

SIMAT TECHNOLOGIES PUBLIC CO. LTD : SIMAT UNRATED

Key Information

| | |
|----------------------|------|
| IPO price (Bt) | 3.80 |
| Consensus price (Bt) | 4.42 |
| Upside (%) | 16% |
| Issued shares (m) | 75 |
| Market cap (Btm) | 285 |

Major Shareholders

| | After IPO |
|--------------------|-----------|
| Grand-Flo Group | 36.8% |
| Mr.Thhongkam Group | 34.5% |
| IPO | 25.0% |

Source: Company

SIMAT TECHNOLOGIES PUBLIC COMPANY LIMITED

ประเภทธุรกิจ : เป็นผู้ให้บริการจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์เคลื่อนที่และพัฒนาโปรแกรมการใช้งานคอมพิวเตอร์เคลื่อนที่แบบครบวงจร (Integrated Mobile Computing Solution Provider)

ลักษณะธุรกิจ : ประกอบธุรกิจให้บริการขายและพัฒนาโปรแกรมการใช้งานคอมพิวเตอร์เคลื่อนที่แบบครบวงจร เพื่อสำหรับระบบการจัดเก็บและจัดข้อมูลในองค์กร (Enterprise Data Collection and Collation System : EDCCS) โดยสินค้าและบริการหลัก แบ่งออกเป็น 1) กลุ่มสินค้า Hardware ได้แก่ คอมพิวเตอร์เคลื่อนที่และอุปกรณ์สนับสนุนเทคโนโลยีบาร์โค้ด , ผลิตภัณฑ์ RFID รวมถึง โปรแกรมที่ใช้ร่วมกับอุปกรณ์ข้างต้นด้วย ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนรายได้รวม 76%ของรายได้รวมปี 49 , 2) กลุ่มสินค้า Software เฉพาะ คิดเป็นสัดส่วนราว 2% ของรายได้รวมปี 49 และ 3) ธุรกิจให้บริการบำรุงรักษาสินค้าที่บริษัทจำหน่าย ซึ่งคิดเป็น 17%ของรายได้รวมปี 49

ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้รับประกันการจัดจำหน่าย: บล. ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด

ทุนจดทะเบียน (หลัง IPO) : 75 ล้านบาท

ราคาพาร์ : 1 บาท

จำนวนหุ้น IPO : 18.75 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วน 25% ของทุนชำระแล้ว

ราคา IPO : 3.80 บาท

วันเริ่มซื้อขาย : 12 ธันวาคม 2550

วัตถุประสงค์ของการทำ IPO : เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายกิจการของบริษัท

นโยบายจ่ายปันผล : ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และสำรองตามกฎหมาย

คำแนะนำในเบื้องต้น : แม้ภาพรวมอัตราการการเติบโตของรายได้ใน 9M50 ที่ผ่านมามีแนวโน้มที่ดีขึ้น 18.7%YoY ซึ่งยังคงสูงกว่าภาวะอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศของไทย โดยปัจจัยกระตุ้นสำคัญเกิดจากการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัยในภาคธุรกิจที่มีเพิ่มมากขึ้นต่อเนื่องควบคู่กับการขยายฐานกิจการของลูกค้าทั้งรายเก่าและใหม่ของบริษัท โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกรายใหญ่อย่าง Tesco Lotus และร้าน 7-11 ที่คิดเป็นสัดส่วนรายได้รวมสูงกว่า 50% ของรายได้รวม 9M50 อย่างไรก็ตาม ผลกระทบภาวะเศรษฐกิจที่ไม่สดใสกระทบกับสินค้าที่ขายได้ส่วนใหญ่ใน 9M50 มีอัตราทำกำไรค่อนข้างต่ำ จึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ 9M50 ปรับตัวลดลงจากระดับ 17.4% ใน 9M49 เหลือเพียง 9.3% และทำให้กำไรสุทธิ 9M50 หดตัวค่อนข้างมากถึง 36.7%YoY ในขณะที่ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ทั้งปี 50-51 ยังเติบโตกว่า 20%ต่อปี

ความเสี่ยง: - การพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ โดยเฉพาะธุรกิจค้าปลีกค่อนข้างมากกว่า 67%ของรายได้ปี 49

United Securities Plc

4-6/F Thanapoom Tower
1550 New Petchburi Rd,
Tel. 0 2207 0038
Fax. 0 2207 0505
Rajthevee, Bangkok 10400
website: www.unitedsec.com

Branch Offices :

Nakornpathom Nakornsawan Rangsit

| Financial Highlight | Yearly | | | | Quarterly | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|--------|-------|-----------|-------|-------|--------|------|
| | FY ending | 12/06A | 12/05A | %YoY | 12/04A | %YoY | 3Q07A | 3Q06A | %YoY |
| Sales (Btm) | 285.8 | 172.2 | 65.9% | 114.6 | 149.3% | 109.9 | 97.1 | 13.2% | |
| Gross Profit (Btm) | 105.4 | 72.8 | 44.9% | 40.5 | 160.3% | 26.1 | 37.6 | -30.5% | |
| EBITDA (Btm) | 60.6 | 51.3 | 18.3% | 13.9 | 336.9% | 17.1 | 26.2 | -34.8% | |
| Net Profit (Btm) | 36.1 | 29.7 | 21.5% | 7.3 | 393.1% | 10.9 | 17.1 | -36.5% | |
| Total Assets (Btm) | 168.2 | 109.2 | 54.0% | 73.9 | 127.4% | 155.0 | 168.2 | -7.8% | |
| Total Liabilities (Btm) | 84.3 | 42.9 | 96.4% | 52.3 | 61.0% | 48.2 | 84.3 | -42.8% | |
| Shareholders' equity (Btm) | 83.9 | 66.3 | 26.5% | 21.6 | 288.5% | 106.8 | 83.9 | 27.3% | |
| Per Share Data & Valuation | | | | | | | | | |
| EPS (Bt) | 0.6 | 1.2 | -46.0% | 0.7 | -12.1% | 0.2 | 0.3 | -36.7% | |
| DPS (Bt) | 0.3 | 0.1 | 90.5% | 0.0 | 100.0% | 0.0 | 0.0 | 0.0% | |
| BV (Bt) | 1.5 | 2.7 | -43.8% | 2.2 | -30.9% | 1.9 | 1.5 | 27.3% | |
| Gross Margin (%) | 36.9% | 42.2% | -12.7% | 35.3% | 4.4% | 23.8% | 38.7% | -38.6% | |
| EBITDA Margin (%) | 21.2% | 29.8% | -28.7% | 12.1% | 75.2% | 15.6% | 27.0% | -42.4% | |
| Net Margin (%) | 12.6% | 17.2% | -26.8% | 6.4% | 97.8% | 9.9% | 17.6% | -43.9% | |
| D/P (%) | 41.6% | 11.8% | 252.6% | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | |
| ROA (%) | 21.5% | 27.2% | -25.7% | 9.9% | 100.0% | 7.0% | 10.2% | -31.4% | |
| ROE (%) | 43.0% | 44.8% | -4.0% | 33.9% | 100.0% | 10.2% | 20.4% | -49.5% | |

Source: Company

Disclaimer & Disclosure

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุน แต่ไม่ได้มีวัตถุประสงค์ชี้แนะหรือชักชวนให้ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ระบุในรายงาน ผู้จัดทำได้ตรวจสอบความน่าเชื่อถือของข้อมูลที่ใช้อย่างระมัดระวังแล้ว แต่ไม่อาจรับรองถึงความสมบูรณ์หรือความถูกต้องได้ ทั้งนี้ ข้อมูลและความเห็นต่าง ๆ ในรายงานอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณ และโปรดศึกษาข้อมูลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้จัดทำจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการตัดสินใจลงทุนดังกล่าว

นักวิเคราะห์ที่รับผิดชอบในการจัดทำรายงานนี้ขอรับรองว่า (1) ความเห็นที่ปรากฏเป็นความเห็นของนักวิเคราะห์ที่มีต่อหลักทรัพย์และบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (2) ผู้เขียนไม่ได้รับผลตอบแทนใด ๆ ไม่ว่าจะเป็นทางตรงและทางอ้อมที่เกี่ยวข้องกับการให้คำแนะนำและความเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้