

บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 3/2562

1 มีนาคม 2562

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB+
แนวโน้มเครดิตพีนิจ:	Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 24/08/61

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

จุฑามาส บุญวานิชกุล

jutamamas@trisrating.com

อวยพร วชิราภรณ์

auyporn@trisrating.com

หัตถยานี พิทักษ์ปฐม

hattayanee@trisrating.com

ตุลยวัต ฉัตรคำ

tulyawat@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph. D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งประกาศ “เครดิตพีนิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สำหรับอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ระดับ “BBB+” ของ บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ เป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้ประกาศเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562 ว่าจะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทยูนิเวนเจอร์ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วน 39.28% โดยระยะเวลาในการทำข้อเสนอซื้อจะสิ้นสุดในเดือนกรกฎาคม 2562

บริษัทแผ่นดินทองฯ เป็นบริษัทย่อยหลักของบริษัทยูนิเวนเจอร์เนื่องจากรายได้ของบริษัทแผ่นดินทองฯ นั้นคิดเป็นสัดส่วนถึง 70%-80% ของรายได้รวมของบริษัทยูนิเวนเจอร์ในช่วงปี 2560 จนถึง 3 เดือนแรกของปี 2562 การที่บริษัทแผ่นดินทองฯ เป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทบ้านจัดสรร สินค้าของบริษัทแผ่นดินทองฯ จึงช่วยส่งเสริมธุรกิจของบริษัทยูนิเวนเจอร์ นอกจากนี้ บริษัทแผ่นดินทองฯ ยังมีอสังหาริมทรัพย์ที่สร้างรายได้ประจำอีกด้วย

ในกรณีที่บริษัทยูนิเวนเจอร์ขายหุ้นทั้งหมดของบริษัท แผ่นดินทองฯ ให้แก่บริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ ส่วนแบ่งทางการตลาดในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทยูนิเวนเจอร์ก็จะเหลือเพียงเล็กน้อยและแหล่งที่มาของรายได้ของบริษัทยูนิเวนเจอร์ก็จะมีหลากหลายน้อยลงด้วย ในกรณีนี้จะมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทยูนิเวนเจอร์

อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมองว่าการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวยังไม่มีความไม่แน่นอน ธุรกิจดังกล่าวอาจไม่สำเร็จตามแผนหากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทยูนิเวนเจอร์มีมติไม่เห็นชอบการขายหุ้นของบริษัทแผ่นดินทองฯ ให้แก่บริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ ดังนั้น บริษัทยูนิเวนเจอร์ก็อาจจะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทแผ่นดินทองฯ ต่อไป และอันดับเครดิตของบริษัทยูนิเวนเจอร์จะไม่เปลี่ยนแปลงจากระดับปัจจุบัน

ทริสเรตติ้งจะทำการปรับเปลี่ยนเครดิตพีนิจของบริษัทอีกครั้งเมื่อการทำข้อเสนอซื้อหุ้นสิ้นสุดลงและเมื่อทริสเรตติ้งได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสถานะเครดิตของบริษัทยูนิเวนเจอร์จากการทำธุรกรรมดังกล่าวอย่างถี่ถ้วนแล้วต่อไป

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 31 ตุลาคม 2550

บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน) (UV)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
UV205A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถก่อนปี 2563	BBB+
แนวโน้มเครดิตพิช:	Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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