

บริษัท เบาต์ แอนด์ ปียอนด์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 7/2568

14 กุมภาพันธ์ 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 18/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
18/04/67	BB	Alert Negative
07/02/66	BB	Stable
08/02/64	BB	Negative
08/01/63	BBB-	Negative
08/02/62	BBB-	Stable

ติดต่อ:

ตุลยวัฑ ฉัตรคำ

tulyawatc@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

จักรวรร ลิมสมบัตอนันต์

jakravut@trisrating.com

ธิตี การุณยานนท์, Ph.D., CFA

thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งยกเลิก “เครดิตพินิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” ที่ให้ไว้กับบริษัท เบาต์ แอนด์ ปียอนด์ จำกัด (มหาชน) ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทที่ระดับ “BB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยเมื่อพิจารณาจากความคืบหน้าในการบริหารจัดการเหตุการณ์ภาคแคดเมียมของบริษัทแล้ว ในปัจจุบัน ทริสเรทติ้งคาดว่าไม่น่าจะมีผลกระทบเชิงลบที่มีนัยสำคัญใด ๆ ต่อบริษัทเกิดขึ้นอีก และทริสเรทติ้งจะติดตามความคืบหน้าของเหตุการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิดต่อไป อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์โรงแรมที่ดีของบริษัทและอัตราส่วนหนี้สินที่อยู่ในระดับสูงแต่กำลังลดลง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากสินทรัพย์ของบริษัทที่กระจุกตัวโดยมีโรงแรมเพียง 2 แห่งตั้งอยู่ในทำเลเดียวกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ภาคแคดเมียมที่ควบคุมได้มากขึ้น

ทริสเรทติ้งมองว่าความเสี่ยงต่อบริษัทจากเหตุการณ์ภาคแคดเมียมอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้มากขึ้น โดยในช่วงที่ผ่านมาไม่มีรายงานถึงผลกระทบโดยตรงต่อสิ่งแวดล้อมหรือสุขภาพบริษัทได้ปฏิบัติตามคำสั่งของภาครัฐโดยได้ฝังกลบภาคแคดเมียมกลับไปยังบ่อตามเดิมภายใต้การกำกับดูแลของเจ้าหน้าที่รัฐ ทั้งนี้ การฝังกลบบ่อเสร็จสิ้นในเดือนตุลาคม 2567 และการปิดบ่อเสร็จสิ้นในเดือนธันวาคม 2567

ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทจะได้แก้ไขสถานการณ์เบื้องต้นแล้ว แต่ยังคงมีความที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ดังกล่าวดำเนินอยู่ อีกทั้งยังคงมีความเป็นไปได้ที่จะมีการฟ้องร้องคดีความเพิ่มเติม นอกจากนี้ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อระยะเวลาในการขายที่ดินในจังหวัดตากของบริษัท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งจะติดตามความคืบหน้าเกี่ยวกับคดีความต่าง ๆ ผลกระทบทางการเงินที่อาจเกิดขึ้น และผลกระทบโดยรวมต่อสถานะทางเครดิตของบริษัทต่อไป

ในเดือนพฤษภาคม 2566 บริษัทได้ทำสัญญาขายภาคแคดเมียมกับ บริษัท เจ แอนด์ บี เมทัล จำกัด ภายใต้สัญญาดังกล่าวบริษัท เจ แอนด์ บี เมทัลจะเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวในการขนส่งและกำจัดภาคแคดเมียมให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบทางราชการที่เกี่ยวข้อง บริษัทได้ขออนุญาตและได้รับอนุญาตจากสำนักงานอุตสาหกรรมจังหวัดตากให้ขนส่งภาคแคดเมียมที่ฝังกลบในที่ดินของบริษัทในจังหวัดตากไปยังโรงงานหลอมโลหะของบริษัท เจ แอนด์ บี เมทัลในจังหวัดสมุทรสาคร อย่างไรก็ตามบริษัท เจ แอนด์ บี เมทัลไม่ได้ทำการกำจัดภาคแคดเมียมดังกล่าว อีกทั้งเจ้าหน้าที่ยังพบภาคแคดเมียมถูกลักลอบจัดเก็บอยู่ในหลายพื้นที่ในเดือนเมษายน 2567 และต่อมาใบอนุญาตการขนดังกล่าวถูกเพิกถอนย้อนหลังและภาครัฐสั่งให้บริษัทและบริษัท เจ แอนด์ บี เมทัลขนภาคแคดเมียมกลับไปฝังตามเดิมที่จังหวัดตาก

คาดว่าผลการดำเนินงานโรงแรมจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องโดยมีอัตราการเติบโตระดับปานกลาง

บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น 16% เป็น 2.4 พันล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 โดยได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานโรงแรมที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาประเทศไทยเพิ่มขึ้นเป็น 35.5 ล้านคนในปี 2567 (คิดเป็น 89% ของระดับก่อนเกิดการระบาดของโรคโควิด 19) เทียบกับ 28.1 ล้านคนในปี 2566 เป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตดังกล่าว โรงแรมของ

บริษัทมีรายได้เฉลี่ยต่อห้องพัก (RevPAR) เพิ่มขึ้น 19% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 ในขณะที่รายได้จากอาหารและเครื่องดื่ม (F&B) ก็ขยายตัวเช่นกันที่ 13% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานโรงแรมของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องด้วยอัตราการเติบโตระดับปานกลางเนื่องจากผลการดำเนินงานมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากแล้วภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ยังคาดว่าจะมีการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มโรงแรมหรือในกรุงเทพฯ เนื่องจากมีโรงแรมใหม่หลายแห่งเปิดให้บริการในช่วงปี 2567-2570 ดังนั้น การเติบโตของ RevPAR คาดว่าจะอยู่ที่ 23% ในปี 2567 ก่อนที่จะลดลงเหลือ 6%-7% ต่อปีในปี 2568-2569 และ 3% ในปี 2570 การเติบโตของรายได้ F&B คาดว่าจะอยู่ที่ 9% ในปี 2567 ตามด้วยการเติบโตที่ 1%-2% ต่อปีในปี 2568-2570 นอกจากนี้ ยังคาดว่าบริษัทจะลงทุนในโรงแรมแห่งใหม่และธุรกิจร้านอาหารซึ่งจะเริ่มทยอยสร้างรายได้ให้บริษัทตั้งแต่ช่วงปลายปี 2568 ดังนั้นจึงคาดว่ารายได้รวมของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็น 3.5 พันล้านบาทในปี 2567 และ 3.6-4.3 พันล้านบาทต่อปีในปี 2568-2570

เมื่อผลการดำเนินงานของโรงแรมของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นไปอยู่ในระดับคงที่ ทริสเรทติ้งจึงคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทจะขยายตัวจาก 19% ในปี 2566 เป็น 21% ในปี 2567 และเพิ่มขึ้นเป็น 22%-23% ในปีต่อ ๆ ไป โดย EBITDA ของบริษัทคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 720 ล้านบาทในปี 2567 และ 810-980 ล้านบาทต่อปีในปี 2568-2570 เทียบกับ 570 ล้านบาทในปี 2566

มีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดี

ทริสเรทติ้งมองว่าโรงแรมทั้ง 2 แห่งของบริษัทมีคุณภาพดีเมื่อพิจารณาจากความใหม่ของโรงแรมและการอยู่ในทำเลที่ตั้งที่ติดต่อกับการออกแบบที่โดดเด่น โรงแรม “Four Seasons Hotel Bangkok at Chao Phraya” (FSH) และโรงแรม “Capella Bangkok” (CPH) เปิดดำเนินการในช่วงปลายปี 2563 โรงแรมทั้ง 2 แห่งตั้งอยู่บนทำเลที่ดีในกรุงเทพฯ โดยดิริทิมแม่น้ำเจ้าพระยา ทั้งนี้ ห้องพักของโรงแรม FSH มีขนาดเริ่มต้นที่ 50 ตารางเมตร (ตร.ม.) และโรงแรม CPH มีขนาดที่ 61 ตร.ม. ซึ่งเป็นขนาดที่ค่อนข้างใหญ่กว่าห้องพักของคู่แข่ง นอกจากนี้ โรงแรมทั้ง 2 แห่งยังบริหารงานโดยแบรนด์ผู้ให้บริการบริหารโรงแรมระดับโลก ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการบริหารโรงแรมทำให้การดำเนินงานมีความราบรื่นและช่วยดึงดูดลูกค้าชาวต่างชาติได้มากขึ้นด้วย

โรงแรม FSH และ CPH ให้บริการร้านอาหารรวม 12 ร้าน โดยมีร้านอาหารที่หลากหลาย โรงแรม CPH มีร้านเด่นคือร้าน “Cote by Mauro Colagreco” ซึ่งเป็นร้านอาหารฝรั่งเศสที่ได้รับรางวัลมิชลิน 2 ดาว ในขณะที่โรงแรม FSH มีร้านเด่นคือร้าน BKK Social Club ซึ่งเป็นคอกเทลบาร์ที่มีชื่อเสียง นอกจากนี้ โรงแรมทั้ง 2 แห่งยังมีสถานที่จัดประชุมและงานเลี้ยงสังสรรค์ขนาดใหญ่ด้วย โดยโรงแรม FSH มีพื้นที่รวม 3,401 ตร.ม. และโรงแรม CPH มีพื้นที่รวม 2,037 ตร.ม. ซึ่งช่วยสร้างรายได้เพิ่มเติมให้กับโรงแรม

การพึ่งพาสินทรัพย์โรงแรมจำนวนน้อยแห่ง

การพึ่งพารายได้จากโรงแรมเพียง 2 แห่งซึ่งตั้งอยู่ในทำเลเดียวกันและมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่เป็นผู้มีรายได้สูงเช่นกันเป็นหนึ่งในปัจจัยจำกัดของทริสเรทติ้งในการประเมินความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัท ทริสเรทติ้งมองว่าอุตสาหกรรมโรงแรมในภาพรวมนั้นมีความอ่อนไหวต่อความเสี่ยงจากเหตุการณ์เฉพาะและปัจจัยแวดล้อมที่ไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งผู้ประกอบการที่มีกลุ่มของโรงแรมที่มีความกระจุกตัวมีแนวโน้มที่จะได้รับผลกระทบที่มากกว่า ดังนั้น ทางหนึ่งที่จะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้คือการมีสินทรัพย์โรงแรมที่กระจายตัวอยู่ในหลายพื้นที่และการมีลูกค้าเป้าหมายที่กว้างขวางและหลากหลาย ซึ่งจะช่วยเพิ่มความมีเสถียรภาพของผลการดำเนินงานและลดการพึ่งพาโรงแรมในทำเลใดทำเลหนึ่งหรือกลุ่มลูกค้าใดกลุ่มลูกค้าหนึ่งลงได้ นอกจากนี้ บริษัทอาจจะได้รับประโยชน์จากขนาดของธุรกิจได้อีกหากบริษัทมีสินทรัพย์โรงแรมเพิ่มมากขึ้นเนื่องจากคณะผู้บริหารชุดปัจจุบันของบริษัทมีศักยภาพในการบริหารโรงแรมได้มากกว่าที่มีอยู่ในปัจจุบัน อันจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุนได้อีกด้วย

บริษัทมีแผนการขยายธุรกิจโรงแรมโดยจะลงทุนในโรงแรมใหม่ 3-5 แห่งในช่วง 5 ปีข้างหน้าโดยเน้นทำเลแหล่งท่องเที่ยวสำคัญในประเทศไทย บริษัทอยู่ระหว่างการก่อสร้างรีสอร์ทแห่งหนึ่งโดยมีเป้าหมายที่จะเปิดให้บริการในช่วงปลายปี 2568 อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะรวมโรงแรมแห่งใหม่ในแหล่งท่องเที่ยวในต่างจังหวัดที่บริษัทมีแผนจะพัฒนาเข้ามาด้วยแล้ว แต่ทริสเรทติ้งก็ยังมองว่าขนาดของสินทรัพย์โรงแรมของบริษัทยังคงค่อนข้างเล็กและมีความหลากหลายน้อยกว่าเมื่อเทียบกับคู่แข่ง นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนขยายธุรกิจร้านอาหารทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทอยู่ระหว่างลงทุนในโครงการร้านอาหารในต่างประเทศโดยร่วมมือกับผู้ประกอบการร้านอาหารต่างชาติที่มีประสบการณ์ โดยมีกำหนดเปิดให้บริการในไตรมาสที่สองของปี 2568 บริษัทยังมีแผนจะนำร้านอาหารที่มีแนวคิดที่คล้ายกันมาเปิดในประเทศไทยอีกด้วยในอนาคต ทริสเรทติ้งมองว่าการขยายธุรกิจในต่างประเทศนี้อาจเพิ่มความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทอย่างน้อยในระยะสั้น เนื่องจากอุตสาหกรรมร้านอาหารในต่างประเทศมีสภาพแวดล้อมการดำเนินงานที่หลากหลายและมีความท้าทายในการควบคุมการดำเนินงานของร้านอาหารในต่างประเทศซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยง ทั้งนี้ แม้การที่บริษัทร่วมมือกับ

ผู้ประกอบการชาวยุโรปที่มีประสบการณ์จะช่วยลดความเสี่ยงลงได้บ้าง แต่ยังคงต้องติดตามผลการดำเนินงานของร้านอาหารในต่างประเทศที่บริษัทลงทุนต่อไป

อัตราส่วนหนี้สินยังอยู่ในระดับสูงแต่คาดว่าจะลดลง

อัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA ของบริษัทลดลงเป็น 6.9 เท่าในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 จาก 8.3 เท่าในปี 2566 จากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของผลการดำเนินงานโรงแรมของบริษัทหลังการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ทั้งนี้ ในช่วงปี 2568-2570 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้จ่ายเงินลงทุนรวมอยู่ที่อยู่ที่ 1.9 พันล้านบาท โดยส่วนใหญ่จะใช้สำหรับการพัฒนาโรงแรมใหม่ การขยายธุรกิจร้านอาหาร และการบำรุงรักษาโรงแรมเดิม ภายใต้ประมาณการกรณีฐานของทริสเรทติ้ง คาดว่าบริษัทจะยังไม่ได้ขายที่ดินในจังหวัดตากเนื่องจากยังมีประเด็นต่อเนื่องเกี่ยวข้องกับกากแคดเมียมในจังหวัดตากอยู่ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีหนี้ที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ 4.7 พันล้านบาทในปี 2567 ก่อนที่จะเพิ่มขึ้นเป็น 5.2-5.5 พันล้านบาทในช่วงปี 2568-2570 ทั้งนี้ EBITDA ที่คาดว่าจะเติบโตขึ้นจะช่วยให้อัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA ลดลงโดยลดลงเป็นประมาณ 6.4-6.5 เท่าในปี 2567-2568 และประมาณ 5.6 เท่าในปี 2569-2570

หุ้นกู้ของบริษัทมีเงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 3.5 เท่า โดยบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.88 เท่า ณ เดือนกันยายน 2567 ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าว

โครงสร้างหนี้สิน

ณ เดือนกันยายน 2567 หนี้สินทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทเองและหนี้ของบริษัทย่อย ทั้งนี้ เนื่องจากอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ในระดับสูงเกินกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้ง ทริสเรทติ้งจึงพิจารณาว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทนั้นมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้แต่มีความเสี่ยงจากเงินกู้ที่ครบกำหนดในปี 2569

แหล่งที่มาของสภาพคล่องของบริษัทประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ประมาณ 1.5 พันล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2567 และเงินทุนจากการดำเนินงานซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 400 ล้านบาทในปี 2568 ในขณะที่ความต้องการในการใช้เงินทุนประกอบด้วยเงินลงทุนซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 720 ล้านบาท ภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดประมาณ 100 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระ 320 ล้านบาทในปี 2568 นอกจากนี้ยังมีเงินกู้เพื่อการซื้อโรงแรมจำนวน 2 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดในปี 2569 ซึ่งคาดว่าบริษัทจะต้องหาเงินกู้ยืมทดแทนเงินกู้ส่วนใหญ่ที่จะครบกำหนดดังกล่าวเพื่อให้สามารถดำเนินแผนการลงทุนได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้รวมของบริษัทจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 3.5 พันล้านบาทในปี 2567 หลังจากนั้นจะเพิ่มเป็น 3.6-4.3 พันล้านบาทต่อปีในปี 2568-2570
- EBITDA Margin ของบริษัทจะปรับตัวขึ้นเป็น 21% ในปี 2567 และ 22%-23% ในปี 2568-2570
- งบลงทุนจะอยู่ที่ระดับประมาณ 480-720 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องต่อไปโดยสอดคล้องกับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวในประเทศไทย และเหตุการณ์แคดเมียมจะไม่มีผลกระทบต่อบริษัท อีกทั้งบริษัทจะมีความระมัดระวังในการบริหารสภาพคล่องและการลงทุนในโครงการใหม่ ๆ ด้วยเช่นกัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีโอกาสเกิดขึ้นน้อยในระยะเวลานี้เนื่องจากยังคงมีความไม่แน่นอนที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์กากแคดเมียมและคดีความที่ยังไม่สิ้นสุดและ/หรืออาจเกิดขึ้นในอนาคต ในขณะที่การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้เป็นอย่างมาก หรือบริษัทมีการลงทุนเพิ่มโดยการก่อหนี้ที่สูงกว่าที่คาดไว้ซึ่งทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นอีกประมาณ 8

เท่า นอกจากนี้ อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดหากมีสัญญาณว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่ไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ หรือหากเหตุการณ์แคดเมียมส่งผลกระทบเชิงลบต่อสถานะทางธุรกิจและ/หรือระดับภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัท

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,432	2,989	2,186	238	526
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	245	258	(131)	(192)	125
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	481	565	171	(133)	314
เงินทุนจากการดำเนินงาน	165	139	(233)	(211)	157
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	299	426	404	79	145
เงินลงทุน	92	107	275	37	508
สินทรัพย์รวม	13,243	13,615	13,346	14,106	8,381
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	4,657	4,714	5,345	4,583	1,046
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,229	6,300	6,103	6,412	4,782
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	19.8	18.9	7.8	(55.7)	59.7
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินลงทุนถาวร (%)	2.9	2.1	(1.1)	(1.9)	1.5
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.6	1.3	0.4	(1.7)	2.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.9	8.3	31.2	(34.5)	3.3
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	5.4	3.0	(4.4)	(4.6)	15.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	42.8	42.8	46.7	41.7	17.9

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท เบาต์ แอนด์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน) (BEYOND)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง 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