

# บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 59/2564

21 เมษายน 2564

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-  
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 10/04/63

### อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพิเศษ
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:

หัตยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนภรณ์

auyporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญยวานิชกุล

jutamas@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความยอมรับในตราสินค้าของบริษัทในโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ ตลอดจนความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างต่ำจากการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยและต้นทุนที่สูงขึ้นจากการเปิดตัวธุรกิจดูแลสุขภาพในปี 2563 รวมถึงภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูงของบริษัท ในขณะที่เดียวกัน อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ที่ยังคงยืดเยื้อซึ่งอาจสร้างแรงกดดันมากยิ่งขึ้นต่อทั้งธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยและธุรกิจดูแลสุขภาพของบริษัท

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### ตราสินค้าเป็นที่ยอมรับในกลุ่มสินค้าที่อยู่อาศัยระดับราคาปานกลางถึงต่ำ

สินค้าที่อยู่อาศัยของบริษัทภายใต้ตราสัญลักษณ์ “ชวนชื่น” นั้นเป็นที่รู้จักอย่างดีในตลาดที่อยู่อาศัยระดับราคาปานกลางถึงต่ำ โดยบริษัทเน้นพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบซึ่งมีราคาเฉลี่ยต่อหลังที่ 3-7 ล้านบาทเป็นส่วนใหญ่ แม้ว่าบริษัทได้ลดการเปิดตัวโครงการใหม่ในปี 2563 ลงถึง 63% เมื่อเทียบกับปีก่อนโดยมีมูลค่าอยู่ที่ 1.68 พันล้านบาท แต่รายได้จากการจำหน่ายที่อยู่อาศัยกลับลดลงเพียง 6% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยอยู่ที่ระดับ 2.46 พันล้านบาท

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทเน้นพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ ยอดขายรอการรับรู้รายได้จึงมีไม่มาก ดังนั้น รายได้ของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างยอดขายใหม่และยอดโอนในปีนั้น ๆ ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีโครงการเหลือขายจำนวน 25 โครงการซึ่งประกอบด้วยโครงการแนวราบ 24 โครงการและโครงการคอนโดมิเนียม “พาร์ค คอร์ท” อีก 1 โครงการซึ่งมีมูลค่ารวม 7.34 พันล้านบาท บริษัทมีแผนจะเปิดโครงการใหม่ในปี 2564 อีก 3 โครงการซึ่งมีมูลค่ารวม 2.19 พันล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 2.63-2.82 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า

### สัดส่วนรายได้จากธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำเพิ่มมากขึ้น

ภายใต้กลยุทธ์ในการกระจายความหลากหลายทางธุรกิจ บริษัทได้เริ่มลงทุนในธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำมาตั้งแต่ปี 2558 ปัจจุบันธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำของบริษัทประกอบด้วยโรงงานและคลังสินค้าให้เช่าซึ่งตั้งอยู่บนถนนบางนา-ตราดและถนนเทพารักษ์ รวมถึงโครงการอพาร์ทเมนท์ให้เช่าบนถนนสุขุมวิท 77 และธุรกิจดูแลสุขภาพภายใต้ตราสัญลักษณ์ “RAKxa” รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 500 ล้านบาทในปี 2563 จากระดับต่ำกว่า 100 ล้านบาทในปี 2558 บริษัทรับรู้กำไรที่จำนวน 263 ล้านบาทจากการจำหน่ายโรงงานและคลังสินค้าให้เช่าพื้นที่ 130,092 ตารางเมตรเข้าทริสเรตติ้งเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเปคโพลีจิสติกส์และอินดัสเทรียล (PROSPECT) ซึ่งเพิ่งจัดตั้งขึ้นมาใหม่ โดยบริษัทและ บริษัท ฟินันซ์ จำกัด (มหาชน) มีสัดส่วนการถือหุ้นในทริสเรตติ้งดังกล่าวรวมกันทั้งสิ้น 30%

ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐาน ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 3.73-4.22 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566 รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยของบริษัทคาดว่าจะลดลงเหลือ 70% ภายในปี 2566 จากที่ระดับประมาณ 80% ในปี 2563 รายได้จากธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าให้เช่ารวมทั้งค่าธรรมเนียมบริหารจัดการทริสเรตติ้ง คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 500-700 ล้านบาทต่อปี ในขณะที่รายได้จากธุรกิจดูแลสุขภาพและธุรกิจอื่น ๆ น่าจะอยู่ที่ระดับ 200-600 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566 ส่วนอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัด

จำหน่ายนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 20%-25% ในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า

### ผลการดำเนินงานยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดัน

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2564 จะยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้นในธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยและการเปิดตัวธุรกิจดูแลสุขภาพ ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าธุรกิจดูแลสุขภาพจะจุดให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงเวลา 2-3 ปีข้างหน้าลดลงต่ำลง โดยกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักของ RAKxa คือลูกค้าจากต่างประเทศซึ่งยังคงไม่สามารถเดินทางมาประเทศไทยได้เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่รายได้จากลูกค้าภายในประเทศแต่เพียงอย่างเดียวก็น่าจะไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมต้นทุนคงที่ได้

ความสามารถในการทำกำไรจากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยก็ยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงและอุปสงค์ที่ชะลอตัวลงด้วยเช่นกัน โดยคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 28% ในช่วงปี 2564-2566 จากระดับ 25% ในปี 2563 ซึ่งยังเป็นตัวเลขที่ถือว่าต่ำกว่าที่บริษัทเคยทำได้ในอดีตที่ระดับเกินกว่า 30% อย่างไรก็ตาม รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าและค่าธรรมเนียมบริหารจัดการทรัสต์ ที่ระดับประมาณ 500-700 ล้านบาทต่อปีและอัตรากำไรขั้นต้นที่ระดับ 57%-61% นั้นน่าจะช่วยพยุงผลกำไรของบริษัทเอาไว้ได้ในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า

### ความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19

ทริสเรทติ้งคาดว่าอุปสงค์ของอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยในปี 2564 จะเติบโตเพียงเล็กน้อยจากปี 2563 โดยมีปัจจัยสนับสนุนคืออัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำและแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังจากการฉีดยาให้แก่มหาชนทั่วไป นอกจากนี้ การขยายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรวมทั้งการลดค่าโอนและจดจำนองสำหรับบ้านราคาต่ำกว่า 3 ล้านบาทก็น่าจะช่วยกระตุ้นอุปสงค์ที่อยู่อาศัยได้ อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญต่อการฟื้นตัวและผลกำไรในอนาคตของผู้ประกอบการหากการกระจายวัคซีนมีความล่าช้า อีกทั้งหนี้เสียในกลุ่มผู้กู้เพื่อซื้อที่อยู่อาศัยที่พุ่งสูงขึ้นก็ส่งผลให้นโยบายการปล่อยสินเชื่อของธนาคารมีความเข้มงวดยิ่งขึ้น ดังนั้น กำลังซื้อของผู้ซื้อบ้านที่ลดลงเมื่อบวกกับการปล่อยสินเชื่อของธนาคารที่เข้มงวดยิ่งขึ้นก็ยังคงส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ที่อยู่อาศัยต่อไปโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มผู้ซื้อบ้านระดับราคาปานกลางถึงต่ำซึ่งเป็นกลุ่มผู้ซื้อเป้าหมายของบริษัท

เนื่องจากอุปสงค์ในตลาดคอนโดมิเนียมเริ่มมาจากทั้งผู้ซื้อภายในประเทศและต่างประเทศที่ชะลอตัวลง บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่จึงได้เปลี่ยนมามุ่งเน้นโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งบ้านระดับราคาปานกลางถึงต่ำซึ่งยังเป็นที่ต้องการค่อนข้างสูง ในขณะที่เดียวกันผู้ซื้อในตลาดนี้ยังเป็นกลุ่มเป้าหมายของบริษัทอีกด้วย ดังนั้น การแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในตลาดกลุ่มนี้อาจกดดันอัตรากำไรของบริษัทในระยะสั้นถึงปานกลางได้

### ภาระหนี้ยังคงอยู่ในระดับสูง

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าระดับภาระหนี้ของบริษัทจะแกว่งตัวอยู่ในช่วง 55%-60% ในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า ภายใต้กลยุทธ์ทางธุรกิจ บริษัทได้ขยายกิจการไปสู่ธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำเพื่อให้มีกระแสรายได้ที่แน่นอน อย่างไรก็ตาม เงินลงทุนที่สูงในธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำทำให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2558 โดยอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 36% ในปี 2558 จากระดับ 20% ในปี 2557 และสูงเกินกว่าระดับ 50% มาตั้งแต่ปี 2560 และ ณ สิ้นปี 2563 อัตราส่วนดังกล่าวก็อยู่ที่ระดับ 60% ในขณะเดียวกัน อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายก็เพิ่มขึ้นอย่างมากมาอยู่ที่ 15 เท่าในปี 2563 จาก 7.3 เท่าในปี 2560 โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีภาระหนี้คงค้างจำนวน 9.32 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยตัวแลกเปลี่ยนจำนวน 1.51 พันล้านบาท เงินกู้จากธนาคารจำนวน 1.98 พันล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 5.83 พันล้านบาท ทั้งนี้ ภาระหนี้จำนวนประมาณ 1.98 พันล้านบาทของบริษัทมีที่ดินและ/หรือโครงการที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกัน

ในช่วง 3 ปีข้างหน้าบริษัทมีแผนจะเปิดตัวเฉพาะโครงการแนวราบมูลค่าประมาณ 2-2.5 พันล้านบาทต่อปีและใช้เงินลงทุนเพื่อขยายโรงงานและคลังสินค้าให้เข้าอีกประมาณ 650-800 ล้านบาทต่อปีเท่านั้น บริษัทมีแผนจะขายที่ดินเปล่ามูลค่าประมาณ 900 ล้านบาทและขายสินทรัพย์ให้เข้าจากโครงการร่วมทุนเข้าทรัสต์ ภายในไตรมาสที่ 4 ของปีนี้ ซึ่งเงินในส่วนนี้จะช่วยลดภาระหนี้ของบริษัท ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ในช่วง 57%-58% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ระดับ 9-12 เท่าในช่วงระหว่างปี 2564-2566

### สภาพคล่องของบริษัทมีความตึงตัว

สภาพคล่องของบริษัทมีความตึงตัวแต่ยังคงจัดการได้ บริษัทมีภาระหนี้ที่จะต้องครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้านับจากเดือนธันวาคม 2563 เป็นต้นไปจำนวน 4.06 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 2.37 พันล้านบาท ตัวแลกเปลี่ยนจำนวน 1.51 พันล้านบาท ตัวสัญญาใช้เงินจำนวน 149 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 28 ล้านบาท บริษัทได้ต่ออายุตัวแลกเปลี่ยนที่ครบกำหนดในไตรมาสแรกของปี 2564 ทั้งหมดแล้วและมีแผนจะออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนที่เหลือ ส่วนตัวแลกเปลี่ยนที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2564 นั้นก็คาดว่าจะส่วนใหญ่จะมีการต่ออายุเช่นเดียวกัน

ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2563 แหล่งสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทประกอบไปด้วยเงินสดจำนวนประมาณ 124 ล้านบาทและวงเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้และไม่ติดเงื่อนไขในการเบิกอีกประมาณ 200 ล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 450 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทยังมีสินทรัพย์ที่ไม่ติดภาระเป็นหลักประกันคิดเป็นมูลค่าทางบัญชีอยู่ที่จำนวน 1.18 พันล้านบาทซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันสำหรับการขอวงเงินสินเชื่อใหม่ได้หากจำเป็น นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ในระหว่างการหาวงเงินสำรองจากสถาบันการเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องอีกด้วย

ข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้และเงินกู้ธนาคารระบุให้บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 2 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 2 เท่า ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.5 เท่าและ 1.7 เท่าตามลำดับ ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

#### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทคาดว่าจะอยู่ในช่วง 3.73-4.22 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566
- อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 30%-36% และอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ระดับประมาณ 20%-25% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า
- เงินทุนสำหรับซื้อที่ดินคาดว่าจะอยู่ที่ 600 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566
- เงินลงทุนสำหรับธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 660-770 ล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2564-2566

#### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะรักษาผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินได้ตามที่คาดการณ์ โดยที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนนำจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 60% ในขณะที่อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายนำจะอยู่ในระดับเกินกว่า 20% ในระหว่างปี 2564-2566

#### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตสามารถปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทประสบความสำเร็จในการสร้างความหลากหลายทางธุรกิจโดยการขยายไปสู่ธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำและ/หรือหากบริษัทสามารถลดระดับการก่อหนี้ลงได้ ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงได้หากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทถดถอยลงจากระดับที่คาดไว้อย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,057	4,438	4,547	3,064	2,871
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	419	626	681	601	673
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	680	838	869	736	808
เงินทุนจากการดำเนินงาน	282	430	468	392	513
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	404	350	320	262	180
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	6,143	6,164	7,149	9,941	9,344
สินทรัพย์รวม	17,985	16,707	15,727	14,180	13,508
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	9,821	8,551	8,007	6,756	5,898
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,641	6,795	6,646	6,668	6,693
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	22.23	18.89	19.11	24.02	28.14
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	2.55	4.05	4.77	4.49	5.62
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.68	2.39	2.71	2.81	4.48
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	14.45	10.20	9.22	9.18	7.30
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	2.87	5.03	5.84	5.81	8.70
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	59.66	55.72	54.64	50.33	46.84

\* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับ และข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบ ต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)