

บริษัท เบอรัลียุกเกอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 125/2563

25 สิงหาคม 2563

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 30/04/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เกรดดิฟฟินิง
09/08/62	A+	Negative
08/08/59	A+	Stable
17/02/59	A+	Alert Developing
25/11/57	A+	Stable
13/08/57	A+	Alert Developing
15/06/50	A+	Stable

ติดต่อ:

สรินทร ซอสุขไพบูลย์
sarithorn@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ
pramuansap@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ
wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรทัย
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท เบอรัลียุกเกอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "A+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Negative" หรือ "ลบ" โดยอันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะในการแข่งขันที่แข็งแกร่ง ตลอดจนประสิทธิภาพและความเชี่ยวชาญในธุรกิจหลักของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดบางประการจากการที่บริษัทมีภาระหนี้สินทางการเงินที่อยู่ในระดับสูง ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจค้าปลีก และสภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแออันเกิดจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19)

แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative" หรือ "ลบ" สะท้อนถึงแนวโน้มที่บริษัทจะไม่สามารถปรับลดภาระหนี้สินลงได้ตามเป้าหมายภายในสิ้นปี 2564

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีความตั้งใจอย่างมากในการลดภาระหนี้สิน

ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทยังคงอยู่ในระดับสูงอันเป็นผลมาจากการซื้อกิจการของบริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (บิ๊กซี) ในปี 2559 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2.1 แสนล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีภาระการลงทุนต่อปีในการขยายสาขาร้านค้าปลีกและขยายกำลังการผลิตในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาอีกด้วย

โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทอยู่ในระดับประมาณ 7.8 เท่า ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ระดับประมาณ 7.8 เท่า ปลายปี 2563 และจะค่อย ๆ ลดลงในช่วง 2 ปีข้างหน้า

บริษัทมีความตั้งใจที่จะลดระดับภาระหนี้สินและปรับปรุงโครงสร้างเงินทุนด้วยการลดระดับอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายให้อยู่ต่ำกว่า 5 เท่า ภายในสิ้นปี 2564 ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมทั้งมีการใช้จ่ายดำเนินงานและลงทุนอย่างระมัดระวัง อีกทั้งยังมีการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ และหาแนวทางการลดภาระหนี้สินเพื่อปรับปรุงโครงสร้างเงินทุนด้วย

เมื่อพิจารณาถึงความตั้งใจที่ชัดเจนของบริษัทที่จะปรับปรุงโครงสร้างเงินทุนให้ดีขึ้นแล้ว ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าระดับภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทที่มีอยู่ในปัจจุบันจะไม่คงอยู่เช่นนี้ตลอดไป อย่างไรก็ตาม ความท้าทายในการดำเนินงานในช่วงที่มีผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 อาจเป็นอุปสรรคที่ทำให้บริษัทไม่สามารถลดระดับหนี้สินลงได้ตามเป้าหมายภายในระยะเวลา 12-16 เดือนข้างหน้า

ผลกระทบจากโรคโควิด 19

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะลดลงในปี 2563 และจะกลับมาเติบโตในระดับ 5%-7% ต่อไปในช่วงปี 2564-2565 โดยคาดว่าจะยอดขายจากสาขาเดิมของบิ๊กซีจะลดลงอย่างมากในปี 2563 และจะค่อย ๆ ฟื้นตัวดีขึ้นในเวลา 2 ปีถัดมา สำหรับในปี 2563 นั้น ทริสเรทติ้งคาดว่า การจำกัดการเดินทางเพื่อลดการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 จะส่งผลทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวลดลงอย่างมาก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อยอดขายของบิ๊กซี โดยเฉพาะอย่างยิ่งสาขาในพื้นที่ที่เป็นแหล่งท่องเที่ยว อีกทั้งเศรษฐกิจในประเทศที่ซบเซาและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่อ่อนแอลงยังเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะทำให้อยอดขายจากสาขาเดิมของบิ๊กซีหดตัวลงในปี 2563

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจสินค้าบรรจุก้นรวมถึงสินค้าทางเวชภัณฑ์และเทคนิคของบริษัทจะได้รับผลกระทบจากโรคโควิด 19 ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินค้าประเภทกระดาษชำระและผลิตภัณฑ์ดูแลสุขอนามัยส่วนบุคคลอาจได้รับผลกระทบที่น้อย

กว่าในช่วงมาตรการปิดประเทศ

ส่วนรายได้จากค่าเช่านั้น ถึงแม้ว่าบิกซีจะสามารถเปิดดำเนินการจำหน่ายสินค้าได้ในช่วงบังคับใช้มาตรการวันระยะห่างทางสังคมก็ตาม แต่ร้านค้าที่เปิดในพื้นที่เช่าของบิกซีหลายร้านมีการปิดดำเนินการชั่วคราวในช่วงเวลาดังกล่าว ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าการปิดร้านค้าต่าง ๆ ในพื้นที่เช่าและการผ่อนผันค่าเช่าให้แก่ผู้เช่าในช่วงมาตรการปิดประเทศในระหว่างเดือนมีนาคมจนถึงเดือนพฤษภาคม 2563 นั้นจะส่งผลกระทบต่อรายได้จากค่าเช่าของบิกซีอย่างมีนัยสำคัญในปี 2563

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 รายได้จากค่าเช่าของบิกซีอยู่ที่ 8.07 หมื่นล้านบาท หรือลดลงประมาณ 7% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ยอดขายจากสาขาเดิมของบิกซีลดลง 11.3% เนื่องจากมีการปิดพื้นที่จำหน่ายสินค้าที่ไม่จำเป็น รวมถึงมีการปรับลดเวลาเปิดให้บริการในช่วงจำกัดเวลาออกนอกเคสสถาน ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าผลประกอบการของบริษัทได้ถึงจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 แล้วและมองว่ารายได้โดยรวมของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี

ร้านค้าปลีกขนาดเล็กจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตของธุรกิจค้าปลีก

บิกซีเป็นผู้ประกอบการร้านค้าปลีกสมัยใหม่ขนาดใหญ่หรือไฮเปอร์มาร์เก็ต (Hypermarket) โดยมีจำนวนสาขามากเป็นอันดับที่ 2 ของประเทศ ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2563 บิกซีบริหารไฮเปอร์มาร์เก็ตจำนวน 150 แห่ง หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 40% ของจำนวนสาขาไฮเปอร์มาร์เก็ตทั้งหมดในประเทศไทย

ในอนาคต ทริสเรทติ้งคาดการณ์การเติบโตของอุตสาหกรรมค้าปลีกในประเทศไทยจะมีร้านค้าปลีกขนาดเล็กหรือร้านค้าสะดวกซื้อเป็นปัจจัยขับเคลื่อน โดย ณ เดือนมิถุนายน 2563 บิกซีมีจำนวนสาขาสะดวกซื้อจำนวน 1,094 แห่ง เพิ่มขึ้นจาก 1,016 แห่ง ณ ปลายปี 2562 และ 793 แห่งในปี 2561 ทริสเรทติ้งคาดว่าบิกซีจะยังคงขยายเครือข่ายสาขาปลีกขนาดเล็กไปทั่วประเทศเพื่อให้เข้าถึงผู้บริโภคในชุมชนทั้งในเมืองและต่างจังหวัด นอกจากนี้ร้านค้าปลีกขนาดเล็กยังใช้เงินลงทุนที่น้อยกว่าแต่สามารถสร้างยอดขายต่อตารางเมตรได้สูงกว่าสาขาขนาดใหญ่อีกด้วย

ในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า บิกซีมีแผนจะขยายสาขาสะดวกซื้ออีกประมาณ 240-300 แห่งต่อปี ซึ่งจะใช้เงินลงทุนน้อยกว่าเงินลงทุนโดยเฉลี่ยต่อปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาประมาณ 15%

ลูกค้าและสินค้าใหม่ในธุรกิจสินค้านำร่อง

บริษัทได้รับคำสั่งซื้อสินค้าบรรจุภัณฑ์ในปริมาณมากจาก บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทเครื่องดื่มรายสำคัญของ บริษัท ทีซีซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ (กลุ่มบริษัททีซีซี) โดยยอดขายสินค้าบรรจุภัณฑ์ให้แก่บริษัทไทยเบฟเวอเรจคิดเป็นสัดส่วนประมาณครึ่งหนึ่งของยอดขายขวดแก้วรวมที่บริษัทจัดจำหน่าย และคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 24% ของยอดขายกระป๋องอลูมิเนียม นอกจากนี้จะจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มบริษัททีซีซีแล้ว บริษัทยังมีสัมพันธภาพที่ดีกับลูกค้าอื่น ๆ จำนวนมากนอกกลุ่มบริษัททีซีซีอีกด้วยซึ่งช่วยรักษาอัตราการใช้จ่ายการผลิตให้อยู่ในระดับสูงสุด

บริษัทได้พยายามขยายยอดขายสินค้าบรรจุภัณฑ์ไปยังประเทศเพื่อนบ้าน เช่น ประเทศเวียดนาม และยังได้ออกผลิตภัณฑ์ในหมวดหมู่สินค้าใหม่ ๆ เช่น ขวดแก้วสำหรับเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ กระป๋องอลูมิเนียมสำหรับกาแฟและน้ำผลไม้ รวมทั้งกระป๋องอลูมิเนียมขนาดใหม่ ๆ อีกด้วย โดยทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าการขยายสินค้าไปยังหมวดสินค้าใหม่ ๆ และการขยายพื้นที่จำหน่ายให้ครอบคลุมกว้างขวางมากขึ้นจะช่วยสร้างการเติบโตให้แก่ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ของบริษัทได้

พฤติกรรมการกักตุนและซื้อสินค้าเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในช่วงที่เกิดความตื่นกลัวของผู้บริโภคบางส่วนในระยะเริ่มการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 สร้างการเติบโตด้านรายได้ในกลุ่มสินค้าบรรจุภัณฑ์ให้แก่บริษัทในช่วงไตรมาสแรกของปี 2563 อย่างไรก็ตาม รายได้สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ปรับลดลง 4.2% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการห้ามจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในช่วงบังคับใช้มาตรการปิดประเทศ ทั้งนี้ เมื่อมีการผ่อนปรนมาตรการวันระยะห่างทางสังคมแล้ว บริษัทคาดว่าจะขยายในช่วงครึ่งหลังของปี 2563 จะฟื้นกลับมาใกล้เคียงกับระดับปกติได้ นอกจากนี้ การที่สัญญาณระหว่างลูกค้ากับบริษัทส่วนใหญ่เป็นสัญญาณระยะยาว ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าสินค้าบรรจุภัณฑ์จะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ในปี 2563 ไม่มากนัก

อัตรากำไรอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทยังคงเป็นที่น่าพอใจ โดยกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทอยู่ที่ระดับประมาณ 2.12 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และอยู่ที่ 9.3 พันล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 บริษัทมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ระดับ 12.5% ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ลดลงเล็กน้อยจากระดับ 13%-13.5% ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมรายการพิเศษแล้ว อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายปกติของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 13.2% ซึ่งใกล้เคียงกับระดับผลการดำเนินงานในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรของบริษัทในปี 2563 จะลดลงเนื่องจากยอดขายหดตัวลงอันเป็นผลจากโรคโควิด 19 แต่จะค่อย ๆ ปรับดีขึ้นมาอยู่ในช่วงประมาณ 13% ในช่วงปี 2564-2565 บริษัทได้ดำเนินการลดต้นทุนในทุกกลุ่มธุรกิจและตั้งเป้าหมายที่จะลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร นอกจากนี้ บริษัทยังมุ่งเน้นการเลือกจัดสรรสินค้าให้เหมาะสมกับช่วงที่ตลาดซบเซาอีกด้วย โดยคาดหวังว่าประสิทธิภาพจากการลดต้นทุนจะทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทปรับดีขึ้นได้อีก 2-3 ปีข้างหน้า

สภาพคล่องที่ตึงตัวแต่บริหารจัดการได้

บริษัทมีความจำเป็นจะต้องกู้ยืมใหม่เพื่อชำระคืนหนี้เงินกู้เดิมที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่มาจากเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนระยะสั้นรวมประมาณ 4.5 พันล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2563 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานอีกจำนวน 1.5-1.6 หมื่นล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ในขณะที่ความต้องการใช้เงินทุนจะประกอบด้วยเงินลงทุนตามแผนทั้งสิ้นประมาณ 1.93 หมื่นล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า บริษัทมีเงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระอยู่ที่ประมาณ 2.01 หมื่นล้านบาทในปี 2564 และอีกประมาณ 2.07 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการลงทุนตามแผนดังกล่าว

ข้อกำหนดทางการเงินที่บริษัทมีกับผู้ถือหุ้นและธนาคารระบุให้บริษัทต้องคงระดับอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อส่วนทุนไม่เกิน 2 เท่า ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อส่วนทุนอยู่ที่ 1.3 เท่า ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ต่อไป

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้ของบริษัทจะได้รับแรงกดดันในปี 2563 และจะกลับมาเติบโตที่ระดับ 1.72-1.79 แสนล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2565
- อัตราค่าโรก่อนดอกเบี่ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะลดลงในปี 2563 และจะกลับขึ้นมาอยู่ในระดับประมาณ 13% ในช่วงปี 2564-2565
- บริษัทจะใช้เงินลงทุนโดยรวมประมาณ 1.93 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2563-2565

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงภาระหนี้สินของบริษัทที่อยู่ในระดับสูงและแนวโน้มที่บริษัทจะไม่สามารถปรับลดภาระหนี้สินลงได้ตามเป้าหมาย กล่าวคือ บริษัทจะไม่สามารถลดระดับอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี่ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายให้ต่ำกว่า 5 เท่า ภายในปี 2564 ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับลดอันดับเครดิตของบริษัทจะเกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถลดภาระหนี้สินลงได้และมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี่ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายอยู่ในระดับที่สูงกว่า 5 เท่าภายในสิ้นปี 2564 แนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการเปลี่ยนมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” ได้หากบริษัทสามารถลดภาระหนี้สินลงและทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี่ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายให้ต่ำกว่า 5 เท่าได้เป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	80,743	173,944	171,875	164,004	136,489
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	5,022	14,313	14,008	13,228	11,090
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	9,644	22,992	22,634	21,498	17,605
เงินทุนจากการดำเนินงาน	6,489	16,441	15,631	14,069	10,829
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	2,725	5,730	5,356	5,169	5,580
เงินลงทุน	3,221	8,417	9,627	11,177	5,739
สินทรัพย์รวม	329,785	325,804	324,060	315,059	308,701
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	170,023	166,514	164,675	163,581	158,835
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	117,844	119,736	115,774	111,173	111,148
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	11.94	13.22	13.17	13.11	12.90
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.44 **	4.94	4.95	4.79	7.13
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.54	4.01	4.23	4.16	3.16
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	7.83 **	7.24	7.28	7.61	9.02
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	8.96 **	9.87	9.49	8.60	6.82
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	59.06	58.17	58.72	59.54	58.83

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) (BJC)

อันดับเครดิตองค์กร: A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

BJC213A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ใต้ออนปี 2564	A+
BJC219A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 9,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2564	A+
BJC21DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,050 ล้านบาท ใต้ออนปี 2564	A+
BJC223A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใต้ออนปี 2565	A+
BJC223B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2565	A+
BJC226A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,740 ล้านบาท ใต้ออนปี 2565	A+
BJC233A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2566	A+
BJC233B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2566	A+
BJC239A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2566	A+
BJC239B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2566	A+
BJC23DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,100 ล้านบาท ใต้ออนปี 2566	A+
BJC243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2567	A+
BJC246A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 12,256.6 ล้านบาท ใต้ออนปี 2567	A+
BJC249A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2567	A+
BJC253A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2568	A+
BJC259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2568	A+
BJC25DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ใต้ออนปี 2568	A+
BJC269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 20,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2569	A+
BJC26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,730 ล้านบาท ใต้ออนปี 2569	A+
BJC273A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2570	A+
BJC273B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2570	A+
BJC279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2570	A+
BJC283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2571	A+
BJC293A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2572	A+
BJC299A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2572	A+
BJC303A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2573	A+
BJC306A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,003.4 ล้านบาท ใต้ออนปี 2573	A+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

อาคารสิลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สยาม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ 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 หรือ ความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria