าง ๆ อีกด้วย

ผลการดำเนินงานจะฟื้นตัว

ประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้งซึ่งครอบคลุมช่วงระหว่างปี 2566-2568 คาดว่ารายได้รวมของบริษัทจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.1-1.2 หมื่นล้านบาทต่อปีโดยพิจารณาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ประจำจากธุรกิจให้บริการควบคุมการจราจรทางอากาศและโครงการพิมพ์รหัสควบคุมบรรจุภัณฑ์ รวมถึงการฟื้นตัวของโครงการต่าง ๆ ที่เคยมีความล่าช้า และงานในมือของโครงการในธุรกิจ ICT และสถานีไฟฟ้าย่อย

ธุรกิจ ICT Solutions เป็นแหล่งที่มาของรายได้ที่ใหญ่ที่สุดของกลุ่มสามารถโดยมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 50%-60% ของรายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ ในปี 2565 ธุรกิจนี้ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) มีรายได้เพิ่มขึ้น 7% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 4.9 พันล้านบาท บริษัทมีงานในมือในธุรกิจ ICT Solutions มูลค่ารวมทั้งสิ้นเกือบ 6 พันล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2566 ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจ ICT Solutions ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับปีละ 5-5.5 พันล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 โดยมีฐานรายได้จากการให้บริการที่ประมาณปีละ 2 พันล้านบาท ทั้งนี้ แหล่งที่มาของรายได้จากการให้บริการที่สำคัญจะมาจากโครงการวางระบบ ICT แบบครบวงจรสำหรับสาขาธนาคาร โครงการมิเตอร์ไฟฟ้าอัจฉริยะ (Automatic Meter Reading – AMR) และโครงการวางแผนระบบทรัพยากรในองค์กร (Enterprise Resource Planning – ERP) ของ กฟภ. ในขณะที่รายได้ส่วนที่เหลือจะมาจากโครงการแบบครบวงจร (Turnkey Projects)

นอกจากนี้ ในธุรกิจออกแบบและติดตั้งระบบไฟฟ้าและสถานีไฟฟ้าย่อย (Power Systems and Substation Design and Installation Business) นั้น บริษัทยังมีงานในมือมูลค่าทั้งสิ้นอีกจำนวน 2.3 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งประมาณ 55% จะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2566 และประมาณ 45% จะรับรู้ในช่วงระหว่างปี 2567-2568 อีกทั้งเมื่อไม่นานมานี้บริษัทยังได้งานโครงการใหม่ในการก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยที่อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี มูลค่าประมาณ 2.4 พันล้านบาทอีกด้วย

เมื่อพิจารณาจากประสบการณ์ของบริษัทในอุตสาหกรรม ICT แล้ว ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้นำโครงการใหม่ ๆ ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากโครงการจำนวนมากทั้งที่อยู่ระหว่างการพิจารณาและที่จะได้รับการผลักดันจากแนวโน้มการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้าน ICT ของประเทศไทย ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าโครงการประมูลโครงการ ICT แบบครบวงจรโครงการใหม่ ๆ จะมีเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 หลังจากการเลือกตั้งทั่วไปและการจัดตั้งรัฐบาลใหม่เสร็จสิ้นลง

กำไรและอัตรากำไรจะฟื้นตัวกลับมา

กำไรของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2563-2564 ได้รับผลกระทบเป็นอย่างมากจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 และความล่าช้าของโครงการ อย่างไรก็ตาม กำไรของบริษัทเริ่มฟื้นตัวในปี 2565 โดยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่ระดับประมาณ 1.3

พันล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 640 ล้านบาทในปี 2564 และมีอัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 13.7% ในปี 2565 หลังจากลดลงเหลือ 9% ในปี 2564

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นเมื่อพิจารณาจากรายได้ประจำซึ่งมีอัตรากำไรสูงที่คาดว่าจะเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับปีละ 1.85-2.3 พันล้านบาทและอัตรากำไร EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 15.5%-20% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานคาดว่าจะฟื้นตัวกลับมาโดยอยู่ที่ระดับปีละ 1.3-1.6 พันล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน

อัตรากำไรส่วนหนึ่งสินทางการเงินจะปรับตัวดีขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรที่ปรับตัวดีขึ้นจะช่วยให้อัตรากำไรส่วนกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้และอัตรากำไรส่วนหนึ่งสินทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นตามไปด้วย ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าหนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 9.5 พันล้านบาทจนถึง 1.05 หมื่นล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 เมื่อพิจารณาจากเงินลงทุนในโครงการ ICT ใหม่ ๆ ตลอดจนในธุรกิจให้บริการควบคุมการจราจรทางอากาศ และการลงทุนในโครงข่ายวิทยุสื่อสาร ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่ปีละ 1-1.6 พันล้านบาทและบริษัทจะมีอัตรากำไรส่วนหนึ่งสินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 5.6 เท่าในปี 2566 ก่อนที่จะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4-4.5 เท่าในช่วงระหว่างปี 2567-2568 ในขณะที่อัตรากำไรส่วนหนึ่งสินทางการเงินจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ที่ระดับ 12%-17% ในช่วงประมาณการ และอัตรากำไรส่วนหนึ่งสินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับ 65%-72%

ประมาณ 58% ของหนี้ทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบไปด้วยหนี้สินของบริษัทย่อยและหนี้เงินกู้โครงการซึ่งมีการโอนสิทธิ์รับเงินไปที่เจ้าหนี้โครงการ เนื่องจากสัดส่วนดังกล่าวมากเกินไปเกินกว่าระดับ 50% ตามเกณฑ์ของทริสเรทติ้ง ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีความเสี่ยงเปรียบในการเรียกร้องค่าทดแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

สภาพคล่องคาดว่าจะบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทน่าจะอยู่ในวิสัยที่บริหารจัดการได้ในช่วงเวลา 12 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทมีความต้องการในการใช้เงินทุนทั้งเพื่อการลงทุนและการชำระหนี้ที่จะครบกำหนด ทั้งนี้ บริษัทมีหนี้สินระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระในปี 2566 จำนวนประมาณ 2.2 พันล้านบาทและตั้งงบประมาณสำหรับการลงทุนในปี 2566 ที่ประมาณ 1.6 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนทั้งสิ้น 1.8 พันล้านบาทและยังมีวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวนประมาณ 3.4 พันล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2566 ส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.3 พันล้านบาทในปี 2566

นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนในการที่จะนำบริษัทย่อยในกลุ่ม คือ บริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชันส์ จำกัด (มหาชน) (SAV) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอีกด้วย โดย SAV เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ลงทุนในธุรกิจควบคุมการจราจรทางอากาศซึ่งมีรายได้หลักจากการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศในประเทศกัมพูชา บริษัทมีเป้าหมายที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก (Initial Public Offering – IPO) เพื่อนำบริษัทย่อยดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้นไปใช้ชำระคืนหนี้สินที่มีอยู่และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเป็นหลัก ทั้งนี้ คาดว่า IPO จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ฐานเงินทุนของบริษัทได้อย่างมีนัยสำคัญ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- รายได้จะอยู่ในช่วง 1.1-1.2 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 15.5%-20%
- เงินลงทุนโดยรวมทั้งสิ้นจะอยู่ที่ 3.6 พันล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาสถานะในการเป็นหนึ่งในบริษัทชั้นนำในธุรกิจ ICT Solutions ในประเทศไทยได้ต่อไปและจะมีผลการดำเนินงานทางธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้น

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับประมาณการของทริสเรทติ้งเป็นระยะเวลาต่อเนื่อง รวมทั้งยังมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินในทิศทางลดลงตามที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ การปรับขึ้นของอันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตยังอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีโครงสร้างเงินทุนปรับดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและอย่างต่อเนื่องจากแผน IPO ของบริษัท SAV ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานทางธุรกิจของบริษัททรุดตอลงกว่าที่คาดการณ์ไว้เป็นอย่างมาก หรือสถานะทางการเงินของบริษัททรุดตอลงอย่างมีนัยสำคัญจากการลงทุนที่มีมาก่อนหน้านี้จำนวนมาก

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,511	9,151	7,078	9,253	14,207
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	129	442	1	(28)	1,396
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	360	1,250	641	1,332	3,173
เงินทุนจากการดำเนินงาน	182	700	219	849	2,361
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	139	489	392	414	577
เงินลงทุน	291	1,241	1,023	2,254	1,316
สินทรัพย์รวม	19,285	19,336	18,149	18,031	21,225
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	8,974	8,622	8,534	8,339	9,161
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,932	3,853	4,725	4,234	5,331
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	14.33	13.66	9.06	14.39	22.33
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.46	3.01	0.00	(0.18)	8.20
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.58	2.56	1.64	3.22	5.50
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.21	6.90	13.31	6.26	2.89
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	9.41	8.12	2.57	10.18	25.77
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	69.53	69.11	64.36	66.32	63.21

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAMART)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria