

## Factsheet

SMART

## บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" หรือ "ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "SMART")

ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับระบบการสื่อสารโทรคมนาคม โดยปัจจุบันได้แบ่งโครงสร้างธุรกิจออกเป็น 3 สายธุรกิจ ดังนี้

1) สายธุรกิจ Digital ICT Solution 2) สายธุรกิจ Digital Communications และ 3) สายธุรกิจ Utilities and Transportations

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) :  เป็น  ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน โดยหุ้นกู้ชื่อ "หุ้นกู้ของบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570

ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"

เสนอขายในระหว่างวันที่ 5 - 7 สิงหาคม พ.ศ. 2567

## ลักษณะตราสาร

อายุ : 3 ปี  
 อัตราดอกเบี้ย : คงที่ ร้อยละ 5.40 ต่อปี  
 งวดการชำระดอกเบี้ย : จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน  
 การไถ่ถอนก่อนกำหนด : ผู้ออกหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดตั้งแต่วันที่ 8 สิงหาคม พ.ศ. 2568 เป็นต้นไป  
 มูลค่าการเสนอขายรวม : ไม่เกิน [๑] ล้านบาท  
 หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน : ไม่มี  
 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ : บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)  
 วัตถุประสงค์การใช้เงิน : 1. เพื่อใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ของบริษัทฯ ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน 2. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ

## อันดับความน่าเชื่อถือ

อันดับความน่าเชื่อถือผู้ออกหุ้นกู้ : "BBB" แนวโน้ม "Positive"  
 เมื่อวันที่ 17 เมษายน พ.ศ. 2567 โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

## รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร : 8 สิงหาคม พ.ศ. 2567  
 วันที่ครบกำหนดอายุ : 8 สิงหาคม พ.ศ. 2570  
 ประเภทการเสนอขาย : ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (PP-II&HNW)  
 ผู้จัดจำหน่าย : บมจ.บล. ดาโอ (ประเทศไทย), บล. เอเซีย พลัส, บล. บลูเบิ้ล, บล. โกลเบล็ก, บมจ.บล. ฟิลลิป (ประเทศไทย), บมจ.บล. คิงส์ฟอร์ด, บล. สยามเวลธ์, บล. กรุงไทย เอ็กซ์สปริง, บมจ. บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน), บล. ทรีนีตี้ และ บมจ.บล. บียอนด์  
 นายทะเบียนหุ้นกู้ : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)	ไตรมาส 1 ปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) <sup>1</sup> (เท่า)	N/A	1.02	1.18	0.88
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR Ratio) <sup>1</sup> (เท่า)	N/A	4.82	1.88	0.81
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD to EBITDA Ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	N/A	5.26	7.16	25.29
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR Ratio) <sup>1</sup> (เท่า)	N/A	0.22	0.21	0.06
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (D/E Ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	N/A	1.71	2.02	4.02
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E Ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	N/A	0.91	1.15	2.67
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	87.32	65.41	65.24
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	68.42	74.07	80.92
อัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิ <sup>2</sup>	N/A	0.47	0.73	2.18

<sup>1</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง <sup>2</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

## ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

## ผู้ออกหุ้นกู้สามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

## ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสในแต่ละไตรมาสและ ณ วันสิ้นปีบัญชีในแต่ละปีตามงบการเงินรวม เป็นอัตราส่วนไม่เกิน 3 เท่า ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ผู้ออกหุ้นกู้มีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.47 เท่า

## ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

## ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากข้อพิพาททางกฎหมาย กลุ่มบริษัทมีคดีที่สิ้นสุดแล้ว และอยู่ระหว่างการชำระเงิน 1 คดี เนื่องจากบริษัทฯ ประสบปัญหาทางการเงินจากภาวะเศรษฐกิจตกต่ำครั้งใหญ่ของประเทศในปี 2540 จึงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงในการสนับสนุนการจัดการแข่งขันกีฬา เอเชียนเกมส์ครั้งที่ 13 เมื่อปี 2540 โดยคดีมีทุนทรัพย์รวม 719 ลบ. (เงินต้น 190 ลบ. พร้อมดอกเบี้ย 529 ลบ.) ปัจจุบันบริษัทฯ ชำระเงินต้นทั้งจำนวน และดอกเบี้ยบางส่วนไปแล้วรวม 230 ลบ. และอยู่ระหว่างการขอผ่อนชำระดอกเบี้ยส่วนที่เหลือให้แล้วเสร็จภายใน 7 ปี ซึ่งหากโจทก์ไม่อนุมัติการขอผ่อนชำระอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่า จะมีแหล่งเงินทุนสำรองที่เพียงพอต่อการชำระหนี้ เช่น เงินสด การกู้ยืมจากบริษัทในกลุ่ม และเงินสินเชื่อบริษัทอื่น นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีคดีที่ยังไม่สิ้นสุด 3 คดี โดยคดีที่กลุ่มบริษัทเป็นจำเลยมีทุนทรัพย์รวม 1,950 ลบ. กลุ่มบริษัทจึงมีความเสี่ยงที่อาจมีภาระหนี้สินส่วนเพิ่มที่อาจกระทบสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทก็ได้ดำเนินการป้องกันใน 3 คดีดังกล่าว โดยมีทุนทรัพย์รวม 3,054 ลบ.

2. ความเสี่ยงในการปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาขั้วม บริษัทฯ สามารถติดตามจำกัด (MTC) ("SDC") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาขั้วม ได้แก่ (1) การคงสัดส่วนการถือหุ้นของตระกูลวิไลลักษณ์ในบริษัทฯ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 41.7 ซึ่งปัจจุบันมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 41.39 และ (2) การดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ ทุกวันสิ้นปี ไม่เกิน 3 เท่า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธ.ค. 66 มีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 10.46 เท่า ทั้งนี้ SDC ได้รับการผ่อนผันการผิดเงื่อนไขจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง จากทั้งหมด 6 แห่ง จึงส่งผลให้ยอดหนี้คงค้างของสถาบันการเงินอีก 4 แห่งที่ยังไม่ได้รับการผ่อนผัน จำนวน 1,688.33 ลบ. เป็นหนี้สินที่ต้องจ่ายคืนเมื่อวงถ่วงกันนี้ นอกจากนี้นับตั้งแต่ปี 2563 SDC ได้ขอขยายนวันครบกำหนดชำระหนี้มาอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากในอนาคต สถาบันการเงินไม่ผ่อนผันการผิดเงื่อนไขหรือไม่อนุมัติการขอยกวันครบกำหนดชำระหนี้ อาจส่งผลกระทบต่อสถาบันการเงินเรียกชำระเงินกู้คืนก่อนกำหนดหรือในทันที และหาก SDC ไม่สามารถชำระหนี้ได้ อาจนำไปสู่การฟ้องร้อง ซึ่งบริษัทฯ อาจสูญเสียเงินลงทุนใน SDC และอาจส่งผลกระทบต่ออภิมภิมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ

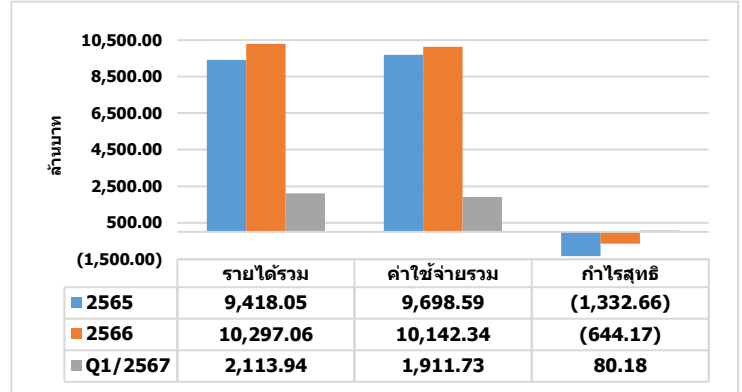
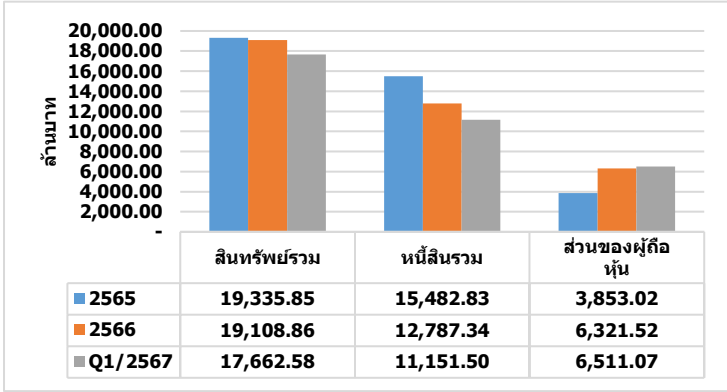
3. ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้ บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิต่อเนื่องในระหว่างปี 2563 - 2566 จำนวน (452.89) ลบ. (460.42) ลบ. (1,332.66) ลบ. และ (644.17) ลบ. ตามลำดับ ซึ่งในปี 2563 - 2564 อีกทั้ง DSCR ในไตรมาสที่ 1/67 อยู่ที่ 0.22 เท่า ซึ่งต่ำกว่า 1 เท่า บริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้ที่จะครบกำหนดได้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถบริหารจัดการสภาพคล่องภายในของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในงวด 3 เดือน ปี 2567 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ จำนวน 80.18 ลบ. จากผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ นำเงินส่วนหนึ่งที่ได้รับจากการขายหุ้น SAV ไปใช้ชำระหนี้ ซึ่งส่งผลให้หนี้สินของกลุ่มบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

หนังสือชี้ชวน (filing) SCAN HERE

\*รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตาม ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยงของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-รายครึ่ง) และร่างหนังสือชี้ชวน



# สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

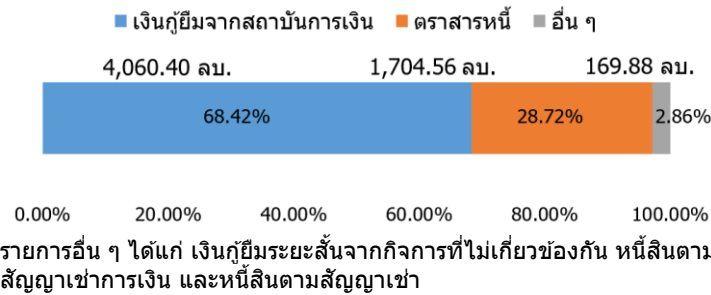


## หมายเหตุ :

- 1) รายได้รวม หมายถึง รายได้รวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวมรายได้ทางการเงิน
- 2) ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวมต้นทุนทางการเงิน
- 3) ในปี 2565 - 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 มีการกลับรายการ (ขาดทุน) จากการต่อค้าของสินทรัพย์ทางการเงิน จำนวน (98.69) ล้านบาท (152.20) ล้านบาท และ 1.56 ล้านบาท ตามลำดับ

## สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก

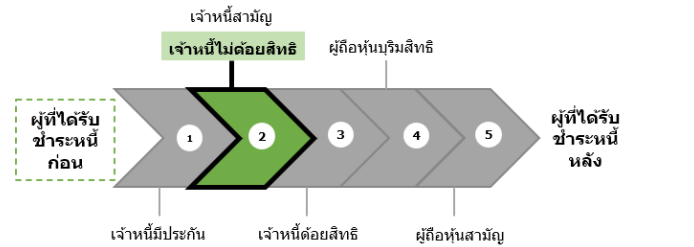
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567



รายการอื่น ๆ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่า

## ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์ ถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท



## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

### ความเสี่ยงจากลักษณะพิเศษ

ผู้ออกหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนด เริ่มจาก (และรวมถึง) วันครบกำหนด 1 (หนึ่ง) ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ ซึ่งได้แก่ วันที่ 8 สิงหาคม พ.ศ. 2568 เป็นต้นไป ตามรายละเอียดและภายใต้เงื่อนไขกำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ดังนั้น หากผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสาร โดยผู้ถือตราสารอาจไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (reinvestment risk) ทั้งนี้ หากผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอนผู้ออกหุ้นกู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้สำหรับการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด (ไม่ว่าในกรณีชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดทั้งจำนวนหรือบางส่วน) ในอัตราเท่ากับร้อยละ 0.20 ของจำนวนเงินต้นของหุ้นกู้ที่ผู้ออกหุ้นกู้ชำระคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้

### ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

1. ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
2. ลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยากหรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อมา
3. อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน

## คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทนเงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
- ผู้จัดทำนายหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มิได้มีสถานะเป็นเจ้าของผู้ออกหุ้นกู้ และมิได้มีความสัมพันธ์อันใดกับผู้ออกหุ้นกู้ที่จะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ใดๆ

ประวัติผิดนัดชำระหนี้  ไม่มี  มี

บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต