

บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB+
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 26/04/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
26/04/65	BBB-	Negative
10/04/63	BBB-	Stable
12/04/62	BBB	Negative
10/02/59	BBB	Stable
24/06/58	BBB+	Alert Negative
17/06/58	BBB+	Negative
05/03/53	BBB+	Stable
20/03/51	BBB	Stable

ติดต่อ:

หัตถยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

บัณฑิต ป้อมมาตา

bundit@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนารณ

auyporn@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญวานิชกุล

jutamas_b@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BB+” จากเดิมที่ระดับ “BBB-” พร้อมทั้งเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จากเดิม “Negative” หรือ “ลบ” โดยการลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนแอกว่าประมาณการของทริสเรทติ้งในขณะที่ภาระหนี้ยังคงอยู่ในระดับสูง อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงธุรกิจของบริษัทที่มีขนาดปานกลางและความท้าทายที่บริษัทต้องเผชิญในธุรกิจดูแลสุขภาพ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างสูงและอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้ซื้อบ้านในกลุ่มรายได้ระดับปานกลางถึงต่ำอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานอ่อนแอกว่าคาด

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2565 ยังคงอ่อนแอและต่ำกว่าประมาณการของทริสเรทติ้งเป็นอย่างมาก ทั้งนี้ รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทอยู่ที่ระดับเพียง 2.3 พันล้านบาทโดยลดลงจากระดับ 3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2563-2564 และระดับ 4.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2561-2562 ยอดขายที่อยู่อาศัยที่ลดลงอย่างมากและผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของธุรกิจดูแลสุขภาพได้ส่งผลทำให้กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทยังคงอยู่ในแดนลบ โดยเงินทุนจากการดำเนินงาน (FFO) ของบริษัทติดลบ 113 ล้านบาทและกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) อยู่ที่ระดับ 435 ล้านบาทในปี 2565

ทริสเรทติ้งคาดว่าสถานะเครดิตของบริษัทจะอ่อนแอลงกว่าการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งเมื่อปีที่แล้ว ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.6-2.8 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2568 ส่วน FFO นั้นคาดว่าจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 400-600 ล้านบาทต่อปีและ EBITDA จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1-1.3 พันล้านบาทต่อปี อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทน่าจะยังคงอยู่ที่ต่ำกว่าระดับ 5% ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะสูงกว่าระดับ 8 เท่าในช่วงปีประมาณการ

ยังคงมีความท้าทายในธุรกิจดูแลสุขภาพ

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าธุรกิจดูแลสุขภาพจะยังคงส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทอยู่ในระยะสั้นถึงปานกลาง แม้ว่าผลกระทบในเชิงลบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ได้บรรเทาแล้ว แต่การฟื้นตัวของธุรกิจดูแลสุขภาพโครงการแรกของบริษัทภายใต้ตราสัญลักษณ์ “RAKxa” นั้นยังคงต่ำกว่าการคาดการณ์ โดยในปี 2565 รายได้จากธุรกิจดูแลสุขภาพอยู่ที่ระดับเพียง 57 ล้านบาทซึ่งไม่เพียงพอสำหรับต้นทุนคงที่จำนวนประมาณ 200 ล้านบาทต่อปี บริษัทมีแผนจะนำเงิน 9 หลังในโครงการนี้ไปให้ “Vitalife” เข้าเพื่อดำเนินโครงการ “BH Medical Village” ซึ่งเป็นศูนย์ฟื้นฟูผู้ป่วยของ “โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์” โดยเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวอยู่ที่ประมาณ 80 ล้านบาท ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวคาดว่าจะช่วยให้ผลกำไรของบริษัทดีขึ้นในปีต่อ ๆ ไป

แม้ว่าธุรกิจดูแลสุขภาพโครงการแรกจะยังอยู่ในช่วงการพัฒนาและยังไม่ถึงจุดคุ้มทุน บริษัทก็ได้เริ่มดำเนินโครงการที่สองคือ “RXV Wellness Village” (RXV) ที่อำเภอสามพรานต่อไป สำหรับโครงการนี้บริษัทจะเน้นตลาดภายในประเทศโดยนำเสนอบริการในระดับราคาที่ย่อมเยากว่า เงินลงทุนสำหรับระยะแรกของโครงการซึ่งประกอบด้วยโรงแรม 83 ห้องบนที่ดินขนาด 12 ไร่อยู่ที่ระดับประมาณ 700 ล้านบาท โครงการ RXV ได้เปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2566 ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าการขยายธุรกิจเชิงรุกในธุรกิจนี้หากไม่สำเร็จก็อาจจะสร้างภาระทางการเงินให้แก่บริษัทตลอดช่วงเวลาประมาณการ

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยลดลง

รายได้จากธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับเกินกว่า 2.5 พันล้านบาทในปี 2561 ลงมาอยู่ที่ระดับเพียง 1.3 พันล้านบาท ในปี 2565 อัตรากำไรขั้นต้นก็ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 25% ในปี 2565 จากระดับเกินกว่า 30% ในปี 2561 ทั้งนี้ กำลังซื้อที่อ่อนแอและการแข่งขันที่รุนแรงในกลุ่มบ้านระดับราคาปานกลางถึงต่ำได้ส่งผลทำให้ผู้บริหารของบริษัทลดการลงทุนในธุรกิจนี้ลงโดยบริษัทยังไม่มีแผนเปิดตัวโครงการใหม่ใด ๆ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ณ สิ้นปี 2565 บริษัทมีโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบเหลือขายมูลค่ารวมทั้งสิ้น (รวมทั้งที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและยังไม่ได้ก่อสร้าง) ประมาณ 4 พันล้านบาทโดยเป็นโครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 16% ดังนั้น สัดส่วนรายได้จากยอดขายที่อยู่อาศัยจึงคาดว่าจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 1.3-1.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า

บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PD) มีสถานะเป็นหน่วยดำเนินงานหลัก

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าของบริษัทภายใต้การดำเนินงานของ บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PD) จะกลายมาเป็นสายงานทางธุรกิจที่แข็งแกร่งที่สุดและจะเป็นผู้สร้างกำไรที่เป็นสัดส่วนหลักของ “กลุ่มมั่นคงเคหะการ” ภายใน 2-3 ปีข้างหน้า โดยกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอของ PD จากธุรกิจให้เช่าและรายได้จากค่าธรรมเนียมการบริหารสินทรัพย์จะช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่ม นอกจากนี้ ภายหลังจากก่อตั้ง “ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์พรอสเพค โลกอิสติกส์และอินดัสเทรียล” (PROSPECT) ในปี 2563 แล้ว PD คาดว่าจะรับรู้กำไรจากการขายพื้นที่ให้เช่าเข้า PROSPECT อย่างสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม ขนาดของธุรกิจของบริษัททยอยแห่งนี้ยังมีขนาดเล็กอยู่ โดย ณ สิ้นปี 2565 PD มีพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานสำเร็จรูปให้เช่าของบริษัทเองเพียง 0.25 ล้านตารางเมตร (ตร.ม.) และพื้นที่ให้เช่าภายใต้การบริหารงานของบริษัททั้งหมดซึ่งรวมพื้นที่ให้เช่าภายใต้ PROSPECT และบริษัทร่วมทุนมีเพียง 0.5 ล้าน ตร.ม. เท่านั้น ทั้งนี้ หากไม่รวมกำไรจากการขายสินทรัพย์เข้า PROSPECT แล้ว EBITDA ของ PD จะอยู่ที่ระดับเพียง 300-350 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเท่านั้น

ในอนาคต PD มีแผนจะพัฒนาพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานใหม่ที่ขนาด 0.05-0.1 ล้าน ตร.ม. ต่อปี อีกทั้งจะคงพื้นที่ให้เช่าเอาไว้ที่ระดับประมาณ 0.2 ล้าน ตร.ม. เพื่อสร้างรายได้ค่าเช่าและเพื่อขายสินทรัพย์ที่ประมาณ 0.06-0.08 ล้าน ตร.ม. ต่อปีเข้า PROSPECT ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากขนาดสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะเติบโตที่ระดับประมาณ 700 ล้านบาทในปี 2566 ถึง 1 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2568 หรือคิดเป็น 65%-90% ของ EBITDA ทั้งหมดของบริษัท

หนี้สินทางการเงินอยู่ในระดับสูง

จากการใช้เงินลงทุนที่สูงในธุรกิจดูแลสุขภาพและธุรกิจโรงงานและคลังสินค้า ระดับหนี้สินทางการเงินของบริษัทจึงเพิ่มขึ้นอย่างมากโดยอยู่ที่ระดับ 1.26 หมื่นล้านบาทในปี 2565 จากระดับ 8 พันล้านบาทในปี 2561 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 66% ณ สิ้นปี 2565 โดยเพิ่มขึ้นจากระดับ 55% ในปี 2561

เมื่อพิจารณาจากแผนการลงทุน ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงในช่วงปีประมาณการ เงินลงทุนสำหรับอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 จะมีจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 3.7 พันล้านบาท ในขณะที่เงินลงทุน (ในส่วนของ PD) สำหรับการก่อสร้างคลังสินค้า 2 แห่งภายใต้บริษัทร่วมทุนจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 0.5-2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ส่วนต้นทุนในการก่อสร้างสำหรับธุรกิจดูแลสุขภาพจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 250-300 ล้านบาทในปี 2566 และเพื่อที่จะรักษารายได้จากธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยให้อยู่ที่ระดับ 1.3-1.5 พันล้านบาทต่อปี บริษัทอาจจะต้องเปิดตัวโครงการบ้านจัดสรรที่มูลค่า 1.5-2 พันล้านบาทต่อปีโดยมีงบลงทุนในการซื้อที่ดินที่ประมาณ 300 ล้านบาทต่อปี ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะยังคงสูงที่ระดับ 66% ในช่วงระหว่างปี 2566-2567 ก่อนที่จะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 63% ในปี 2568 ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินนั้นคาดว่าจะทรงตัวอยู่ที่ระดับราว ๆ 3% ในช่วงระหว่างปี 2566-2567 ก่อนที่จะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับเกินกว่า 5% ในปี 2568

หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนของบริษัทซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทเองและหนี้สินของบริษัทย่อยอยู่ที่ระดับ 4.1 พันล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทจึงอยู่ที่ระดับ 35%

สภาพคล่องดีแต่สามารถจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่งสามารถจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า แหล่งสภาพคล่องของบริษัท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 ประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 479 ล้านบาทและวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 463 ล้านบาท รวมถึง FFO ที่คาดว่าจะอยู่ที่จำนวน 350 ล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินทรัพย์ที่ไม่คิดค่าเช่าเป็นหลักประกันคิดเป็นมูลค่าทางบัญชีอยู่ที่จำนวน 149 ล้านบาท ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นหลักประกันสำหรับของเงินสินเชื่อใหม่ได้ด้วยในกรณีจำเป็น

บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 5.2 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 4 พันล้านบาท ตัวแลกเงินจำนวน 650 ล้านบาท ตัวสัญญาใช้เงินระยะสั้นจำนวน 167 ล้านบาท และเงินกู้โครงการระยะยาวอีกจำนวน 362 ล้านบาท โดยปกติแล้วบริษัทจะออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนและจะต่ออายุตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงินที่ครบกำหนด นอกจากนี้ เงินที่ได้จากการขายสินทรัพย์เข้า PROSPECT มูลค่า 1.7 พันล้านบาทและจากการขายที่ดินบางแปลงซึ่งมีมูลค่าประมาณ 500 ล้านบาทภายในปีนี้จะช่วยลดความกังวลในเรื่องสภาพคล่องลงได้บางส่วน

ข้อกำหนดทางการเงินระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 2 เท่า ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 1.8 เท่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะไม่มีปัญหาในการปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานจะอยู่ที่ระดับ 2.5-2.8 พันล้านบาทต่อปี
- บริษัทจะเปิดตัวโครงการบ้านจัดสรรใหม่ที่มูลค่า 1.5-2 พันล้านบาทต่อปี ส่วนเงินลงทุนซื้อที่ดินจะอยู่ที่ประมาณ 300 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2568
- เงินลงทุนในธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าให้เช่าจะอยู่ที่ระดับ 1.9 พันล้านบาทในปี 2566 และที่ระดับ 800 ล้านบาทถึง 1 พันล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2567-2568
- เงินลงทุนในโครงการร่วมทุน 2 โครงการ (ในส่วนของ PD) จะอยู่ที่ประมาณ 500 ล้านบาทถึง 2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568
- เงินลงทุนในธุรกิจดูแลสุขภาพจะอยู่ที่จำนวน 250-300 ล้านบาทในปี 2566
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับ 34%-41% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 37%-45%.

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยจะไม่อ่อนแอลงไปกว่าระดับในปัจจุบัน ในขณะที่ผลการดำเนินงานของธุรกิจดูแลสุขภาพจะปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งทริสเรทติ้งยังคาดว่าขนาดของธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าจะขยายตัวและสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอให้แก่กลุ่ม

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงได้หากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงจากที่ทริสเรทติ้งได้คาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ ในทางตรงข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้น หากมีสัญญาณว่าผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลให้อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ที่ระดับเกินกว่า 5% และ/หรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ต่ำกว่า 8 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,306	2,939	3,057	4,438	4,547
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	159	(55)	413	626	681
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	435	240	668	838	869
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(113)	(249)	229	432	469
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	599	489	398	350	320
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	3,692	4,601	6,143	6,164	7,149
สินทรัพย์รวม	19,865	19,041	17,985	16,707	15,727
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	12,678	10,970	9,803	8,551	8,007
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,463	6,468	6,641	6,795	6,646
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	18.85	8.16	21.84	18.89	19.11
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	0.85	(0.32)	2.51	4.05	4.77
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	0.73	0.49	1.68	2.39	2.71
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	29.16	45.74	14.69	10.20	9.22
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(0.89)	(2.27)	2.34	5.05	5.86
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	66.24	62.91	59.61	55.72	54.64

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB+

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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ 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