

บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 57/2563

21 เมษายน 2563

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: **BBB-**
แนวโน้มอันดับเครดิต: **Negative**

วันที่ทบทวนล่าสุด : 14/06/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
21/04/58	BBB-	Stable
06/12/54	BBB-	Negative
18/03/54	BBB-	Stable
26/02/53	BBB	Developing
17/02/53	BBB	Stable

ติดต่อ:

ตุลยวัต ฉัตรคำ

tulyawat@trisrating.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ธิตี การุณยานนท์, Ph. D., CFA

thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Negative” หรือ “ลบ” จากเดิม “Stable” หรือ “คงที่” ด้วย โดยแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” สะท้อนการคาดการณ์ผลการดำเนินงานในธุรกิจร้านอาหารของบริษัทที่อ่อนตัวลงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ หรือโควิด-19 และความเสี่ยงที่การแพร่ระบาดจะมีผลกระทบต่อบริษัทในระดับที่รุนแรงมากกว่าประมาณการของทริสเรตติ้ง นอกจากนี้แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” ยังสะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าระดับหนี้สินของบริษัทจะเพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากการขยายธุรกิจในต่างประเทศและผลการดำเนินงานที่อ่อนตัวกว่าที่คาดจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจร้านอาหารอีกด้วย ในขณะที่แนวโน้มอันดับเครดิตยังคงสะท้อนสถานะทางการตลาดของบริษัทในธุรกิจร้านอาหารและร้านอาหารบริการด่วน รวมถึงประวัติผลงานที่ยาวนานในธุรกิจคลังสินค้าและคลังเอกสารของบริษัทด้วยเช่นกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะกระทบธุรกิจร้านอาหารของบริษัทในปี 2563 อย่างหนัก

การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรงต่อการดำเนินธุรกิจของภาคอุตสาหกรรมต่าง ๆ ภายในประเทศโดยเฉพาะอย่างยิ่งอุตสาหกรรมร้านอาหาร ทั้งนี้ ในช่วงที่ผ่านมาภาครัฐได้ออกมาตรการต่าง ๆ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาฯ ให้มีการเว้นระยะห่างทางสังคมซึ่งนำไปสู่มาตรการปิดเมืองโดยมีการจำกัดการเดินทาง การให้ทำงานจากบ้าน หรือการอยู่บ้านเพื่อหยุดเชื้อ รวมไปถึงการให้กิจการร้านค้าและศูนย์การค้าส่วนใหญ่หยุดให้บริการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งร้านอาหารแบบรับประทานที่ร้าน ทำให้บริษัทต้องปิดร้านอาหารบริการด่วนบางสาขาและร้านอาหารแบบนั่งรับประทานที่ร้านทุกสาขาเป็นระยะเวลาสั้นเท่าที่ภาครัฐกำหนด อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มุ่งเน้นบริการอาหารแบบส่งกลับบ้านและการส่งอาหารมากยิ่งขึ้นเพื่อรองรับความต้องการรับประทานอาหารที่บ้านที่สูงขึ้นในช่วงที่มีมาตรการเว้นระยะห่างทางสังคม

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายได้จากธุรกิจร้านอาหารลดลงอย่างมากโดยจะอยู่ที่ 2.2 พันล้านบาทในปี 2563 ซึ่งคิดเป็นการลดลงที่ประมาณ 30% จากปีก่อน โดยคาดว่าบริษัทจะมีรายได้ลดลง 50%-70% ในช่วงที่มีคำสั่งปิดเมืองและจะลดลง 10%-30% หลังจากช่วงดังกล่าวโดยอยู่ภายใต้สมมุติฐานที่การแพร่ระบาดควบคุมได้ภายในช่วงกลางปี 2563 และหลังจากนั้นทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจร้านอาหารจะทยอยฟื้นตัวขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 3.3-3.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2565 ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถลดต้นทุนคงที่ในธุรกิจร้านอาหารลงได้ประมาณ 30% ในช่วงที่มีคำสั่งปิดเมืองเนื่องจากบริษัทมีความพยายามในการลดต้นทุนอยู่แล้ว เช่น ลดค่าจ้างพนักงานและเจรจากับผู้ให้เช่าอาคารเพื่อลดค่าเช่าลง ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าธุรกิจร้านอาหารของบริษัทจะมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายลดลงไปอยู่ที่ประมาณ 180 ล้านบาทในปี 2563 จาก 550 ล้านบาทในปีก่อน และจะฟื้นตัวขึ้นไปที่ 530-560 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2565

ธุรกิจคลังสินค้าและคลังเอกสารสร้างกำไรที่สม่ำเสมอ

บริษัทมีประวัติผลงานที่ยาวนานและมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจคลังสินค้า ท่าเทียบเรือ และคลังเอกสาร โดยธุรกิจในส่วนดังกล่าวสร้างรายได้และกำไรที่ค่อนข้างสม่ำเสมอให้กับบริษัทโดยคิดเป็น 12% ของรายได้รวมและ 30% ของกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายรวมที่ปรับปรุงแล้วของกลุ่มในปี 2562

บริษัทมีรายได้จากรูจกคลังสินค้าและคลังเอกสารเติบโต 1% โดยอยู่ที่ประมาณ 400 ล้านบาทในปี 2562 อัตรากำไรของรูจกคลังสินค้าและท่าเทียบเรือยังคงแข็งแกร่ง โดยกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ 220 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรที่ระดับ 55% ในปีเดียวกัน ภายใต้การประมาณการกรณีฐานของทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากรูจกคลังสินค้าของบริษัทจะคงที่อยู่ที่ประมาณ 400 ล้านบาทในปี 2563 และจะเติบโตขึ้นปีละ 1%-2% ต่อปีในปี 2564-2565 และอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วจะอยู่ที่ประมาณ 50% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แบรนด์ร้านอาหารและร้านอาหารบริการด่วนที่เป็นที่รู้จักเป็นอย่างดี

สถานะทางการตลาดของบริษัทมาจากการที่บริษัทมีแบรนด์ร้านอาหารซึ่งเป็นที่รู้จักเป็นอย่างดีและมีสาขาครอบคลุมพื้นที่ในระดับปานกลาง บริษัทมีแบรนด์ร้านอาหารแบบแฟรนไชส์จำนวน 3 แบรนด์ ได้แก่ “ดั่งกิน โดन्ह” “โอ บอง แปง” และ “บสกิน รอบบิ้นส์” อีกทั้งยังมีร้านอาหารภายใต้แบรนด์ของตนเองคือ “เกรฮาร์ด คาเฟ่” นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินกิจการร้านอาหาร “เกรฮาร์ด คาเฟ่” 1 แห่งในกรุงลอนดอนและดำเนินกิจการร้านอาหารฝรั่งเศสอีก 1 แห่งในกรุงปารีสชื่อ “Le Grand Vefour” ซึ่งเป็นร้านที่ได้รับรางวัลดาวมิชลิน 2 ดวงอีกด้วย ทั้งนี้ เกรฮาร์ด คาเฟ่ สร้างกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายคิดเป็น 29% ให้แก่บริษัท ในขณะที่ร้านอาหารแบบแฟรนไชส์ภายใต้แบรนด์ทั้งสามรวมกันคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 43% ของทั้งบริษัทในปี 2562 บริษัทมีสาขาร้านอาหารประกอบไปด้วย ร้านดั่งกิน โดन्ह จำนวน 281 สาขา ร้านโอ บอง แปง จำนวน 78 สาขา ร้านบสกิน รอบบิ้นส์ จำนวน 29 สาขา และร้านเกรฮาร์ด คาเฟ่ จำนวน 25 สาขา ณ สิ้นปี 2562

ฐานรายได้มีขนาดเล็กและอัตรากำไรค่อนข้างต่ำ

ธุรกิจร้านอาหารของบริษัทมีฐานรายได้ที่มีขนาดเล็กและมีอัตรากำไรที่ค่อนข้างต่ำกว่าเมื่อเทียบกับคู่แข่ง โดยในปี 2562 บริษัทมีรายได้ 3 พันล้านบาท และมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายอยู่ที่ 550 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่ระดับ 18% ในขณะที่ยอดขายในสาขาเดิมของแต่ละแบรนด์ร้านอาหารลดลง 6%-10% ในปี 2562 จากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจร้านอาหารและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในประเทศไทย

ทริสเรตติ้งคาดว่าธุรกิจร้านอาหารจะเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงต่อไปและการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะยิ่งทำให้ผลการดำเนินงานอ่อนตัวลงไปอีก ทริสเรตติ้งคาดว่ายอดขายในสาขาเดิมของแต่ละแบรนด์ร้านอาหารจะลดลง 25%-35% ในปี 2563 และจะทยอยฟื้นตัวกลับไปอยู่ที่ระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนการแพร่ระบาดอีกครั้งในปี 2565 ทริสเรตติ้งคาดว่า การแข่งขันที่รุนแรงจะยังคงกดดันอัตรากำไรของบริษัทในช่วงปี 2564-2565 ต่อไปเนื่องจากผู้ประกอบการร้านอาหารอาจจำเป็นต้องจัดกิจกรรมทางการตลาดและจัดรายการส่งเสริมการขายเพื่อให้สามารถแข่งขันได้

มองหาโอกาสเพื่อขยายธุรกิจไปในต่างประเทศ

ในช่วงปลายปี 2560 บริษัทได้ซื้อกิจการร้านอาหาร Le Grand Vefour ในกรุงปารีสซึ่งเป็นร้านอาหารฝรั่งเศสที่มีชื่อเสียงและได้รับรางวัลดาวมิชลิน 2 ดวง เพื่อขยายกิจการในระดับสากล และในช่วงเวลาใกล้เคียงกัน บริษัทยังได้เปิดร้านเกรฮาร์ด คาเฟ่ ซึ่งเป็นร้านที่บริษัทบริหารเองแห่งแรกในต่างประเทศที่กรุงลอนดอนด้วย ร้าน Le Grand Vefour มีการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยนับตั้งแต่บริษัทเข้าซื้อกิจการโดยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายปรับตัวขึ้นมาเป็นบวกเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของร้านเกรฮาร์ด คาเฟ่ ลอนดอน ต่ำกว่าที่คาดโดยมีรายได้ในปี 2562 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

บริษัทมีเป้าหมายจะขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศในตลาดที่บริษัทเห็นว่ามีศักยภาพในการเติบโตที่ดี บริษัทยังร่วมมือกับ Mr. Guy Martin ซึ่งเป็นหัวหน้าเซฟของร้าน Le Grand Vefour เพื่อวางแผนจะขยายสาขาร้านอาหารในประเทศฝรั่งเศสเพิ่มเติมอีกหลายแห่งในช่วงปี 2563-2564 อีกด้วยแม้ว่าจะมีสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสอยู่ในปัจจุบันก็ตาม โดยบริษัทวางแผนจะเพิ่มร้านอาหารในประเทศฝรั่งเศสปีละประมาณ 5 แห่ง ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งมองว่าการขยายธุรกิจในต่างประเทศจะเพิ่มความไม่แน่นอนให้แก่สถานะทางธุรกิจของบริษัทมากยิ่งขึ้นเนื่องจากสภาพแวดล้อมการแข่งขันของธุรกิจร้านอาหารในแต่ละประเทศนั้นมีความแตกต่างกันอย่างมาก ในขณะที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ก็ยิ่งเพิ่มความท้าทายให้มากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม หากการขยายธุรกิจในต่างประเทศประสบความสำเร็จก็จะส่งผลให้บริษัทมีแหล่งรายได้ที่หลากหลายมากขึ้นและมีโอกาสในการเติบโตที่สูงขึ้น

การลงทุนในธุรกิจใหม่ล่าช้ากว่าคาด

บริษัทอยู่ในระหว่างการเข้าไปลงทุนในโครงการโรงแรมซึ่งตั้งอยู่ในใจกลางเมืองภูเก็ต โครงการดังกล่าวประกอบไปด้วยโรงแรมขนาด 62 ห้อง 1 แห่งและร้านอาหาร 1 ร้าน ต้นทุนในการก่อสร้างคาดว่าจะอยู่ที่ 280 ล้านบาทซึ่งแหล่งเงินทุนจะมาจากการกู้ยืม โครงการดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2563 แต่กลับล่าช้ากว่ากำหนดเนื่องจากการแก้ไขแบบทางสถาปัตยกรรม อย่างไรก็ตาม ได้มีการแก้ไขตารางเวลาในการก่อสร้างโดยร้านอาหารและโรงแรมในส่วนแรกจำนวนประมาณ 22 ห้องจะสร้างแล้วเสร็จภายในปลายปี 2564

ระดับหนี้สินจะเพิ่มสูงขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าระดับหนี้สินของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นจากผลการดำเนินงานที่อ่อนตัวในปี 2563 และการลงทุนขยายธุรกิจในประเทศฝรั่งเศส บริษัทมีแผนจะลงทุนในการขยายธุรกิจในประเทศต่อไปในขณะที่หยุดการลงทุนในส่วนอื่น ๆ ไปก่อน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะลงทุนเป็นเงินจำนวนประมาณ 330-360 ล้านบาทต่อปีในปี 2563-2564 และลดลงไปอยู่ที่ประมาณ 210 ล้านบาทในปี 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 8.4 เท่าในปี 2563 จาก 3.7 เท่าในปี 2562 ภายใต้สมมุติฐานที่การแพร่ระบาดของไวรัสจะสามารถควบคุมได้ภายในช่วงกลางปี 2563 และคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะปรับลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 4.7 เท่าในปีต่อ ๆ มาซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทที่ค่อย ๆ ฟื้นตัวกลับไปอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนการแพร่ระบาด ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนนั้นทริสเรทติ้งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 54%-57% ในปี 2563-2565 จากระดับ 47% ในปี 2562

หุ้นกู้ของบริษัทมีข้อกำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่ไม่เกินกว่า 3 เท่าโดย ณ เดือนธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.43 เท่า นอกจากนี้ เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารของบริษัทยังมีเงื่อนไขให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนไม่เกิน 2.5 เท่า โดย ณ เดือนธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.72 เท่า ทริสเรทติ้งพิจารณาว่าบริษัทมีส่วนเผื่อพอสมควรที่จะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวได้

สภาพคล่องตัวและความเสี่ยงในการหาเงินทุนทดแทนเพิ่มสูงขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเผชิญกับปัญหาสภาพคล่องที่ตึงตัวในระยะใกล้ขึ้นจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยจะปรากฏให้เห็นจากความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้นในการหาเงินทุนทดแทนหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระ ทั้งนี้ บริษัทมีหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในปี 2563 ประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 600 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารจำนวน 66 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารอีกจำนวนประมาณ 200 ล้านบาท ในขณะที่แหล่งสภาพคล่องของบริษัทประกอบไปด้วยเงินสดประมาณ 160 ล้านบาทและวงเงินหมุนเวียนจากสถาบันการเงินที่เบิกใช้ได้อีกประมาณ 300 ล้านบาท

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีความเสี่ยงสูงในการหาเงินทุนมาทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในเดือนกันยายน 2563 จำนวน 600 ล้านบาท เนื่องจากสภาวะความไม่แน่นอนในตลาดตราสารหนี้ในปัจจุบัน บริษัทมีแผนจะออกหุ้นกู้ใหม่ล่วงหน้าเพื่อจ่ายชำระหนี้หุ้นกู้เดิมและอยู่ระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อขอวงเงินสำรองสำหรับทดแทนหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าหากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารสามารถต่ออายุออกไปได้ แหล่งสภาพคล่องของบริษัทจะสามารถรองรับขาดทุนจากการดำเนินงานในธุรกิจร้านอาหารได้นานประมาณ 5 เดือนในช่วงที่มีการปิดเมืองเนื่องจากบริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลงได้บางส่วนในช่วงดังกล่าว

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้ของบริษัทจะปรับตัวลดลงประมาณ 25% ในปี 2563 และจะทยอยฟื้นตัวในปี 2564-2565 โดยจะกลับไปอยู่ที่ระดับใกล้เคียงกับในช่วงก่อนการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19
- อัตราค่าไรชันทันจะอยู่ที่ประมาณ 55%-56%
- อัตราค่าไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจะลดลงไปอยู่ที่ระดับ 15% ในปี 2563 และจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 19%-20% ในปี 2564-2565
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 330-360 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2564 และประมาณ 210 ล้านบาทในปี 2565

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative" หรือ "ลบ" สะท้อนการคาดการณ์ผลการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนตัวลงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และระดับหนี้สินที่จะเพิ่มสูงขึ้นจากการขยายธุรกิจในต่างประเทศของบริษัท

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนตัวลงกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้เนื่องจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ยืดเยื้อออกไปหรือการฟื้นตัวของบริษัทจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ใช้เวลานานกว่าที่คาด อันดับเครดิตอาจปรับลดลงได้เช่นกันหากบริษัทมีการลงทุนเป็นจำนวนมากโดยใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมหรือหากผลการดำเนินงานของธุรกิจใหม่ที่ขยายไปในต่างประเทศต่ำกว่าที่คาดไว้เป็นอย่างมาก ในขณะที่แนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเป็น "Stable" หรือ "คงที่" หากผลการดำเนินงานของบริษัทแสดงให้เห็นถึงสัญญาณของการฟื้นตัวอย่างยั่งยืนจนทำให้ระดับหนี้สินปรับตัวดีขึ้นกว่าเดิมหรือใกล้เคียงกับประมาณการของทริสเรทติ้ง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2562	2561	2560	2559	2558
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,479	3,652	3,304	3,329	3,179
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	138	210	137	169	129
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	776	755	719	712	607
เงินทุนจากการดำเนินงาน	595	586	545	552	405
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	174	162	169	186	190
เงินลงทุน	195	189	281	162	220
สินทรัพย์รวม	5,581	5,707	6,217	5,224	5,496
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,894	2,649	2,615	3,142	3,190
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,244	3,290	3,269	2,233	2,434
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	22.31	20.69	21.75	21.40	19.09
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	2.20	3.31	2.29	3.01	2.24
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.46	4.65	4.25	3.84	3.20
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.73	3.51	3.64	4.41	5.26
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	20.56	22.14	20.82	17.55	12.70
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	47.14	44.60	44.44	58.46	56.73

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

บริษัท ทรียส์รีไทย จำกัด (มหาชน) (SST)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทรียส์รีไทย จำกัด

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

© บริษัท ทรียส์รีไทย จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้นี้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทรียส์รีไทย จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทรียส์รีไทย จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทรียส์รีไทย จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทรียส์รีไทย จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทรียส์รีไทย จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria