

บริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 176/2561

7 พฤศจิกายน 2561

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ที่พบทวนล่าสุด:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
12/10/60	BBB	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับเครดิต/
	เครดิต	เครดิตพินิจ
12/10/59	BBB	Stable
27/08/58	BBB-	Positive
06/03/52	BBB-	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์
rapeepol@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนภรณ์
auyporn@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า
monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB" โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่เข้มแข็งในงานก่อสร้างอาคารสูงและความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัท อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงการที่บริษัทมีความยืดหยุ่นต่อการชะลอตัวของภาวะตลาดจากการมีมูลค่างานในมือที่อยู่ในระดับสูงและการมีสภาพคล่องที่เพียงพอ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มิใช่ข้อจำกัดจากงานก่อสร้างของบริษัทที่ไม่ค่อยมีความหลากหลายและการมีลูกค้าน้อยราย รวมถึงลักษณะที่ผันผวนของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง นอกจากนี้การประเมินอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงระดับการก่อหนี้ที่อาจเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทมีแผนในการขยายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เข้าอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สภาพภาพในการแข่งขันมีความแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทในงานก่อสร้างอาคารสูงจะยังคงอยู่ต่อไป บริษัทอยู่ในสถานะที่ได้เปรียบในการให้บริการแก่บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่หลายรายจากการมีประวัติผลงานที่ยาวนานในการดำเนินงานก่อสร้างจนแล้วเสร็จตามเป้าหมาย รวมถึงการบริการที่น่าเชื่อถือ และความได้เปรียบในการแข่งขันด้านต้นทุน ซึ่งจุดแข็งเหล่านี้จะช่วยให้บริษัทยังคงได้รับงานโครงการก่อสร้างใหม่ ๆ จากลูกค้ารายเดิม รวมถึงได้ลูกค้าใหม่ ๆ อีกด้วย ทั้งนี้ ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมารายได้จากการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนถึงระดับสูงสุดที่ประมาณ 9,100 ล้านบาทในปี 2560

บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง โดยบริษัทมีอัตรากำไรที่สูงกว่าผู้รับเหมารายใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (อัตรารายส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้) ของผู้รับเหมารายใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และได้รับการจัดอันดับเครดิตโดยทริสเรตติ้งอยู่ในระดับต่ำกว่า 12% ในขณะที่อัตรารายส่วนดังกล่าวของบริษัทอยู่ในช่วง 12%-19%

มีการพึ่งพาโครงการของลูกค้าจำนวนไม่กี่รายค่อนข้างสูง

ความแข็งแกร่งของบริษัทถูกลดทอนลงจากการพึ่งพาโครงการอาคารชุดพักอาศัยของลูกค้าจำนวนไม่กี่ราย โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา รายได้หลักของบริษัท (65%-75%) มาจากงานก่อสร้างอาคารที่พักอาศัยโดยลูกค้ารายสำคัญประกอบด้วย บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นลูกค้ารายใหญ่ที่สุด ตามด้วย บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) และ บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ โครงการของลูกค้าทั้ง 3 รายดังกล่าวสร้างรายได้ให้แก่บริษัทในสัดส่วนรวมกันประมาณ 40% ของรายได้รวม การกระจุกตัวของประเภทงานก่อสร้างและกลุ่มลูกค้าดังกล่าวสะท้อนการมีตลาดที่ไม่หลากหลาย อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวถูกลดทอนลงด้วยการมีความเสี่ยงจากไม่ได้รับการชำระค่าก่อสร้างที่อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ โดยลูกค้าจำนวนประมาณครึ่งหนึ่งของบริษัทเป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และมีสถานะทางการเงินที่ดี

ทริสเรตติ้งเห็นว่าบริษัทสามารถรับงานก่อสร้างอาคารสูงได้หลากหลายประเภท แต่การเน้นรับงานก่อสร้างอาคารที่พักอาศัยให้แก่บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำเป็นกลยุทธ์ของบริษัทในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและลดความเสี่ยงจากการชำระเงิน

ความผันผวนของอุตสาหกรรมก่อสร้าง

บริษัทและบริษัทอื่น ๆ ที่อยู่ในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างต่างก็มีความเสี่ยงจากวงจรของธุรกิจเช่นเดียวกัน ทั้งนี้ วงจรของธุรกิจก่อสร้างซึ่งเกิดจากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เป็นส่วนใหญ่ นั้นยังคงเป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิต ทั้งนี้ การชะลอตัวเป็นระยะเวลานานของภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์อาจส่งผลให้บริษัทมีรายได้ที่ไม่สม่ำเสมอ

มาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทยที่จะควบคุมสินเชื่อบ้านที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ อาจทำให้บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชะลอการเปิดโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ ๆ ได้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเชื่อว่ารายได้ของบริษัทจะไม่ลดลงมากนัก โดยบริษัทเริ่มหันมารับงานก่อสร้างประเภทอื่น เช่น โรงพยาบาล โรงเรียน และโครงการพื้นที่ใช้สอยแบบผสมผสาน (Mixed-use) นอกจากนี้ มูลค่างานในมือที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยประกันรายได้ของบริษัทในช่วง 3 ปีข้างหน้าได้อีกด้วย

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าขยายตัว แต่จะยังคงมีขนาดเล็ก

บริษัทกำลังขยายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าเพื่อมุ่งหวังกระจายแหล่งรายได้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจดังกล่าวจะยังคงมีขนาดเล็กในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าสร้างรายได้และกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 5% ของรายได้และกำไรทั้งหมดของบริษัท

บริษัทตั้งใจจะลงทุนในโรงแรม 2 แห่งในจังหวัดภูเก็ตและพังงา โดยโครงการทั้ง 2 แห่งเป็นโครงการที่สร้างขึ้นใหม่และจะดำเนินการโดยบริษัทย่อย คือ บริษัท เจที เทน จำกัด และ บริษัท พีที ทีรี แลนด์ จำกัด เงินลงทุนทั้งหมดสำหรับช่วง 3 ปีข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 1,200-1,500 ล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าโรงแรมทั้ง 2 แห่งจะเริ่มดำเนินงานในปี 2564 และจะสร้างรายได้รวมกันประมาณ 300 ล้านบาทต่อปี ซึ่งเมื่อโรงแรมดังกล่าวเปิดดำเนินงาน รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าก็จะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 800 ล้านบาทต่อปีจากปัจจุบันที่อยู่ต่ำกว่า 400 ล้านบาทต่อปี

ทริสเรตติ้งมองว่าการเข้าสู่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าจะทำให้บริษัทเผชิญกับความเสียหายหลายประการไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการแข่งขันและความเสี่ยงจากการมีโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่มีอยู่เป็นจำนวนมากในตลาด ในขณะที่รายได้จากสินทรัพย์ดังกล่าวจะส่งผลบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัทหากสินทรัพย์เหล่านี้สามารถสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงและให้อัตรากำไรที่สูงกว่าธุรกิจรับเหมาก่อสร้างได้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าของบริษัทยังมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ในระดับต่ำกว่า 20% ตลอดช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ทริสเรตติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของธุรกิจดังกล่าวจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นหลังการปรับปรุงโครงการ “เอท ทองหล่อ เรสซิเดนซ์” แล้วเสร็จในช่วงปลายปี 2561

ผลการดำเนินงานแข็งแกร่งจากการมีมูลค่างานในมือจำนวนมาก

ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะลดลงเหลืออยู่ที่ประมาณ 7,100 ล้านบาทในปี 2561 โดยการเติบโตของรายได้ได้รับผลกระทบจากการแข่งขันที่รุนแรงหลังจากที่บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์หลายรายเปิดโครงการใหม่น้อยลงเมื่อปีที่แล้ว ในขณะที่บริษัทก็มักจะไม่ใช่การตัดราคาแข่งกับผู้รับเหมารายอื่นอีกทั้งไม่เข้าร่วมประมูลงานก่อสร้างในบางโครงการ ดังนั้น ในปี 2560 สัญญางานก่อสร้างใหม่ของบริษัทจึงหดตัวลง ซึ่งส่งผลให้รายได้ในปี 2561 ลดต่ำลง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีมูลค่างานในมือจำนวนมากราว 13,800 ล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2561 ซึ่งจะช่วยหนุนการเติบโตของรายได้ในช่วงไม่กี่ปีข้างหน้า ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายได้จากการดำเนินงานรวมสูงขึ้นเป็นประมาณ 8,000 ล้านบาทในช่วงปี 2562-2564 โดยมูลค่างานในมือจะช่วยประกันรายได้เกือบครึ่งหนึ่งของรายได้ที่ทริสเรตติ้งประมาณการ

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงรักษาประสิทธิภาพในการดำเนินงานระดับสูงเอาไว้ได้จากการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและกลยุทธ์ที่เน้นงานก่อสร้างที่มีอัตรากำไรสูง อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการทำกำไรอาจอ่อนตัวลงในช่วงไม่กี่ปีข้างหน้าจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและราคาวัสดุก่อสร้างเช่นเหล็กที่อาจเพิ่มสูงขึ้น ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่า 12% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าเมื่อเทียบกับ 12%-19% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ระดับการก่อหนี้จะเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ในระดับต่ำ

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษานโยบายทางการเงินที่ระมัดระวังต่อไปซึ่งเห็นได้จากการก่อหนี้ในระดับต่ำและการมีเงินสดและหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดจำนวนมาก ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 25% แม้กลยุทธ์ของบริษัทที่จะขยายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าจะทำให้หนี้สินเพิ่มสูงขึ้นก็ตาม ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 10% ณ เดือนมิถุนายน 2561 จากระดับต่ำในปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีการขยายพอร์ตอสังหาริมทรัพย์ให้เช่า อย่างไรก็ตาม การก่อหนี้ดังกล่าวยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำ

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทไม่มีความจำเป็นต้องก่อหนี้มากนัก กลยุทธ์ในการเลือกรับงานจากลูกค้าที่มีสถานะทางการเงินในระดับที่ดีช่วยลดความต้องการเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งส่งผลให้ความต้องการเงินทุนจากแหล่งภายนอกลดต่ำลง โดยบริษัทนำเงินจากการกู้ยืมเกือบทั้งหมดไปใช้เพื่อการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่า ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะไม่ลงทุนด้วยการก่อหนี้ใหม่จนเกินตัวเมื่อพิจารณาจากนโยบายทางการเงินที่

รัดกุมของบริษัท

อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 163% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2561 จากประมาณ 293% ในปี 2560 ในขณะที่อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายลดลงมาอยู่ที่ 12.3 เท่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2561 จาก 20.9 เท่าในปี 2560 กระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้มีแนวโน้มจะลดลงต่อไปในช่วงไม่กี่ปีข้างหน้าจากความสามารถในการทำอะไรที่ลดลงและระดับการก่อหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังคงอยู่สูงกว่าระดับ 25% และอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย จะยังคงอยู่สูงกว่าระดับ 4 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้า ซึ่งแม้จะลดต่ำลง แต่อัตราส่วนดังกล่าวยังคงสอดคล้องกับอันดับเครดิตของบริษัท

สภาพคล่องอยู่ในระดับเพียงพอ

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้เป็นอย่างดีในช่วง 3 ปีข้างหน้าจากนโยบายทางการเงินที่รัดกุม บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องและวงเงินกู้สำรองที่มีกับธนาคารอยู่เป็นจำนวนมาก โดย ณ เดือนมิถุนายน 2561 เงินสดและหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดรวมกับวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้มีอยู่ประมาณ 2,600 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีหนี้ที่จะครบกำหนดชำระปีละ 100-200 ล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องและวงเงินกู้สำรองที่มีกับธนาคารจำนวนมากไม่เพียงแต่จะเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินเท่านั้น แต่ยังช่วยสร้างความได้เปรียบให้แก่บริษัทในการจัดหาวัสดุก่อสร้างอีกด้วย โดยบริษัทสามารถใช้เงินสดจำนวนมากนี้ในการจัดซื้อวัสดุก่อสร้างก่อนที่ราคาจะปรับเพิ่มขึ้น

บริษัทไม่มีข้อกำหนดทางการเงินสำหรับวงเงินกู้ที่มีกับธนาคาร แต่บริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เข้าต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ไม่เกิน 2 เท่าและอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ที่ไม่น้อยกว่า 1.1 เท่า ซึ่งบริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีแนวโน้มที่จะไม่สามารถดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ได้ตามข้อกำหนด อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทย่อยดังกล่าวจะได้รับการยกเว้นเงื่อนไขดังกล่าวในปีนี้เป็นเมื่อพิจารณาจากสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเพิ่งอนุมัติการช่วยเหลือในรูปเงินกู้ระยะสั้นในวงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาทแก่บริษัทย่อยด้วย

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทเอาไว้ได้ อีกทั้งจะยังรักษาความสามารถในการทำกำไรและสถานะทางการเงินให้ใกล้เคียงกับที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ การลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เข้าไม่น่าจะทำให้สภาพคล่องของบริษัทอ่อนแอลงและระดับการก่อหนี้ปรับตัวสูงอย่างมีนัยสำคัญ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและสถานะทางการเงินยังคงแข็งแกร่งในทางกลับกัน การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะการเงินของบริษัทด้อยลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดจากความสามารถในการแข่งขันที่ลดลง หรือต้นทุนที่สูงกว่าคาด หรือการลงทุนที่มากเกินไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2561	-----ณ วันที่ 31 ธันวาคม-----			
		2560	2559	2558	2557
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,174	9,114	7,894	7,210	7,001
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	515	1,698	1,295	853	674
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	342	1,342	1,015	654	518
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	514	1,704	1,311	864	696
เงินทุนจากการดำเนินงาน	383	1,346	1,086	791	573
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	42	82	74	54	55
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน	255	358	2,760	262	590
สินทรัพย์รวม	9,676	9,931	9,523	6,722	6,106
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	636	460	666	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	5,748	5,564	4,802	3,612	3,006
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	16.23	18.63	16.40	11.83	9.62
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	13.28 **	18.14	17.53	15.13	13.16
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	12.27	20.88	17.71	16.03	12.69
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	0.47 **	0.27	0.51	0.00	0.00
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	162.98 **	292.73	162.95	ไม่ระบุ	ไม่ระบุ
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	9.96	7.63	12.18	0.00	0.00

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 31 ตุลาคม 2550
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (SYNTEC)

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. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้ใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria
