

บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: AA-
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 27/09/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิต
		พินิจ
04/10/59	A+	Stable
29/09/54	A-	Stable

ติดต่อ:

สรินทร ขอสุขไพบุลย์
 sarinthorn@trisrating.com

ตุลยวัต ฉัตรคำ
 tulyawatc@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ
 wajee@trisrating.com

ธิดิ การุณยานนท์, Ph.D., CFA
 thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “AA-” จากระดับ “A+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตที่เพิ่มขึ้นสะท้อนถึงการที่ทริสเรทติ้งทบทวนการประเมินสถานะของบริษัทภายในกลุ่มธุรกิจของ บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) (ThaiBev) จากการเป็นบริษัทย่อย “เชิงกลยุทธ์” (Strategic) มาเป็นบริษัทย่อยที่ “มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์” (Strategically Important) ซึ่งสืบเนื่องมาจากการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของ ThaiBev ในบริษัท โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มการผสมผสานพลังทางธุรกิจและประสิทธิภาพภายในธุรกิจเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์และธุรกิจอาหารของกลุ่ม ทั้งนี้ อันดับเครดิตดังกล่าวยังได้รวมการปรับเพิ่มสถานะเครดิตจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ที่ระดับ “a” ด้วย

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทในตลาดเครื่องดื่มชาพร้อมดื่มในประเทศไทยซึ่งมีตราสินค้าเป็นที่รู้จักอย่างดีและเครือข่ายการกระจายสินค้าที่กว้างขวาง นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่ฟื้นตัวกลับมาดีขึ้นภายหลังสถานการณ์โรคระบาดตลอดจนสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทด้วย อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวก็มีข้อจำกัดบางประการจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจร้านอาหาร รวมถึงความท้าทายจากต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นและประเภผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่ไม่ค่อยมีความหลากหลายโดยบริษัทเน้นเฉพาะสินค้าเครื่องดื่มชาพร้อมดื่มและร้านอาหารญี่ปุ่นสไตล์บุฟเฟ่ต์เป็นหลักเท่านั้น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของกลุ่มไทยเบฟ (ThaiBev Group)

ณ เดือนสิงหาคม 2566 สัดส่วนการถือหุ้นของ ThaiBev ในบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 98.5% ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วเสร็จ โดยเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนเดิมที่ 79.7% ในเดือนมีนาคม 2566 ทั้งนี้ ความตั้งใจของ ThaiBev ในการถือหุ้นเกือบทั้งหมดของบริษัทนั้นมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มการผสมผสานพลังทางธุรกิจให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้นรวมทั้งปรับปรุงประสิทธิภาพและความสามารถโดยรวมของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเครื่องดื่มปราศจากแอลกอฮอล์และธุรกิจอาหารของกลุ่ม ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการศึกษความเป็นไปได้ในแผนการปรับโครงสร้างใหม่ ในครั้งนี้ หลักทรัพย์ของบริษัทได้ถูกเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2566

บริษัทโออิชิ กรุ๊ป เป็นบริษัทย่อยหลักในกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มปราศจากแอลกอฮอล์และกลุ่มอาหารของ ThaiBev โดยบริษัทมีบูรณาการขั้นสูงทั้งในด้านการดำเนินธุรกิจและนโยบายทางการเงินร่วมกับบริษัทแม่ บริษัทใช้ประโยชน์จากเครือข่ายการกระจายสินค้าที่กว้างขวางของบริษัทแม่ซึ่งสามารถเข้าถึงร้านค้าปลีกมากกว่า 450,000 แห่งทั่วประเทศ อีกทั้งบริษัทยังเป็นผู้รับจ้างผลิตเครื่องดื่มตามสัญญาให้แก่บริษัทในเครือของ ThaiBev ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้กำลังการผลิตของโรงงานของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังทำหน้าที่เป็นครัวกลางของกลุ่ม ThaiBev อีกด้วย

บริษัทมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจอย่างต่อเนื่องและยังคงเป็นผู้สร้างรายได้และกำไรรายสำคัญในธุรกิจเครื่องดื่มปราศจากแอลกอฮอล์และธุรกิจอาหารของกลุ่ม ThaiBev โดยในปีงบประมาณ 2565 (ตุลาคม 2564 - กันยายน 2565) บริษัทสร้างรายได้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 38% ของรายได้จาก

ธุรกิจเครื่องดื่มปราศจากแอลกอฮอล์และธุรกิจอาหารของกลุ่มและสร้างกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในสัดส่วนประมาณ 53% สำหรับกลุ่มธุรกิจนี้

เป็นผู้นำในตลาดชาพร้อมดื่ม

บริษัทยังคงสถานะผู้นำในตลาดชาพร้อมดื่มในประเทศไทยด้วยส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 46.7% ของมูลค่าตลาดรวมในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมาจนถึงเดือนมิถุนายน 2566 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทลดลงเล็กน้อยจากระดับ 48.3% ในช่วงเดียวกันของปี 2565 ความแข็งแกร่งทางการแข่งขันของบริษัทมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากตราสินค้าของบริษัทซึ่งเป็นที่รู้จักเป็นอย่างดี ตลอดจนคุณภาพของผลิตภัณฑ์ และการเข้าถึงผู้บริโภคผ่านเครือข่ายกระจายสินค้าที่ครอบคลุมทั่วประเทศของ ThaiBev ในขณะเดียวกัน การนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ และการรณรงค์ส่งเสริมทางการตลาดก็ช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับสถานะผู้นำของบริษัทยิ่งขึ้น

ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2565 จนถึงเดือนมิถุนายน 2566 ตลาดชาพร้อมดื่มในประเทศไทยมีมูลค่ารวมอยู่ที่ 1.52 หมื่นล้านบาท โดยเพิ่มสูงขึ้นถึง 22% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งการเติบโตของตลาดมีปัจจัยผลักดันจากความต้องการของผู้บริโภคในการเลือกดื่มเครื่องดื่มที่มีประโยชน์ต่อสุขภาพมากยิ่งขึ้น รวมทั้งการนำเสนอเครื่องดื่มรสชาติใหม่และผลิตภัณฑ์นวัตกรรมต่าง ๆ ของผู้ประกอบการในตลาด ในขณะที่อุณหภูมิที่เพิ่มสูงขึ้นอันเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศทั่วโลกก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ยอดขายเติบโตขึ้น ทั้งนี้ ตลาดชาพร้อมดื่มมีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าเครื่องดื่มปราศจากแอลกอฮอล์ประเภทอื่น ๆ ในตลาดโดยเติบโตที่ระดับ 12.3% ในช่วงเวลาเดียวกัน

คาดว่าธุรกิจเครื่องดื่มจะยังมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง

ในช่วง 3 ปีข้างหน้าทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจเครื่องดื่มของบริษัทจะยังมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งตามสภาวะตลาดที่เติบโตและจากสถานะการแข่งขันที่แข็งแกร่งของบริษัท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราการเติบโตของธุรกิจเครื่องดื่มของบริษัทจะมาจากทั้งตลาดในประเทศและตลาดส่งออกโดยคาดว่าบริษัทจะมียอดขายโดยรวมในธุรกิจเครื่องดื่มที่เติบโตเพิ่มขึ้น 5%-10% ต่อปี

บริษัทมียอดขายเครื่องดื่มในปีงบประมาณ 2565 ที่ระดับ 7.4 พันล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 18% จากปีงบประมาณก่อน ในขณะที่ในช่วง 9 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2566 นั้น ยอดขายยังคงเพิ่มขึ้นอีก 16% จากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนซึ่งสอดคล้องกับตลาดชาพร้อมดื่มที่เติบโตเพิ่มขึ้นและมีปัจจัยสนับสนุนจากการรณรงค์ส่งเสริมการขายของบริษัท ตลอดจนการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ และยอดขายส่งออกที่เพิ่มขึ้น บริษัทมีความพยายามในการเพิ่มการสื่อสารเชิงรุกเพื่อสร้างความตระหนักรู้เกี่ยวกับประโยชน์ของชาเขียว ที่มีต่อสุขภาพซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการใส่ใจดูแลสุขภาพที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มผู้บริโภค

ยอดขายชาพร้อมดื่มของบริษัทที่จัดจำหน่ายภายในประเทศได้พิสูจน์ให้เห็นว่ามีความยืดหยุ่นเป็นอย่างดีและคาดว่าจะยังคงเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยยอดขายในปีงบประมาณ 2565 นั้นอยู่ในระดับที่สูงเกินกว่าในช่วงก่อนที่จะมีสถานการณ์โรคระบาดไปแล้ว ทั้งนี้ ด้วยเครือข่ายการจัดการจำหน่ายที่กว้างขวางในตลาดภายในประเทศของ ThaiBev บริษัทยังได้ทำการขยายตลาดให้มีความครอบคลุมโดยเจาะเข้าไปถึงร้านค้าท้องถิ่นขนาดเล็ก ตลอดจนช่องทางจำหน่ายในโรงเรียน และร้านอาหารในจังหวัดต่าง ๆ เพิ่มมากขึ้น ในขณะเดียวกัน ยอดขายสินค้าส่งออกก็ฟื้นตัวกลับมาดีขึ้นโดยเพิ่มขึ้นถึง 18% ในปีงบประมาณ 2565 และยังคงเติบโตเพิ่มขึ้นอีก 11% ในช่วง 9 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2566 ทั้งนี้ ยอดขายเครื่องดื่มเพื่อการส่งออกของบริษัทค่อย ๆ ฟื้นตัวกลับมาโดยอยู่ที่ระดับประมาณ 84% ของระดับก่อนเกิดสถานการณ์โรคระบาดในปีงบประมาณ 2562

ธุรกิจอาหารจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจอาหารของบริษัทน่าจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องต่อไปในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยคาดว่ายอดขายในธุรกิจดังกล่าวจะเติบโตที่ระดับ 8%-13% ต่อปีในช่วงปีงบประมาณ 2566-2568 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า การฟื้นตัวของจำนวนลูกค้าที่รับประทานอาหารในร้านหลังสถานการณ์โรคระบาดจะสร้างการเติบโตของยอดขายในธุรกิจอาหารของบริษัท ในขณะเดียวกัน การขยายเครือข่ายสาขาร้านอาหารก็น่าจะเป็นอีกปัจจัยหนึ่งในการขับเคลื่อนการเติบโตของยอดขาย นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่ารายได้จากสินค้าอาหารแช่เย็นและแช่แข็งของบริษัทจะเติบโตขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าจากการออกและการขยายหมวดหมู่ของผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ รวมทั้งจากการขยายตลาดให้ครอบคลุมกว้างขวางมากขึ้นอีกด้วย

การกลับมาดำเนินกิจกรรมทางสังคมอีกครั้งและการฟื้นตัวของสภาวะแวดล้อมในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องนั้นมีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนจำนวนลูกค้าที่รับประทานอาหารในร้านและอุปสงค์เป็นอย่างมากส่งผลให้ยอดขายจากสาขาเดิม (Same-Store Sales) ของบริษัทเติบโตเพิ่มสูงขึ้นที่ระดับ 46.7% ในปีงบประมาณ 2565 และที่ระดับ 12.6% ในช่วง 9 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2566 เป็นผลทำให้ยอดขายของธุรกิจอาหารของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5.4 พันล้านบาทในปีงบประมาณ 2565 ซึ่งถือว่าเป็นการเติบโตที่สูงถึง 51% ต่อปี แนวโน้มในเชิงบวกดังกล่าวยังคงดำเนิน

ต่อไปในช่วง 9 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2566 โดยบริษัทมียอดขายที่เติบโตเพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายของธุรกิจอาหารในปีงบประมาณ 2562 เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 84% ของระดับก่อนเกิดสถานการณ์โรคระบาด

การขยายสาขาร้านอาหารของบริษัทนั้นมุ่งเน้นที่แบรนด์ร้านอาหาร “ชาบูชิ” (Shabushi) รวมถึง “โออิชิ บิซโทร” (Oishi Biztoro) ซึ่งเป็นร้านอาหารแบรนด์ใหม่ของบริษัทและเครือร้านอาหารบุฟเฟ่ต์หลักอื่น ๆ โดยรวมแล้วบริษัทจะเปิดสาขาร้านอาหารใหม่ประมาณปีละ 25-30 สาขา บริษัทมีแผนจะเปิดสาขาร้านอาหาร “ชาบูชิ” เพิ่มเติมในห้างสรรพสินค้าเพื่อรองรับจำนวนลูกค้าที่เข้ามาในห้างสรรพสินค้ามากขึ้นหลังการแพร่ระบาดและเพื่อรักษาการเติบโตของรายได้ นอกจากนี้ บริษัทยังวางแผนจะขยายสาขาร้านอาหารในต่างจังหวัดโดยขยายร้านในรูปแบบที่มีขนาดเล็กลงพร้อมเมนูและชนิดอาหารที่หลากหลายมากขึ้น แม้ว่าบริษัทจะมีร้านอาหารหลากหลายแบรนด์ แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่า “ชาบูชิ” จะยังคงเป็นเครือร้านอาหารหลักของบริษัทโดยมีบทบาทสำคัญในการขยายฐานลูกค้าและรายได้ให้แก่บริษัท อีกทั้งบริษัทให้ความสำคัญกับการปรับปรุงแบรนด์ร้านอาหารให้ทันสมัยและปรับปรุงสาขาที่มีอยู่แล้วบางแห่งให้น่าสนใจยิ่งขึ้นโดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มจำนวนลูกค้าและเสริมสร้างโอกาสในการเติบโตด้วย

กำไรจะฟื้นตัวแต่อัตรากำไรยังมีแรงกดดันจากต้นทุนที่สูงขึ้น

การฟื้นตัวของยอดขายส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฟื้นตัวกลับมา โดยบริษัทมี EBITDA ที่ประมาณ 2.3 พันล้านบาทในปีงบประมาณ 2565 ในขณะที่ EBITDA ในช่วง 9 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2566 อยู่ที่ระดับ 1.9 พันล้านบาทและ EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) อยู่ที่ระดับประมาณ 17.8%

ในช่วง 3 ปีข้างหน้าทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของยอดขายจากธุรกิจอาหารและผลการดำเนินงานในธุรกิจเครื่องดื่มที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม แม้การทำกำไรจะดีขึ้น แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าอัตรากำไรของบริษัทน่าจะยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากราคาวัตถุดิบหลัก ๆ ที่ปรับตัวสูงขึ้นและการแข่งขันที่ยังมีอยู่อย่างต่อเนื่องซึ่งถือเป็นอุปสรรคต่อบริษัทในการเพิ่มราคาและส่งผ่านต้นทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดไปยังผู้บริโภค ดังนั้น เพื่อลดผลกระทบที่มีต่ออัตรากำไร กลยุทธ์ของบริษัทในอนาคตคือการมุ่งเน้นไปที่การนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาใช้ในการกระบวนการทำงานเพื่อเพิ่มผลผลิตและปรับปรุงค่าใช้จ่ายให้เหมาะสม ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทน่าจะอยู่ในช่วง 16.5%-17.5% โดยจะมี EBITDA อยู่ในช่วง 2.5-2.8 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีงบประมาณ 2566-2568 และจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ในช่วง 2.2-2.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน

สถานะทางการเงินแข็งแกร่งโดยมีหนี้สินอยู่ในระดับต่ำและมีสภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งคาดว่าโครงสร้างเงินทุนของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งโดยมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า เนื่องจากบริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนขนาดใหญ่และมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่เหมาะสมและสม่ำเสมอ บริษัทจึงมีสถานะทางการเงินเป็นเงินสดสุทธิ (Net Cash Position) โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีเงินสดในมือและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนรวมทั้งสิ้นประมาณ 3.9 พันล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับระดับหนี้สินรวมที่ปรับปรุงแล้วที่จำนวน 772 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 5 พันล้านบาท ในขณะที่ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ระดับ 2.2 พันล้านบาทในปีงบประมาณ 2566 อีกด้วย

ความต้องการในการใช้เงินทุนหลัก ๆ ของบริษัทประกอบด้วยการลงทุนเพื่อขยายสาขาร้านอาหารและขยายกำลังการผลิตในธุรกิจเครื่องดื่มซึ่งคาดว่าบริษัทจะมีการใช้เงินลงทุนที่ประมาณปีละ 400 ล้านบาทถึง 1.6 พันล้านบาทในช่วงปีงบประมาณ 2566-2568 ในกรณีนี้ หากไม่มีการซื้อกิจการโดยการก่อหนี้ขนาดใหญ่ ทริสเรทติ้งก็คาดว่าบริษัทจะยังคงมีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งโดยมีความต้องการในการกู้ยืมเพียงเล็กน้อยในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จะฟื้นตัวกลับมาอยู่ที่ระดับ 1.4-1.65 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปีงบประมาณ 2566-2568
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 16.5%-17.5%
- เงินลงทุนโดยรวมจะอยู่ที่ประมาณปีละ 400 ล้านบาทจนถึง 1.6 พันล้านบาทในช่วงปีงบประมาณ 2566-2568

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะผู้นำตลาดในธุรกิจอาหารพร้อมดื่มในประเทศไทยเอาไว้ได้ อีกทั้งบริษัทจะมีผลการดำเนินงานโดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจอาหารที่ปรับตัวดีขึ้นในขณะเดียวกันก็ยังคงรักษาสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอลงอย่างมาก หรือบริษัทมีการลงทุนด้วยการก่อหนี้และ/หรือมีการซื้อกิจการขนาดใหญ่จนทำให้สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมาก อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงได้เช่นกันหาก ThaiBev มีสถานะเครดิตที่ลดลง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นตามการปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทแม่ นอกจากนี้ หากมุมมองของทริสเรตติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทในกลุ่ม ThaiBev เปลี่ยนแปลงไปก็จะส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ต.ค. 2565- มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 30 กันยายน			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	10,893	12,796	9,888	11,067	13,699
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,241	1,380	534	753	1,323
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,944	2,322	1,545	1,812	2,419
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,751	2,165	1,434	1,723	2,304
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	22	25	17	32	52
เงินลงทุน	242	185	100	294	934
สินทรัพย์รวม	10,762	10,529	9,109	8,562	8,407
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	0	0	0	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	8,415	7,967	7,132	6,906	6,640
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	17.85	18.15	15.63	16.37	17.66
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	16.58 **	16.79	7.01	10.24	17.21
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	88.24	93.55	92.24	57.18	46.56
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	0.00 **	0.00	0.00	0.00	0.43
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	ไม่ระบุ **	ไม่ระบุ	ไม่ระบุ	ไม่ระบุ	ไม่ระบุ
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (OISHI)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria