

บริษัท เบตต์ แอนด์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 13/2566

7 กุมภาพันธ์ 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 04/02/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
08/02/64	BB	Negative
08/01/63	BBB-	Negative
08/02/62	BBB-	Stable

ติดต่อ:

ตุลยวัต ฉัตรคำ

tulyawat@trisrating.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์โพลูยกิจ

wajee@trisrating.com

ธิตี การณยานนท์, Ph.D., CFA

thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เบตต์ แอนด์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB” และเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” โดยการเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตสะท้อนถึงการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งในธุรกิจโรงแรมของบริษัทจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ที่ดีขึ้น และแนวโน้มการฟื้นตัวในอนาคตที่มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์โรงแรมที่ดีของบริษัทและสภาพคล่องที่แข็งแกร่งอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากระดับหนี้สินที่สูงและสินทรัพย์ของบริษัทที่กระจุกตัวอยู่ในโรงแรมเพียง 2 แห่งซึ่งตั้งอยู่ในทำเลเดียวกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เปลี่ยนกิจการสู่ธุรกิจโรงแรม

บริษัทได้เปลี่ยนการดำเนินงานและหันเข้าสู่ธุรกิจโรงแรมอย่างเต็มตัวโดยได้ทำการขายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ออกไปทั้งหมดและทำการซื้อกิจการโรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้วจำนวน 2 แห่ง ทั้งนี้ บริษัทได้ขายกิจการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ทั้งหมดในประเทศไทยและในประเทศญี่ปุ่นออกไปในปี 2564 และต่อมาในช่วงปลายปีเดียวกันบริษัทก็ได้ทำการซื้อหุ้นในสัดส่วน 76% ในบริษัท เออร์เบิร์น รีสอร์ท โฮเต็ล จำกัด และ บริษัท วอเตอร์พรีออนท์ โฮเต็ล จำกัด ซึ่งเป็นเจ้าของสิทธิในการใช้ทรัพย์สิน ที่ดิน และสิทธิอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องของโรงแรม 2 แห่งคือ “Four Seasons Hotel Bangkok at Chao Phraya” (FSH) และ “Capella Bangkok” (CPH) ตามลำดับ หลังจากนั้น บริษัทก็ได้ซื้อหุ้นที่เหลืออีก 24% ในบริษัททั้งสองแห่งเสร็จสิ้นภายในเดือนกรกฎาคม 2565 โดยมูลค่าการลงทุนรวมทั้งสิ้นอยู่ที่จำนวน 1.05 หมื่นล้านบาทซึ่งรวมเงินลงทุนในการซื้อหุ้นสามัญจำนวน 5.5 พันล้านบาทและเงินกู้ยืมอีกจำนวน 5 พันล้านบาท

ในอนาคตบริษัทมีกลยุทธ์ที่จะขยายไปสู่ธุรกิจโรงแรมและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับรูปแบบการใช้ชีวิตหรือไลฟ์สไตล์ (Lifestyle) โดยแสวงหาการลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะตัวและตอบสนองต่อแนวโน้มของประชากรที่เปลี่ยนแปลงไป เช่น กลุ่มลูกค้าอายุน้อยที่มีความมั่งคั่งและกลุ่มผู้สูงอายุที่มีกำลังซื้อสูง ปัจจุบันบริษัทมีแผนการพัฒนาโรงแรมเพิ่มอีก 1 แห่งในทำเลที่เป็นแหล่งท่องเที่ยวในต่างจังหวัดซึ่งคาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ในปี 2567 เพื่อเป็นการสร้างความหลากหลายในเชิงภูมิศาสตร์ให้แก่กลุ่มโรงแรมของบริษัท

คาดว่าธุรกิจโรงแรมจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องต่อไปในปี 2566

โรงแรมของบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นเป็นอย่างมากในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 จากสถานการณ์โรคโควิด 19 ที่ดีขึ้นและมาตรการจำกัดการเดินทางที่ผ่อนคลายลงตามลำดับ ซึ่งเป็นผลทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าประเทศไทยเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 11 ล้านคนในปี 2565 จาก 4 แสนคนในปี 2564 โดยโรงแรมของบริษัทมีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นเป็น 27% และมีอัตราค่าห้องพักเฉลี่ยต่อคืนเพิ่มขึ้นเป็น 15,000 บาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 จากอัตราการเข้าพักที่ระดับ 9% และอัตราค่าห้องพักเฉลี่ยต่อคืนที่ระดับ 11,000 ในปี 2564 นอกจากนี้ โรงแรมของบริษัทยังมีรายได้จากบริการอาหารและเครื่องดื่มที่ดีอีกด้วยซึ่งเป็นผลจากการที่โรงแรมของบริษัททั้งสองแห่งมีห้องอาหารและมีสถานที่จัดงานที่ได้รับความนิยมในขณะที่ผู้บริโภคก็มีความ

มั่นใจในการทำกิจกรรมนอกบ้านมากยิ่งขึ้น โดยรายได้จากบริการอาหารและเครื่องดื่มคิดเป็น 60% ของรายได้รวมของธุรกิจโรงแรมของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของโรงแรมของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องต่อไปในปี 2566 ก่อนที่จะฟื้นตัวเต็มที่สู่ระดับปกติในช่วงระหว่างปี 2567-2568 จากการเปิดประเทศของจีนในช่วงต้นปี 2566 และการกลับมาของกิจกรรมการจัดประชุมองค์กร การท่องเที่ยวเพื่อเป็นรางวัล การจัดประชุมนานาชาติ และการจัดแสดงสินค้า (Meetings, Incentives, Conventions, and Exhibitions -- MICE) ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าโรงแรมของบริษัทจะมีอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้นเป็น 50% ในปี 2566 และ 65%-67% ในช่วงระหว่างปี 2567-2568 จากระดับ 33% ในปี 2565 และคาดว่าอัตราค่าห้องพักเฉลี่ยต่อคืนจะอยู่ในช่วง 16,000-17,000 ในช่วงเวลาประมาณการ

ทริสเรทติ้งจึงคาดว่ารายได้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็น 2.6 พันล้านบาทในปี 2566 และ 3.2-3.4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2568 จาก 2.1 พันล้านบาทในปี 2565 โดยทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายได้จากบริการอาหารและเครื่องดื่ม (รวมรายได้จากงานจัดเลี้ยงและประชุม) คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 56% ของรายได้รวมในปี 2565 และจะทยอยลดลงเหลือประมาณ 44% ของรายได้รวมในปี 2568 เนื่องจากรายได้ค่าห้องพักปรับตัวเพิ่มขึ้นในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) คาดว่าจะปรับตัวเป็นบวกเล็กน้อยในปี 2565 จากผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 ซึ่งคาดว่าจะแข็งแกร่ง และจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับประมาณ 330 ล้านบาทในปี 2566 และ 600-700 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2568 อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงติดลบในปี 2566 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงจากหนี้เงินกู้ยืมเพื่อการซื้อกิจการโรงแรมก่อนที่จะปรับตัวเป็นบวกในปี 2567

มีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดี

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าโรงแรมทั้ง 2 แห่งของบริษัทมีคุณภาพดีเมื่อพิจารณาจากความใหม่ของโรงแรมและการอยู่ในทำเลที่ตั้งที่ดีตลอดจนการออกแบบที่โดดเด่น โรงแรมทั้ง 2 แห่งเปิดดำเนินการในช่วงปลายปี 2563 โดยโรงแรม FSH ซึ่งมีห้องพักจำนวน 299 ห้องและโรงแรม CPH ซึ่งมีห้องพักจำนวน 101 ห้องนั้นตั้งอยู่บนถนนเจริญกรุงบนที่ดินดิริมแม่น้ำเจ้าพระยาซึ่งเป็นทำเลที่เหมาะสมกับนักท่องเที่ยวที่ชื่นชอบการพักผ่อนและการจัดงานเลี้ยงสังสรรค์ในโอกาสต่าง ๆ ในเขตกรุงเทพฯ โดยบริษัทวางตำแหน่งของโรงแรมดังกล่าวให้รองรับกลุ่มลูกค้าระดับสูงที่สุด (Ultra-luxury Segment) ทั้งนี้ ห้องพักของโรงแรม FSH มีขนาดเริ่มต้นที่ 50 ตารางเมตร (ตร.ม.) และของโรงแรม CPH ที่ขนาด 61 ตร.ม. ซึ่งเป็นขนาดที่ค่อนข้างใหญ่กว่าห้องพักของคู่แข่งที่อยู่ในละแวกใกล้เคียงที่สุด นอกจากนี้ โรงแรมทั้ง 2 แห่งยังบริหารงานโดยแบรนด์ผู้ดำเนินงานโรงแรมระดับโลกคือ “Four Seasons Hotels and Resorts” และ “Capella Hotel Group” ซึ่งเป็นแบรนด์ที่ได้รับการยอมรับเป็นอย่างดีในเรื่องของการดำเนินงานที่มีความราบรื่นตลอดจนคุณภาพบริการที่อยู่ในระดับสูงและสม่ำเสมออีกด้วย

โรงแรม FSH มีบริการร้านอาหาร 6 ร้านในขณะที่โรงแรม CPH มี 5 ร้าน (ซึ่งรวมทั้งร้านอาหาร บาร์ และร้านจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มอื่น ๆ) โดยโรงแรมแต่ละแห่งมีร้านอาหารที่ได้รับรางวัลดาวมิชลิน 1 ดวง ได้แก่ ร้าน “Yu Ting Yuan” ของโรงแรม FSH และร้าน “Cote by Mauro Colagrecò” ของโรงแรม CPH นอกจากนี้ โรงแรมทั้ง 2 แห่งยังมีสถานที่จัดประชุมและงานเลี้ยงสังสรรค์ขนาดใหญ่ด้วยโดยโรงแรม FSH มีพื้นที่รวม 3,401 ตร.ม. และโรงแรม CPH มีพื้นที่รวม 2,037 ตร.ม. ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าคุณภาพของสินทรัพย์ดังกล่าวจะเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนการสร้างรายได้ในระยะยาวให้แก่บริษัท

การพึ่งพาสินทรัพย์โรงแรมจำนวนน้อยแห่ง

การพึ่งพารายได้จากโรงแรมเพียง 2 แห่งเป็นหนึ่งในปัจจัยจำกัดของทริสเรทติ้งในการประเมินความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัท โดยทั้งโรงแรม FSH และโรงแรม CPH ต่างก็ตั้งอยู่ในทำเลเดียวกันและมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่เป็นผู้มีรายได้สูงเช่นเดียวกัน ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าอุตสาหกรรมโรงแรมในภาพรวมนั้นมีความอ่อนไหวต่อความเสี่ยงจากเหตุการณ์เฉพาะและปัจจัยแวดล้อมที่ไม่สามารถควบคุมได้ ดังนั้น ทางหนึ่งที่จะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้คือการมีสินทรัพย์โรงแรมที่กระจายตัวอยู่ในหลายพื้นที่และการมีลูกค้าเป้าหมายที่กว้างขวางและหลากหลาย

บริษัทอาจจะได้รับประโยชน์จากขนาดของธุรกิจได้อีกด้วยหากบริษัทมีสินทรัพย์โรงแรมเพิ่มมากขึ้นเนื่องจากคณะผู้บริหารชุดปัจจุบันของบริษัทมีศักยภาพในการบริหารโรงแรมได้มากกว่าที่มีอยู่ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะรวมโรงแรมแห่งใหม่ในแหล่งท่องเที่ยวในต่างจังหวัดที่บริษัทมีแผนจะพัฒนาซึ่งคาดว่าจะเปิดให้บริการในปี 2567 เข้ามาด้วยแล้ว แต่ทริสเรทติ้งก็ยังมองว่าขนาดของสินทรัพย์โรงแรมของบริษัทยังคงค่อนข้างเล็กและมีความหลากหลายน้อยกว่าเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

หนี้สินจะปรับตัวดีขึ้นแต่ยังอยู่ในระดับสูง

ระดับหนี้สินของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญภายหลังการซื้อกิจการโรงแรมซึ่งมีมูลค่าลงทุนสูงในขณะที่โรงแรมยังมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอจากผลกระทบของโรคโควิด 19 โดยบริษัทมีหนี้สินที่ปรับปรุงแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 5.2 พันล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2565 จาก 1.0 พันล้านบาท ในปี 2563 และ 4.5 พันล้านบาทในปี 2564 จากการซื้อกิจการโรงแรม FSH โรงแรม CPH ในช่วงปลายปี 2564 จนถึงช่วงกลางปี 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่สูงมากในปี 2565 เนื่องจากคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะเป็นบวกเพียงเล็กน้อยเท่านั้นในปี 2565

ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินลงทุนรวมที่ราว ๆ 800 ล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2565-2568 ซึ่งคาดว่าจะใช้ไปในการพัฒนาโรงแรมแห่งใหม่และบำรุงรักษาโรงแรมเดิมของบริษัท บริษัทยังมีแผนจะขายสินทรัพย์อื่น ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับกิจการหลักของบริษัทด้วย เช่น พื้นที่นิคมอุตสาหกรรมในจังหวัดระยองและจังหวัดตากเพื่อนำไปใช้สนับสนุนการเติบโตในธุรกิจใหม่ของบริษัท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถขายสินทรัพย์อื่น ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับกิจการหลักได้ในช่วงประมาณการในปี 2566-2568 ซึ่งคาดว่าบริษัทจะยังคงมีหนี้ที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ระดับ 5.4 พันล้านบาทในปี 2566 ก่อนที่จะปรับตัวลดลงเป็นประมาณ 4.1-4.3 พันล้านบาทภายหลังจากการขายสินทรัพย์อื่น ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับกิจการหลักออกไปแล้ว ดังนั้นทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 17 เท่าในปี 2566 ก่อนที่จะปรับตัวลดลงเป็น 6-7 เท่าในช่วงระหว่างปี 2567-2568

หุ้นกู้ของบริษัทมีเงื่อนไขทางการเงินสำคัญที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 3.5 เท่า โดยบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.97 เท่า ณ เดือนกันยายน 2565 ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าว

ณ เดือนกันยายน 2565 หนี้ทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทเองและหนี้ของบริษัทย่อย ทั้งนี้ เนื่องจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ในระดับสูงเกินกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้ง ทริสเรทติ้งจึงพิจารณาว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทนั้นมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สภาพคล่องดีแต่อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่ดีแต่ก็ยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ประมาณ 760 ล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2565 ในขณะที่ความต้องการในการใช้เงินทุนประกอบด้วยเงินลงทุนซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 600 ล้านบาทและภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดอีกประมาณ 25 ล้านบาท ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานนั้นคาดว่าจะติดลบที่ประมาณ 90 ล้านบาทในปี 2566 อนึ่ง บริษัทมีสภาพคล่องเสริมจากการขายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักซึ่งประกอบไปด้วยพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมในจังหวัดระยองและจังหวัดตากซึ่งยังคงมีความไม่แน่นอนทั้งในแง่ของเวลาที่ขายได้และจำนวนเงินที่จะได้รับจากการขาย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้รวมของบริษัทจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 2.1 พันล้านบาทในปี 2565 หลังจากนั้นจะเพิ่มเป็น 2.6 พันล้านบาทในปี 2566 เป็น 3.2 พันล้านบาทในปี 2567 และ 3.4 พันล้านบาทในปี 2568
- EBITDA จะเริ่มปรับตัวเป็นบวกเล็กน้อยในปี 2565 และจะเพิ่มขึ้นเป็น 330 ล้านบาทในปี 2566 เป็น 600 ล้านบาทในปี 2567 และเป็น 680 ล้านบาทในปี 2568
- งบลงทุนรวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 800 ล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2565-2568
- บริษัทจะขายสินทรัพย์พื้นที่นิคมอุตสาหกรรมในจังหวัดระยองและจังหวัดตากในช่วงระหว่างปี 2566-2568

แนวโน้มอันดับเครดิต

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

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทดีกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญและอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่า 6 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้เป็นอย่างมาก หรือบริษัทมีการลงทุนเพิ่มโดยการก่อหนี้ที่สูงกว่าที่คาดไว้ หรือมีสัญญาณว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่ไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,342	238	526	540	545
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(232)	(192)	125	130	146
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	(5)	(133)	314	312	330
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(291)	(211)	157	184	220
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	304	79	145	127	103
เงินลงทุน	31	37	508	90	8
สินทรัพย์รวม	13,052	14,106	8,381	8,911	8,550
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	5,208	4,538	1,046	392	710
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,005	6,412	4,782	4,705	4,703
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	(0.39)	(55.73)	59.70	57.76	60.49
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(3.42)	(1.91)	1.55	1.67	2.06
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	(0.02)	(1.69)	2.16	2.45	3.21
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	(113.40)	(34.18)	3.33	1.26	2.15
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(7.08)	(4.66)	15.05	46.95	30.94
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	46.45	41.44	17.95	7.70	13.12

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท เบาต์ แอนด์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน) (BEYOND)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB
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 ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria