

บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 136/2564

31 สิงหาคม 2564

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรให้แก่ บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” พร้อมด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่มีความผันผวนในขณะที่ยังคงสถานะทางการเงินของบริษัทเริ่มเป็นที่รู้จักมากขึ้น ตลอดจนการมีสินค้าที่กระจุยตัว และสถานะทางการเงินที่ดีขึ้นภายหลังการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเดือนเมษายน 2564 อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงการแพร่ระบาดที่ยืดเยื้อของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ซึ่งอาจยังเพิ่มความกดดันให้แก่ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและอุปสงค์ด้านที่อยู่อาศัยอีกด้วย อย่างไรก็ตาม การมีมูลค่ายอดขายที่รอรับรายได้ (Backlog) ค่อนข้างสูงน่าจะช่วยรักษาระดับกำไรของบริษัทได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางการเงินของบริษัทเริ่มเป็นที่รู้จักมากขึ้น

สถานะทางการเงินของบริษัทในช่วงที่ผ่านมาโดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดคอนโดมิเนียมระดับราคาปานกลางถึงต่ำนั้นปรับตัวดีขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยโครงการคอนโดมิเนียมของบริษัทภายใต้แบรนด์ “Kave” “Atmoz” และ “Modiz” นั้นเป็นที่ยอมรับเป็นอย่างดีในกลุ่มนักศึกษามหาวิทยาลัยและกลุ่มคนวัยเริ่มทำงานซึ่งมียอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาแต่ลดลงเล็กน้อยในปี 2562 เนื่องจากผลกระทบของเกณฑ์การกำกับดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเกณฑ์ใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ในส่วนของอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อมูลค่าสินทรัพย์รวม (LTV) โดยยอดขายของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 3-5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2560-2563 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 1.5-2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2558-2559

ถึงแม้ว่าอุปสงค์ภายในประเทศจะชะลอตัวและการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน แต่ยอดขายของบริษัทในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 ก็เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.3 พันล้านบาทจากระดับ 2.5 พันล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ยอดขายที่น่าพอใจในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาทำให้มูลค่ายอดขายที่รอรับรายได้ ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 8.1 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 โดยยอดขายดังกล่าวจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ที่ระดับประมาณ 2.9 พันล้านบาทในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 ประมาณ 2.8 พันล้านบาทในปี 2565 และประมาณ 2.4 พันล้านบาทในปี 2566

ผลการดำเนินงานค่อนข้างผันผวนแต่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นในไม่ช้า

ทริสเรทติ้งตั้งมองว่าผลการดำเนินงานของบริษัทค่อนข้างผันผวนแต่น่าจะปรับตัวดีขึ้นในเร็ว ๆ นี้ บริษัทมีฐานรายได้ที่ค่อนข้างเล็กเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตรายอื่น ๆ โดยบริษัทมีรายได้ค่อนข้างผันผวนซึ่งขึ้นอยู่กับจำนวนโครงการที่สร้างแล้วเสร็จในแต่ละปี ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.2 พันล้านบาทในปี 2561 จากระดับต่ำกว่า 1 พันล้านบาทในปี 2560 และหลังจากนั้นก็ลดลงเหลือ 2.6 พันล้านบาทในปี 2562 ก่อนที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.6 พันล้านบาทในปี 2563 ในขณะเดียวกัน กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทก็มีความผันผวนเป็นอย่างมากโดยแกว่งตัวอยู่ที่ระดับ -10 ล้านบาทไปจนถึง 1.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน

ทริสเรทติ้งประมาณการว่ารายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 5-7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566 ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากมูลค่ายอดขายที่รอรับรายได้จำนวนมากและแผนการเปิดโครงการใหม่อย่างต่อเนื่องในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าของบริษัท โดยกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 1.2-1.8 พันล้านบาทต่อปีในขณะที่บริษัทน่าจะยังสามารถรักษาอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ให้อยู่ที่ระดับเกินกว่า 20%

ติดต่อ:

อวยพร วชิรกาญจนการณ
auporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญยวานิชกุล
jutamas@trisrating.com

หทัยานี พิทักษ์ปฐมพี
hattayanee@trisrating.com

ตุลยวัต ฉัตรคำ
tulyawat@trisrating.com

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



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

ในช่วงปี 2564-2566 เอาไว้ได้

การกระจุกตัวของสินค้า

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทมีสินค้าที่อยู่อาศัยที่ค่อนข้างกระจุกตัวค่อนข้างมากทั้งในด้านของทำเลที่ตั้งโครงการ ประเภทสินค้า และระดับราคา โดย ณ เดือนมิถุนายน 2564 บริษัทมีโครงการคอนโดมิเนียมจำนวน 24 โครงการและโครงการทาวน์เฮ้าส์อีก 3 โครงการซึ่งสินค้าเหลือขายทั้งหมดจากโครงการดังกล่าวมีมูลค่าประมาณ 5.8 พันล้านบาท (รวมทั้งที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและยังไม่ได้ก่อสร้าง) โครงการคอนโดมิเนียมมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 95% ของมูลค่าเหลือขายทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นโครงการทาวน์เฮ้าส์ โดยบริษัทมีโครงการคอนโดมิเนียมแนวต่ำคิดเป็นมูลค่ามากกว่า 73% ของมูลค่าโครงการคอนโดมิเนียมทั้งหมด ส่วนในแง่ของระดับราคานั้น บริษัทมีสัดส่วนสินค้าคอนโดมิเนียมที่ระดับราคาต่ำกว่า 3 ล้านบาทเป็นส่วนใหญ่โดยอยู่ที่ระดับราคาในช่วง 55,000-95,000 บาทต่อตารางเมตร (ตร.ม.) นั่นคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 60% ของมูลค่าเหลือขาย ส่วนทำเลที่ตั้งของโครงการนั้นส่วนใหญ่อยู่ในย่านลาดพร้าว รัชดา และรามอินทรา

ในอนาคตบริษัทมีแผนการจะเพิ่มโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบและโครงการคอนโดมิเนียมแนวสูงให้มากขึ้นโดยมีเป้าหมายจะเพิ่มโครงการแนวราบให้ได้ในสัดส่วนประมาณ 30% ของมูลค่าโครงการทั้งหมดของบริษัท ณ สิ้นปี 2567 ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังมีแผนการจะเปิดโครงการคอนโดมิเนียมแนวสูงให้ได้ที่จำนวน 1-2 โครงการต่อปีอีกด้วย ซึ่งทริสเรทติ้งมองว่าการเพิ่มความหลากหลายของสินค้าจะช่วยให้บริษัทมีความยืดหยุ่นในการปรับปรุงสินค้าให้ตรงกับความต้องการของตลาดได้ในขณะที่รายได้และกำไรนั้นก็มีความผันผวนน้อยลงในอนาคต

ความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของที่ยืดเยื้อของโรคโควิด 19

ทริสเรทติ้งมองว่าอุปสงค์ของอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยจากทั้งผู้ซื้อภายในประเทศและต่างประเทศในปี 2564 จะยังคงซบเซาต่อไปอีกอันเนื่องมาจากผลกระทบของการแพร่ระบาดที่ยืดเยื้อของโรคโควิด 19 ส่วนการฟื้นตัวและแนวโน้มผลกำไรของผู้ประกอบการนั้นก็ยังคงมีความเสี่ยงอยู่ในระดับสูงจากปัญหาการฉ้อฉลซึ่งมีความล่าช้า ยิ่งไปกว่านั้น หนี้เสียในกลุ่มผู้ซื้อที่อยู่อาศัยที่พุ่งสูงขึ้นก็ส่งผลให้นโยบายการปล่อยสินเชื่อของธนาคารมีความเข้มงวดมากยิ่งขึ้นไปด้วย ดังนั้น กำลังซื้อของผู้ซื้อบ้านที่ลดลงเมื่อผนวกกับการปล่อยสินเชื่อของธนาคารที่เข้มงวดยิ่งขึ้นจึงยังคงส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ด้านที่อยู่อาศัยต่อไปโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มผู้ซื้อบ้านระดับราคาปานกลางถึงต่ำซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายของบริษัท ดังนั้น การแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในตลาดกลุ่มนี้จึงอาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของบริษัทในระยะสั้นถึงปานกลางได้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาอัตราส่วนกำไรให้อยู่ที่ระดับเกินกว่า 20% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าเอาไว้ได้ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำและการขยายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรวมทั้งการลดค่าโอนและจดจำนองสำหรับบ้านราคาต่ำกว่า 3 ล้านบาทก็น่าจะช่วยกระตุ้นอุปสงค์ด้านที่อยู่อาศัยได้ในระดับหนึ่ง

โครงสร้างเงินทุนดีขึ้นภายหลังการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่ก็คาดว่าภาระหนี้จะปรับตัวสูงขึ้น

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญภายหลังจากที่บริษัทได้รับเงินจำนวน 2 พันล้านบาทจากการเสนอขายหุ้นครั้งแรกแก่ประชาชนทั่วไปในเดือนเมษายน 2564 โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 38.9% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 ลดลงจากระดับ 62.1% ณ สิ้นปี 2563 ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นจากการที่บริษัทมีแผนจะเปิดโครงการใหม่จำนวนมากเพื่อรักษาอัตราการเติบโตในอนาคต โดยบริษัทวางแผนจะเปิดโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ที่มูลค่าปีละประมาณ 8 พันล้านบาทถึง 1.4 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2564-2566 และตั้งงบประมาณในการซื้อที่ดินไว้ที่ประมาณ 3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยลงจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ยืดเยื้อจะก่อให้เกิดประเด็นท้าทายสำหรับผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ต่อไปอีกในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ดังนั้น บริษัทและผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ควรจะต้องมีความระมัดระวังในการบริหารจัดการในการเปิดโครงการใหม่ ๆ เพื่อที่จะให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่ม

แม้บริษัทจะมีแผนการขยายกิจการ แต่ประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้งยังคงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 50%-55% ในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า (หรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับประมาณ 1-1.2 เท่า) ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทคาดว่าจะยังคงอยู่ที่ระดับ 15%-20% ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้ยืมระบุว่าบริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ให้เกินกว่า 2 เท่า ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าว ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 อยู่ที่ระดับ 1.27 เท่า ในขณะที่หนี้เกือบทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้ที่มีหลักประกัน ดังนั้น ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 บริษัทจึงมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 99% เนื่องจากอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับเกินกว่า 50% ทริสเรทติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทจะมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดสินทรัพย์ของบริษัท

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทนั้นมีเพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยแหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 1.2 พันล้านบาทและวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 100 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 900 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีภาระหนี้ที่จะต้องชำระคืนอีก 12

เดือนข้างหน้าจำนวน 2.5 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 500 ล้านบาท เงินกู้โครงการจำนวน 1.73 พันล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวอื่น ๆ อีกจำนวน 260 ล้านบาท ทริสเรทติ้งมองว่าเงินสดในมือของบริษัทน่าจะเพียงพอสำหรับการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวอื่น ๆ ในขณะที่เงินกู้โครงการนั้นบริษัทจะจ่ายชำระคืนด้วยกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการโอนโครงการที่อยู่อาศัยที่สร้างแล้วเสร็จให้แก่ลูกค้า

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 ดังนี้

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ ๆ ที่มีมูลค่าประมาณ 8 พันล้านบาทถึง 1.4 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า
- รายได้จะอยู่ที่ประมาณ 5 พันล้านบาทในปี 2564 และจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นเป็น 7 พันล้านบาทในปี 2566
- อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จะอยู่ที่ระดับเกินกว่า 20%
- งบประมาณในการซื้อที่ดินจะอยู่ที่ประมาณ 2.5-3 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะส่งมอบโครงการคอนโดมิเนียมต่าง ๆ ได้ตามแผนซึ่งน่าจะสร้างรายได้ที่ระดับ 5-7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566 ในขณะที่อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จะอยู่ที่ระดับมากกว่า 20% และแม้จะมีแผนการขยายธุรกิจในเชิงรุก ทริสเรทติ้งก็คาดว่าบริษัทจะรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนให้อยู่ที่ระดับประมาณ 50%-55% เอาไว้ได้ในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรทติ้งอาจปรับอันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถเพิ่มและสร้างเสถียรภาพให้แก่ฐานรายได้และกระแสเงินสดเอาไว้ได้ ในขณะที่ยังคงสามารถรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนให้อยู่ที่ระดับประมาณ 50% เป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตลงหากผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงจากระดับประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้งอย่างมีนัยสำคัญจนเป็นสาเหตุที่ทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทอยู่ในระดับเกินกว่า 60% หรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายอยู่ในระดับเกินกว่า 5 เท่า

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,294	4,228	2,631	4,355	851
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	702	1,142	446	862	(22)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	755	1,191	480	885	(10)
เงินทุนจากการดำเนินงาน	521	792	246	598	(83)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	83	205	148	109	82
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	7,351	6,751	5,259	4,599	3,691
สินทรัพย์รวม	10,060	8,160	6,860	5,492	4,350
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,827	3,757	3,584	3,594	3,413
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	4,441	2,297	1,716	788	251
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	32.91	28.17	18.24	20.32	(1.13)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	20.84 **	19.10	8.68	20.45	(0.74)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	9.05	5.80	3.24	8.12	(0.12)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.74 **	3.15	7.47	4.06	(355.52)
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	40.28 **	21.08	6.87	16.64	(2.45)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	38.90	62.06	67.63	82.02	93.15

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) (ASW)

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. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ 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 รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria