

บริษัท ไมต้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 152/2565

31 สิงหาคม 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS / CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 31/08/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
31/08/64	BB	Negative
11/08/63	BB+	Negative
10/04/63	BB+	Alert Negative
11/07/60	BBB-	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม

taweekchok@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไมต้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB” พร้อมทั้งยังเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทกลับมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” ด้วย โดยการเปลี่ยนแปลงแนวโน้มอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมของบริษัทและความกังวลที่ลดลงเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านการกู้ยืมใหม่ (รีไฟแนนซ์) และสภาพคล่องของบริษัท

ทั้งนี้ อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงธุรกิจของบริษัทที่มีขนาดเล็กแต่มีความหลากหลาย ตลอดจนการคาดการณ์ถึงการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยของบริษัท รวมถึงธุรกิจเช่าซื้อที่เติบโตช้า ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับปานกลาง และสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ธุรกิจขนาดเล็กแต่มีความหลากหลาย

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทมีขนาดธุรกิจที่ค่อนข้างเล็กเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต โดยบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานที่ระดับ 2-3 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทหดตัวลงมาอยู่ที่ 0.2 พันล้านบาทในปี 2564 จาก 0.5-0.6 พันล้านบาทต่อปีก่อนที่จะเกิดสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) เนื่องจากผลกระทบจากโรคระบาดที่ยืดเยื้อ

อย่างไรก็ตาม แหล่งรายได้ที่กระจายตัวจากธุรกิจที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันของบริษัท จำนวน 3 กลุ่ม ยังคงเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเช่าซื้อซึ่งรวมถึงสินเชื่อเช่าซื้อยานพาหนะและเครื่องใช้ไฟฟ้าคิดเป็นสัดส่วน 44% ของรายได้รวมจากการจำหน่ายสินค้าและบริการ ส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าคิดเป็นสัดส่วน 17% ในขณะที่รายได้จากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์รวมทั้งรายได้จากธุรกิจโรงแรมและการบริการคิดเป็นสัดส่วน 20% และ 17% ตามลำดับ

ธุรกิจโรงแรมที่คาดว่าจะฟื้นตัว

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากอุปสงค์ห้องพักโรงแรมที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและมาตรการควบคุมการเดินทางเพื่อลดการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 มีการผ่อนคลายลง โดยสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ารายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) สำหรับโรงแรมของบริษัทในปี 2565 จะต่ำกว่าระดับในปี 2562 อยู่ 46% และจะฟื้นตัวกลับสู่ระดับก่อนเกิดสถานการณ์โรคระบาดได้ภายในปี 2567 ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจโรงแรมจะฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ในปี 2565 ด้วยระดับรายได้ที่ต่ำกว่าในปี 2562 อยู่ 36% อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 400-600 ล้านบาทในระหว่างปี 2566-2567 จากการดำเนินงานที่ฟื้นตัวของโรงแรมทั้ง 8 แห่งของบริษัท

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 รายได้จากธุรกิจโรงแรมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 153 ล้านบาทเทียบกับระดับ 82 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ถึงแม้ว่ารายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนของโรงแรมของบริษัทในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 จะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนสถานการณ์โรค

ระบอบเกือบ 50% แต่ระดับดังกล่าวก็ปรับตัวดีขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วประมาณ 1 เท่า ซึ่งการฟื้นตัวดังกล่าวเป็นผลมาจากอัตราการเข้าพักที่เพิ่มขึ้นของโรงแรมในต่างจังหวัดของบริษัทและจากค่าห้องเฉลี่ยต่อคืนที่ปรับตัวดีขึ้นในโรงแรมบางแห่งของบริษัท ในครั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีแนวโน้มของธุรกิจโรงแรมที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งจะช่วยสนับสนุนรายได้ของบริษัทในช่วงปีที่ผ่านมาการไว้

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยได้รับการสนับสนุนจากรายได้จากการจำหน่ายคอนโดมิเนียม

ทริสเรทติ้งมองว่าธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากภาวะแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจที่ทำหายในช่วงที่เหลือของปี 2565 ทั้งนี้ ภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูงมีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่อการใช้ที่อยู่อาศัย โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่อยู่อาศัยในกลุ่มระดับราคาที่แตกต่างกันซึ่งมีอัตราการปฏิเสธการให้สินเชื่อจากสถาบันการเงินที่สูง ส่วนอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นนั้นก็อาจส่งผลให้ต้นทุนในการพัฒนาโครงการและต้นทุนทางการเงินของผู้ประกอบการเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่เดียวกันกับต้นทุนค่าก่อสร้างของผู้ต้องการซื้อบ้านลงเช่นกัน ภายใต้ประมาณการพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะฟื้นตัวด้วยรายได้ที่ระดับ 400-800 ล้านบาทในช่วงปีประมาณการ โดยทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายคอนโดมิเนียมในโครงการ “The Panora Pattaya” ที่คาดว่าจะเริ่มโอนกรรมสิทธิ์ได้ในปี 2565 จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ของบริษัทในช่วงปีประมาณการ

ณ เดือนมิถุนายน 2565 บริษัทมียอดขายรอการรับรู้รายได้ทั้งสิ้นจำนวน 544 ล้านบาท ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่า 250 ล้านบาทของจำนวนดังกล่าวจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2565 และส่วนที่เหลือคาดว่าจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2566 นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจากโครงการที่อยู่อาศัยเอาไว้ที่ระดับประมาณ 30%-32% ได้ตลอดช่วงประมาณการอีกด้วย

ธุรกิจเช่าซื้อจะยังคงเติบโตช้า

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและการแข่งขันที่รุนแรงต่อไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ามูลค่าสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 3.4-3.8 พันล้านบาทในระหว่างปี 2565-2567 การขยายตัวของสินเชื่ออย่างค่อยเป็นค่อยไปของทั้งในส่วนของบริษัทเองและของ บริษัท ไมต้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) คาดว่าจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของสินเชื่อได้ ในขณะที่ยอดสินเชื่อคงค้างของ Mida (Lao) Financing Co., Ltd. (MIDA Lao) คาดว่าจะยังคงเติบโตค่อนข้างช้า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่อไว้ได้ที่ระดับประมาณ 24% ในช่วงปีประมาณการซึ่งลดลงจากระดับในช่วงก่อนเกิดสถานการณ์โรคระบาดซึ่งอยู่ที่ประมาณ 28% เนื่องจากกำลังซื้อของผู้ซื้อที่ลดลงจากภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนการแข่งขันจากทั้งคู่แข่งทางตรงและทางอ้อมที่คาดว่าจะเป็นปัจจัยกดดันต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าของบริษัท ทั้งนี้ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่อตามงบการเงินรวมอยู่ที่ระดับ 24.2%

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อเช่าซื้อเอาไว้ได้ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากบริษัทได้ปรับเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อให้มีความรัดกุมมากยิ่งขึ้น เช่น การตรวจสอบสถานะของลูกค้าจาก บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด สำหรับกรณีการซื้อสินค้ามูลค่าสูง ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วันต่อสินเชื่อรวม) ตามงบการเงินรวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 9% ในระหว่างปี 2565-2567 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะดำรงอัตราส่วนการตั้งสำรองสำหรับธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อทุกประเภทที่ระดับประมาณ 50% ในช่วงปีประมาณการ โดยมองว่าระดับ 50% นั้นเพียงพอเนื่องจากสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทมีการใช้สินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน

ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 บริษัทได้เริ่มธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์โดยต่อยอดจากฐานลูกค้าและทีมพนักงานขายที่มีอยู่เพื่อขยายยอดมูลค่าสินเชื่อ ในเบื้องต้นบริษัทวางแผนจะเสนอสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ให้แก่ลูกค้าในฐานเดิมของบริษัทแล้วจากนั้นจะขยายสู่การเสนอบริการผ่านตัวแทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ในลำดับต่อไป ธุรกิจดังกล่าวน่าจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่ฐานรายได้จากการจำหน่ายและรายได้ดอกเบี้ยของบริษัท อย่างไรก็ตาม ความคืบหน้าของธุรกิจดังกล่าวยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นและแนวโน้มของความสำเร็จยังต้องรอดูตามผลต่อไป

ภาระหนี้จะยังคงอยู่ในระดับปานกลาง

ภายใต้ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับปานกลางด้วยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 53%-54% ในระหว่างปี 2565-2567 โดยการคาดการณ์ดังกล่าวอยู่ภายใต้สมมติฐานที่ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องและบริษัทจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้งบประมาณซื้อที่ดินและใช้งบสำหรับธุรกิจให้เช่าและบริการที่ประมาณ 100-160 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ และเนื่องจากทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะปรับตัว

ดีขึ้นจากการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมและการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ ดังนั้น อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของ บริษัทจึง คาดว่าน่าจะกลับมาอยู่ที่ระดับ 3% ได้ภายในปี 2567

เงื่อนไขทางการเงินของบริษัทกำหนดให้บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 2 เท่า ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 1.1 เท่า ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

สภาพคล่องจะยังคงดี

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงดีแต่อยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ข้อมูล ณ เดือน มิถุนายน 2565 ระบุว่าบริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้น 3.9 พันล้านบาทซึ่งประกอบไปด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 1.7 พันล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 937 ล้านบาท หุ้นกู้จำนวน 720 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวอีกจำนวน 540 ล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 94 ล้านบาท เงินต้นจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อซึ่งจะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีจำนวน 1.4 พันล้านบาท และที่ดินที่ปลอดภาระค้ำประกันมูลค่าตามบัญชีอีกจำนวน 196 ล้านบาทซึ่งสามารถใช้เป็นหลักประกันสำหรับสภาพคล่องเพิ่มเติมได้ ในกรณีนี้ บริษัทได้ชำระหนี้หุ้นกู้จำนวน 1.1 พันล้านบาทที่ครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนกุมภาพันธ์และเดือนเมษายน 2565 ด้วยเงินกู้ยืมจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันซึ่งช่วยลดทอนความเสี่ยงของการรีไฟแนนซ์ลง

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินที่ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวนทั้งสิ้น 5.3 พันล้านบาท โดยบริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทและของบริษัทย่อยต่าง ๆ อยู่ที่จำนวน 3.5 พันล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมทั้งระดับ 68% เนื่องจากอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับสูงเกินกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรตติ้ง ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีความเสี่ยงเปรียบในด้านลำดับสิทธิเรียกร้องเหนือสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรตติ้งสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2565-2567 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานจะอยู่ที่ระดับ 2.1-2.6 พันล้านบาท
- ยอดสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3.4-3.8 พันล้านบาท
- อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะอยู่ที่ระดับประมาณ 9%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3% ในขณะที่ผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่อจะอยู่ที่ระดับประมาณ 24%
- รายได้จากธุรกิจโรงแรมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 300-600 ล้านบาท
- เงินลงทุนต่อปีสำหรับซื้อที่ดินและก่อสร้างโครงการที่อยู่อาศัยจะอยู่ที่ระดับ 300-400 ล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและมีความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและการรีไฟแนนซ์ที่ลดลง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจปรับอันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตเพิ่มขึ้นหากรายได้และกระแสเงินสดของบริษัทปรับเพิ่มสูงขึ้นและสถานะทางการเงินของบริษัทไม่ถดถอยลงจากระดับในปัจจุบัน ในทางตรงกันข้าม ทริสเรตติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัท โดยเฉพาะของบริษัทไม่ด้าลิสซึ่ง นั้นอ่อนแอลงจากระดับปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	984	1,915	2,311	2,709	2,783
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	86	76	234	410	454
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	161	229	392	555	595
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(6)	(68)	68	226	282
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	153	263	289	294	274
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อ (หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ)	3,155	3,100	3,264	3,538	3,855
สินทรัพย์รวม	10,973	10,931	11,218	10,689	10,888
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	5,248	5,130	4,830	4,805	5,095
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	4,763	4,811	5,029	5,096	5,055
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	5.61	1.56	7.41	10.73	12.17
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	1.24 **	0.73	2.26	4.01	4.48
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.05	0.87	1.36	1.89	2.17
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	19.00 **	22.40	12.32	8.65	8.56
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(0.58) **	(1.33)	1.41	4.71	5.53
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	52.42	51.60	48.99	48.53	50.19
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (เท่า)	1.11	1.10	1.09	0.96	1.03

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ไม้ด้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) (MIDA)

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. 2565 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 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