

บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 153/2563
30 กันยายน 2563

CORPORATES	
อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 24/09/62
อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
		เครดิต/ เครดิตพินิจ
24/09/62	BBB	Stable
01/03/62	BBB+	Alert Negative
08/09/59	BBB+	Stable
01/12/57	BBB	Positive
10/09/56	BBB	Stable
11/09/55	BBB	Alert Developing
17/10/51	BBB	Stable
13/06/50	BBB	Alert Developing
03/11/48	BBB	Stable

ติดต่อ

อวยพร วชิรกาญจนารณ์
auyporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญยานิชกุล
jutamas@trisrating.com

หทัยานี พิทักษ์ปฐพี
hattayanee@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.
suchada@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงขนาดธุรกิจของบริษัทที่เล็กลงหลังจากการขายหุ้นใน บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงผลงานที่เป็นที่ยอมรับของบริษัทในตลาดคอนโดมิเนียม รวมถึงผลการดำเนินงานที่ผันผวนและอัตรากำไรที่ต่ำของธุรกิจสังกะสีออกไซด์และธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อขายอีกด้วย แม้ว่าภาระหนี้ของบริษัทจะลดลงอย่างมากภายหลังจากการขายกิจการของบริษัทแผ่นดินทองฯ แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะสูงขึ้นอีกในปีการเงิน 2564 (ตุลาคม 2563-กันยายน 2564) เนื่องจากบริษัทมีแผนเปิดโครงการคอนโดมิเนียมมากขึ้นและมีแผนลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่า ซึ่งทริสเรทติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 45% เอาไว้ได้

อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับผลกระทบในเชิงลบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ซึ่งอาจสร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจภายในประเทศ และต่อความต้องการที่อยู่อาศัยในระยะสั้นถึงปานกลางเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ขนาดธุรกิจที่เล็กลงและความหลากหลายของธุรกิจที่ลดลง

ขนาดธุรกิจของบริษัทเล็กลงอย่างมากหลังจากการขายกิจการของบริษัทแผ่นดินทองฯ ออกไป นอกจากนี้ ความหลากหลายของธุรกิจของบริษัทก็ลดลงเนื่องจากธุรกิจของบริษัทแผ่นดินทองฯ ครอบคลุมถึงการพัฒนาที่อยู่อาศัยประเภทบ้านจัดสรร อาคารสำนักงานให้เช่า 3 แห่ง โรงแรม 3 แห่ง และโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานซึ่งเป็นโครงการร่วมทุน หากไม่มีธุรกิจของบริษัทแผ่นดินทองฯ แล้ว รายได้หลักของบริษัทจะมาจากการจำหน่ายคอนโดมิเนียมและสังกะสีออกไซด์ โดยในช่วงปีการเงิน 2560-2562 รายได้จากการขายคอนโดมิเนียมคาดว่าจะอยู่ที่ 3-3.5 พันล้านบาทต่อปี ในขณะที่รายได้จากธุรกิจสังกะสีออกไซด์จะอยู่ที่ประมาณ 1.2-2 พันล้านบาทต่อปี รายได้ที่สม่ำเสมอจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่าจะเหลือเพียงโรงแรม 1 แห่งคือ “โมดิโน บาเย เฟรเซอร์ส” ที่จังหวัดบุรีรัมย์ ซึ่งคาดว่าจะมีรายได้ประมาณ 60 ล้านบาทต่อปีหากไม่มีผลกระทบจากโรคระบาด

ภายใต้สมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดโครงการคอนโดมิเนียมใหม่มูลค่ารวม 6 พันล้านบาทในปีการเงิน 2563 มูลค่า 1.2 หมื่นล้านบาทในปีการเงิน 2564 และมูลค่า 7 พันล้านบาทในปีการเงิน 2565 รายได้รวมของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ 4-5.8 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2563-2565 ซึ่งลดลงจากประมาณ 1.9 หมื่นล้านบาทในปีการเงิน 2562 ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทคาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 400-600 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2563-2565 จากประมาณ 3.7 พันล้านบาทในปีการเงิน 2562

ผลงานที่เป็นที่ยอมรับในตลาดคอนโดมิเนียม

ทริสเรทติ้งมองว่าผลงานของบริษัทในตลาดคอนโดมิเนียมนั้นเป็นที่ยอมรับ โดยก่อนหน้านี้บริษัทเน้นการพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมระดับราคาปานกลางโดยมีราคาขายต่อหน่วยที่ 2-4 ล้านบาท ทั้งนี้ ตั้งแต่ปีการเงิน 2561 บริษัทได้เปิดโครงการใหม่อีกหลายโครงการภายใต้แบรนด์สินค้าใหม่เพื่อให้ครอบคลุมสินค้าทุกช่วงระดับราคา โดยในปัจจุบันบริษัทพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมภายใต้แบรนด์ “BLUE” “DENIM” “CIELA” “MAZARINE” และ “ANIL” ซึ่งมีราคาขายตั้งแต่ 80,000 บาทต่อตารางเมตร (ตร.ม.) ในตลาดระดับล่างจนถึงราคาขายเกินกว่า 200,000 บาทต่อ ตร.ม. ในตลาดระดับสูง

บริษัทมียอดขายคอนโดมิเนียมในปีการเงิน 2561 อยู่ที่ 4.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระดับเฉลี่ยที่ 2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงหลายปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เนื่องจากความต้องการที่ชะลอตัวของตลาดภายในประเทศและผลกระทบในเชิงลบจากโรคโควิด 19 ทำให้อยอดขายลดลงเหลือ 2.9 พันล้านบาทในปีการเงิน 2562 และ 3 พันล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปีการเงิน 2563 รายได้จากโครงการคอนโดมิเนียมอยู่ที่ 2.8-3.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2560-2562 ณ เดือนกันยายน 2563 บริษัทมีโครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจำนวน 11 โครงการซึ่งมีมูลค่าการขาย (รวมทั้งที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและยังไม่ได้ก่อสร้าง) เท่ากับ 7.9 พันล้านบาท และมียอดขายรอการรับรู้รายได้มูลค่ารวม 3.3 พันล้านบาท โดยบริษัทจะส่งมอบยอดขายที่รอการรับรู้รายได้มูลค่า 900 ล้านบาทในปีการเงิน 2564 และมูลค่า 2.4 พันล้านบาทจะส่งมอบในปีการเงิน 2565 ทั้งนี้ ทรัสเรตติ้งประมาณการว่ารายได้จากการขายที่อยู่อาศัยของบริษัท (ส่วนใหญ่เป็นโครงการคอนโดมิเนียมพร้อมเข้าอยู่) จะอยู่ที่ประมาณ 2.8-4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2565 ซึ่งรายได้ในส่วนนี้ยังคงเป็นสัดส่วนหลักที่ประมาณ 65%-75% ของรายได้รวมของบริษัท

มีความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานที่ผันผวน อัตราค่าไรท์ต่ำของธุรกิจสังกะสีออกไซด์ และวงจรเศรษฐกิจของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

หลังจากการขายหุ้นในบริษัทแผ่นดินทองฯ รายได้จากธุรกิจสังกะสีออกไซด์จะเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัท ทรัสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายสังกะสีออกไซด์จะอยู่ในช่วง 1-1.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2563-2565 หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 25%-30% ของรายได้รวมของบริษัท อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของธุรกิจสังกะสีออกไซด์ค่อนข้างผันผวนโดยขึ้นอยู่กับความต้องการและอุปทานในอุตสาหกรรมและราคาขาย บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายสังกะสีออกไซด์อยู่ในระดับสูงสุดที่ 2 พันล้านบาทในปีการเงิน 2561 เพิ่มขึ้นจากระดับ 1.1-1.3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2557-2560 อย่างไรก็ตาม ความตึงเครียดของสถานการณ์การค้าโลกในปี 2562 และการระบาดของโรคโควิด 19 ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 1.5 พันล้านบาทและ 0.8 พันล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราค่าไรท์ขั้นต้นยังคงผันแปรในช่วง 3%-14% โดยขึ้นอยู่กับราคาสังกะสีในตลาด London Metal Exchange (LME) อีกด้วย ขณะที่อัตราค่าไรท์ขั้นต้นของบริษัทในปีการเงิน 2563 คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.5%-2%

บริษัทมีอัตราค่าไรท์ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้อยู่ที่ระดับ 17%-19% ในช่วงปีการเงิน 2560-2562 ซึ่งได้รับแรงหนุนจากอัตราค่าไรท์ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่สูงถึง 20% ของบริษัทแผ่นดินทองฯ ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 15% ด้วย ทั้งนี้ ทรัสเรตติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคตจะต่ำกว่าในอดีตที่ผ่านมาหลาย ๆ ปีเนื่องจากการมีอัตราค่าไรท์ต่ำกว่าจากทั้งธุรกิจคอนโดมิเนียมและธุรกิจสังกะสีออกไซด์ ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้รับแรงกดดันจากต้นทุนค่าที่ดินที่แพงขึ้นและการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดคอนโดมิเนียม รวมถึงราคาที่ดินผันผวนของสังกะสีออกไซด์ อย่างไรก็ตาม ทรัสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษ้อัตราค่าไรท์ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายไว้ได้ที่ระดับประมาณ 10% ในช่วงปีการเงิน 2563-2565

ความกังวลเกี่ยวกับความต้องการที่อยู่อาศัยที่ชะลอตัวและผลกระทบจากโรคโควิด 19

ธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศโดยรวมเป็นอย่างมาก ในขณะที่เดียวกันก็ยังมีมีความผันผวนมากกว่าภาวะเศรษฐกิจ โดยทั่วไปอีกด้วย การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่กินเวลายาวนานอาจส่งผลให้เกิดภาวะเศรษฐกิจตกต่ำอย่างรุนแรงและกดดันความต้องการที่อยู่อาศัยเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ปริมาณหนี้เสียก็อาจเพิ่มสูงขึ้นอีกด้วย กำลังซื้อของผู้ซื้อบ้านที่ลดลงเมื่อบวกกับการปล่อยสินเชื่อของธนาคารที่เข้มงวดยิ่งขึ้นจะส่งผลกระทบต่อความต้องการที่อยู่อาศัยโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มผู้ซื้อบ้านระดับราคาปานกลางถึงต่ำซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท จากสภาวะการดังกล่าว บริษัทจำเป็นต้องมีความระมัดระวังมากยิ่งขึ้นในการที่จะเปิดโครงการใหม่และการคัดกรองลูกค้า

ภาระหนี้ลดลงชั่วคราว

ทรัสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีภาระหนี้ลดลงเพียงชั่วคราวภายหลังจากการขายหุ้นในสัดส่วน 39.2% ของบริษัทแผ่นดินทองฯ โดยเงินสดรับจากการขายหุ้นคิดเป็นประมาณ 7.7 พันล้านบาทและบริษัทได้บันทึกกำไรจากการขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 1.3 พันล้านบาทในไตรมาสสุดท้ายของปีการเงิน 2562 ซึ่งเงินที่ได้จากการขายหุ้นนั้นบริษัทได้นำไปใช้ในการจ่ายปันผลและชำระคืนหนี้บางส่วน ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2563 บริษัทมีภาระหนี้สุทธิ (หักเงินสด) จำนวน 2.49 พันล้านบาทและมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนอยู่ที่ 21.1% อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้ของบริษัทคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอีกเนื่องจากบริษัทมีแผนจะเปิดโครงการคอนโดมิเนียมมากขึ้นและลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ด้วย

ในช่วงปีการเงิน 2563-2565 บริษัทมีแผนจะลงทุนในอาคารสำนักงานให้เช่าแห่งใหม่ที่ทองหล่อ และขยายโรงงานสังกะสีออกไซด์ อย่างไรก็ตาม จากการระบาดของโรคโควิด 19 การขยายโรงงานจึงถูกเลื่อนออกไป แม้ว่าบริษัทจะขยายธุรกิจเชิงรุก แต่ทรัสเรตติ้งก็คาดว่าบริษัทจะสามารถรักษ้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนให้ต่ำกว่า 45% ได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการลงทุนในธุรกิจใหม่ อย่างไรก็ตาม สำหรับประเด็นเกี่ยวกับประเภทของธุรกิจ ขนาดของเงินลงทุน และระยะเวลาการลงทุนนั้นบริษัทยังจะต้องพิจารณาในรายละเอียดต่อไป ในกรณีที่มีการซื้อกิจการใหม่เกิดขึ้น สถานะทางธุรกิจและการเงินของบริษัทอาจแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญไปจากที่คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ ทรัสเรตติ้งจำเป็นต้องทำการประเมินความเสี่ยงของบริษัทอีกครั้งเมื่อมีการซื้อกิจการ

สภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะมีเพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนมิถุนายน 2563 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 2.9 พันล้านบาทและวงเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 2.1 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 200-300 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระไปอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 2.8 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 2.5 พันล้านบาทและเงินกู้โครงการจำนวน 0.3 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถต่ออายุเงินกู้ยืมระยะสั้นออกไปได้หรือจ่ายชำระคืนภายใน 12 เดือนข้างหน้า ในขณะที่เงินกู้โครงการจะจ่ายชำระคืนด้วยกระแสเงินสดจากการโอนคอนโดมิเนียม

บริษัทจำเป็นต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน (ไม่รวมรายได้สิทธิการเช่ารถตัดบัญชี) ไม่ให้เกินกว่า 2 เท่าเพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญของเงินกู้ที่มีกับธนาคารและของหุ้นกู้ ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2563 อัตราส่วนนี้อยู่ที่ระดับ 0.6 เท่า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถบริหารโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับเงื่อนไขดังกล่าวต่อไปได้ในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้าโดยไม่มีปัญหาใด ๆ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปีการเงิน 2563-2565 ดังนี้

- บริษัทจะเปิดโครงการคอนโดมิเนียมใหม่มูลค่า 6 พันล้านบาทในปีการเงิน 2563 มูลค่า 1.2 หมื่นล้านบาทในปีการเงิน 2564 และมูลค่า 7 พันล้านบาทในปีการเงิน 2565
- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ที่ 4-4.3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2563-2564 และ 5.8 พันล้านบาทในปีการเงิน 2565
- งบประมาณในการซื้อที่ดินคาดว่าจะอยู่ที่ 443 ล้านบาทในปีการเงิน 2563 และ 1.5-2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2564-2565
- เงินลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่าและธุรกิจส่งออกไซดคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1 พันล้านบาทในช่วงปีการเงิน 2563-2565

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาผลการดำเนินงานให้ได้ตามเป้าหมาย ถึงแม้ว่าจะมีการแข่งขันที่รุนแรงและความต้องการที่ชะลอตัวลงในตลาดคอนโดมิเนียม แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าบริษัทจะรักษาอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายให้อยู่ในระดับประมาณ 10% เอาไว้ได้ในช่วงปีการเงิน 2563-2565 ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนคาดว่าจะอยู่ที่ต่ำกว่า 45% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจากระดับที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับผลกระทบในทางลบได้หากการขยายธุรกิจเชิงรุกของบริษัททำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนเพิ่มสูงเกินกว่า 55% ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง ในทางตรงกันข้าม แนวโน้มอันดับเครดิตในอนาคตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นได้หากขนาดธุรกิจของบริษัทขยายใหญ่ขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ภาระหนี้ของบริษัทไม่ได้แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากระดับที่คาดการณ์ไว้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

หน่วย: ล้านบาท

	ด.ค. 2562- มี.ย. 2563	ปีการเงิน 2562	ปีการเงิน 2561	ปีการเงิน 2560	ณ วันที่ 30 กันยายน ณ 31 ธ.ค. 2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,222	19,207	20,929	13,637	17,204
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	258	2,778	2,812	1,846	2,325
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	463	3,741	3,563	2,497	3,042
เงินทุนจากการดำเนินงาน	261	2,090	2,491	1,949	2,284
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	164	682	478	218	374
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	9,945	10,230	30,375	20,964	19,415
สินทรัพย์รวม	17,896	19,515	51,794	41,650	38,897
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,493	129	17,685	9,316	8,144
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	9,324	11,152	19,889	18,278	17,518
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	14.38	19.48	17.03	18.31	17.68
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	2.74 **	10.19	8.24	6.64 **	8.48
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.83	5.48	7.45	11.47	8.14
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.77**	0.03	4.96	3.73 **	2.68
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	25.51 **	1,623.95	14.08	20.93 **	28.04
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	21.10	1.14	47.07	33.76	31.74

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน) (UV)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ไข่ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือข้อเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการ

จัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria