

บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 19/12/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดติดพินิจ
20/12/64	BBB+	Stable
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:

บัณฑิต ป้อมมาตา

bundit@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนารักษ์

auyporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญยวานิชกุล

jutamas_b@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” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงขอบเขตธุรกิจของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ขึ้นและการกระจายการลงทุนที่เพิ่มขึ้นหลังจากการซื้อกิจการโรงไฟฟ้าและกิจการผลิตผู้ขายเชิงพาณิชย์ในปี 2564 รวมทั้งการซื้อกิจการที่ปรึกษาด้านการบริหารจัดการโครงการในปี 2566 นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงสัดส่วนรายได้ที่มีเสถียรภาพจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากความผันผวนของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจส่งออกไฮโดรเจน ตลอดจนความเสี่ยงทางการเงินที่ค่อนข้างสูงของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ขอบเขตธุรกิจที่ขยายใหญ่ขึ้นพร้อมกับการกระจายการลงทุน

การซื้อกิจการจำนวนมากของบริษัทในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาช่วยให้การดำเนินงานธุรกิจของบริษัทมีขนาดใหญ่และหลากหลายขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทได้ซื้อหุ้นสัดส่วน 60% ใน บริษัท พัฒนาอินเตอร์คูล จำกัด (PIC) ในเดือนตุลาคม 2564 และซื้อหุ้นสัดส่วน 100% ใน บริษัท อีสเทอร์นโคเจนเนอเรชั่น จำกัด (E-COGEN) ในเดือนธันวาคม 2564 โดยผ่าน บริษัท ยูนิเวนเจอร์ บีจีพี จำกัด (UVBGP) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัทถือหุ้น 55% ใน UVBGP และส่วนที่เหลือถือโดยบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM)) และเมื่อไม่นานมานี้ บริษัทยังได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน บริษัท สโตนเฮ็นจ์ อินเตอร์ จำกัด (มหาชน) (STI) เป็นระดับ 38.12% จาก 26.12% ด้วยก่อนการซื้อกิจการเหล่านี้ บริษัทมีรายได้และกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในปีการเงิน 2564 ในขนาดค่อนข้างเล็กที่ประมาณ 3.3 พันล้านบาทและ 0.2 พันล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีขนาดสินทรัพย์ที่ประมาณ 1.7 หมื่นล้านบาท แต่ภายหลังจากซื้อกิจการแล้ว รายได้ของบริษัทก็ขยายตัวมากกว่า 5 เท่าโดยขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.52-1.67 หมื่นล้านบาท ในขณะที่ EBITDA ของบริษัทก็ขยายตัวมากกว่า 8 เท่าโดยขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.9-2.5 พันล้านบาทในช่วงปีการเงิน 2565-2566 ส่วนสินทรัพย์ของบริษัทนั้นก็เพิ่มขึ้นมากกว่า 2 เท่าโดยขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.0-4.1 หมื่นล้านบาทในช่วงปีการเงินเดียวกัน

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้และ EBITDA ของบริษัทจะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.65-1.75 หมื่นล้านบาทและ 2.5-3.0 พันล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนรายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะยังคงเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทซึ่งมีสัดส่วนประมาณ 50%-55% ของรายได้รวม ตามมาด้วยธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ประมาณ 14%-20% ธุรกิจที่ปรึกษาด้านการบริหารจัดการโครงการที่ประมาณ 10%-13% และธุรกิจส่งออกไฮโดรเจนที่ประมาณ 7%-9% ทั้งนี้ EBITDA จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าน่าจะมีสัดส่วนที่ประมาณ 60%-65% ของ EBITDA รวมของบริษัทในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ตามมาด้วยธุรกิจที่ปรึกษาด้านการบริหารจัดการโครงการ (9%-12%) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (8%-13%) และที่เหลือเป็น EBITDA จากธุรกิจอื่น ๆ

ธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่มีเสถียรภาพมีสัดส่วนรายได้ที่สูง

ทริสเรทติ้งมองว่าการซื้อกิจการโรงไฟฟ้าไม่เพียงจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์จากการกระจายความหลากหลายทางธุรกิจ แต่บริษัทยังได้ประโยชน์จากความมั่นคงของรายได้และกระแสเงินสดอีกด้วย โดยกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่พึ่งพิงได้และมีเสถียรภาพมากกว่าธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทนั้นเป็นผลเนื่องมาจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) โดยรายได้ประมาณ 70%-80% ของธุรกิจผลิตไฟฟ้าอยู่ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวนาน 25 ปีกับ กฟผ. ซึ่งเป็นคู่สัญญาที่มีความน่าเชื่อถือสูง ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายไฟฟ้าดังกล่าวมีอายุคงเหลืออีกประมาณ 18 ปี

สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวที่มีกับ กฟผ. ช่วยลดความเสี่ยงด้านการตลาดของบริษัทด้วยการกำหนดให้ กฟผ. สั่งจ่ายไฟฟ้าไม่น้อยกว่า 80% ของความพร้อมจ่ายไฟฟ้าตามสัญญาโดยยึดตามเวลาผลิตไฟฟ้า นอกจากนี้ กลไกการส่งผ่านภาระต้นทุนค่าเชื้อเพลิงและการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าก็ช่วยลดความผันผวนของกำไรได้อีกด้วย

นอกจากนี้ หลังจากการปิดซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ของโรงไฟฟ้าแล้ว กำลังการผลิตไฟฟ้าสุทธิโดยรวมของบริษัทนั้นคาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 407 เมกะวัตต์จากเดิมที่ 360 เมกะวัตต์ โดยที่กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับ กฟผ. จะยังคงเดิมที่ขนาด 270 เมกะวัตต์ ในขณะที่กำลังการผลิตไฟฟ้าส่วนที่เพิ่มขึ้นมาทั้งหมดนั้นบริษัทจะจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงปีการเงิน 2567-2569

ได้รับประโยชน์จากการกระจายการลงทุน

ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทในปีการเงิน 2566 ต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าคาดของบริษัทมีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอลงของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจส่งออกไฮโดรเจน และธุรกิจผลิตตู้แช่เย็นเชิงพาณิชย์ ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์นั้นได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่อยู่อาศัยที่ชะลอตัวลงและการแข่งขันที่สูง ส่วนธุรกิจส่งออกไฮโดรเจนนั้นมีผลขาดทุนจากสินค้าคงเหลือที่มีนัยสำคัญจากการปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงของราคาสังกะสี ในขณะที่ธุรกิจผลิตตู้แช่เย็นเชิงพาณิชย์ได้รับแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบในการผลิตที่สูง การแข่งขันที่รุนแรงยิ่งขึ้น และการสูญเสียลูกค้ารายสำคัญรายหนึ่งไป อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นของธุรกิจผลิตไฟฟ้าโดยได้รับแรงหนุนจากต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลงและค่า Ft (Fuel Adjustment Charge) ที่ดียิ่งขึ้น ผนวกกับการนำงบการเงินของ STI เข้ามารวมกับงบการเงินของบริษัทตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 นั้นช่วยชดเชยผลการดำเนินงานที่อ่อนแอลงของธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัท โดยรายได้ของบริษัทเติบโตที่ระดับประมาณ 10% ในปีการเงิน 2566 ในขณะที่ EBITDA และเงินทุนจากการดำเนินงานก็ขยายตัวที่ระดับ 27% และ 6% ตามลำดับ

ในอนาคตข้างหน้าทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับประโยชน์อย่างต่อเนื่องจากความพยายามในการกระจายการลงทุน นอกจากรายได้และกระแสเงินสดที่มั่นคงจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าแล้ว ทริสเรทติ้งยังคาดว่าค่าธรรมเนียมงบการเงินของ STI เข้ามาในงบการเงินรวมของบริษัทนั้นจะช่วยปรับอัตรากำไรโดยรวมของบริษัทให้ดีขึ้นเนื่องจากอัตราค่าโรชั่นต้นที่ค่อนข้างน่าพอใจของ STI รวมทั้งรายได้และกระแสเงินสดที่มีความผันผวนน้อยกว่าเมื่อเทียบกับธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจส่งออกไฮโดรเจน ทั้งนี้ อัตราค่าโรชั่นต้นโดยรวมของบริษัทคาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับประมาณ 17%-19% ในช่วงปีประมาณการจาก 15% ในปีการเงิน 2566 ในขณะที่อัตรา EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) นั้นคาดว่าจะแกว่งตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 15%-17%

ภาระหนี้ลดลงแต่ยังสูงกว่าที่คาด

ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปีการเงิน 2565 ภายหลังจากการซื้อกิจการจำนวนมากในช่วงปีการเงิน 2565-2566 โดยเฉพาะอย่างยิ่งการซื้อกิจการของ E-COGEN ทั้งนี้ เงินลงทุนในการซื้อกิจการที่จำนวน 1.24 หมื่นล้านบาทนั้นมาจากเงินทุนของบริษัทร่วมกับของ BGRIM จำนวน 6.4 พันล้านบาทและเงินกู้จากธนาคารอีกจำนวน 6 พันล้านบาท นอกจากนี้ UVBGP จะต้องรับภาระหนี้จำนวน 9.0 พันล้านบาทจากบริษัทย่อยของ E-COGEN อีกด้วย ด้วยเหตุนี้ หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจึงปรับเพิ่มสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 1.9 หมื่นล้านบาทในปีการเงิน 2565 และหลังจากนั้นก็ค่อย ๆ ปรับตัวลดลงและคาดว่าจะลดลงอย่างต่อเนื่องหากบริษัทไม่มีการซื้อกิจการหรือการลงทุนเพิ่มที่มีนัยสำคัญ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 7.4 เท่าในปีการเงิน 2566 จากประมาณ 10 เท่าในปีการเงิน 2565 เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ EBITDA ซึ่งส่วนใหญ่มาจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าและการมีหนี้สินที่ลดลง

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับประมาณ 5-6 เท่าในปีการเงิน 2567-2569 ทริสเรทติ้งยังคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะ

ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 10%-12% โดยมีสมมติฐานว่าบริษัทจะไม่มีการซื้อขายหรือการลงทุนที่มีนัยสำคัญในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนที่ประมาณ 400-600 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2567-2569 ส่วนงบประมาณในการซื้อที่ดินนั้นจะอยู่ที่ประมาณ 1.0-1.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2567-2569

บริษัทจำเป็นต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน (ไม่รวมรายได้สิทธิการเช่ารถตัดบัญชี) ไม่ให้เกินกว่า 2 เท่าเพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้ที่มีกับธนาคารและของหุ้นกู้ ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2566 อัตราส่วนนี้อยู่ที่ระดับ 1.75 เท่า ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาอัตราส่วนดังกล่าวให้สอดคล้องกับเงื่อนไขทางการเงินเอาไว้ได้ในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีหนี้สินรวมซึ่งคำนวณตามการคำนวณหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนที่จำนวนประมาณ 2.01 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนของบริษัทซึ่งรวมหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทและหนี้สินรวมของบริษัทย่อยอยู่ที่จำนวนประมาณ 1.53 หมื่นล้านบาทซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทที่ระดับ 81% ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันจะมีความด้อยสิทธิกว่าอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนกันยายน 2566 แหล่งสภาพคล่องของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 3.5 พันล้านบาท (รวมเงินสดที่ติดภาระค้ำประกัน) วงเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ที่ไม่มีภาระผูกพันจำนวน 3.2 พันล้านบาท ส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้านั้นคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.7 พันล้านบาท บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระไปอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 8.4 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 4.8 พันล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2.3 พันล้านบาท เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นจำนวน 1.2 พันล้านบาท และภาระหนี้จากการเช่าจำนวน 78 ล้านบาท นอกจากนี้แหล่งสภาพคล่องข้างต้นแล้ว บริษัทยังมีแผนจะต่ออายุ (Rollover) หนี้สินระยะสั้นบางส่วน นอกจากนี้ บริษัทจะมีการชำระคืนเงินกู้บางส่วนด้วยเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการโอนคอนโดมิเนียมที่ไม่ติดภาระจำนองใด ๆ อีกจำนวนกว่า 4.6 พันล้านบาทอีกด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะเติบโตที่ระดับ 1.68-1.73 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2567-2569
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 16%-17% ในช่วงปีการเงิน 2567-2569
- บริษัทจะเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ที่มูลค่า 3 พันล้านบาทในปีการเงิน 2568 และที่มูลค่า 4 พันล้านบาทในปีการเงิน 2569
- งบประมาณในการซื้อที่ดินคาดว่าจะอยู่ที่จำนวน 1.0-1.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2567-2569
- ค่าใช้จ่ายในการลงทุนคาดว่าจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 400-600 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2567-2569

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถปรับปรุงผลการดำเนินงานให้ดีขึ้นได้ตามเป้าหมาย โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทน่าจะทยอยลดลงและอยู่ที่ระดับ 5-7 เท่าในช่วงปีการเงิน 2567-2569 ในขณะที่ EBITDA Margin น่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 15%-17%

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจากระดับที่คาดการณ์ไว้จนเป็นเหตุให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ในระดับเกินกว่า 7 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากรายได้และกำไรของบริษัทปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงต่ำกว่า 4 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 30 กันยายน				
	ปีการเงิน 2566	ปีการเงิน 2565	ปีการเงิน 2564	ปีการเงิน 2563	ปีการเงิน 2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	16,725	15,245	3,280	4,317	19,207
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,300	1,077	63	340	2,778
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	2,451	1,942	242	502	3,741
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,406	1,087	61	255	2,026
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,004	775	175	197	682
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	8,411	9,671	10,814	9,909	10,230
สินทรัพย์รวม	41,019	39,852	16,950	19,764	19,529
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	18,156	19,362	3,089	2,166	129
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	14,906	13,553	10,496	10,883	11,152
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	14.65	12.74	7.37	11.62	19.48
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.59	4.16	0.40	2.16	10.19
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.44	2.51	1.38	2.55	5.48
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	7.41	9.97	12.77	4.32	0.03
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	7.75	5.61	1.99	11.79	1,574.26
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	54.92	58.83	22.74	16.60	1.14

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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