

Factsheet



บริษัท มัด แอนด์ ฮาวด์ จำกัด (มหาชน)

ดำเนินธุรกิจโดยถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ประกอบด้วย (1) ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ได้แก่ แบรินด์ ดังกิ้น โดนัท โอ บอง แปง เกรสวาร์ด คาเฟ่ Le Grand Vefour Augustin A Noste และ (2) ธุรกิจไลฟ์สไตล์ ภายใต้แบรนด์เกรสวาร์ด

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☒ เป็น ☐ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นระยะยาว ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

"หุ้นกู้เสี่ยงสูงของบริษัท มัด แอนด์ ฮาวด์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"

เสนอขายระหว่างวันที่ 18-20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568


ลักษณะตราสาร

อายุ	1 ปี 9 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ 7.10% ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน นับแต่วันครบกำหนด 6 เดือนนับจากวันออกหุ้นกู้ หรือตั้งแต่วันที่ 21 สิงหาคม พ.ศ. 2568 เป็นต้นไป
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน 380 ลบ.
หลักประกัน	ไม่มีหลักประกัน
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในเดือนพฤษภาคม 2568

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้

อันดับ BB+ แนวโน้ม Stable 

เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2567 โดยบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568
วันที่ครบกำหนดอายุ	วันที่ 21 พฤศจิกายน 2569
ประเภทการเสนอขาย	นักลงทุนสถาบันและ/หรือนักลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดจำหน่าย	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ บลเบลล์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) บริษัท หลักทรัพย์ ยูไอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทจะดำรงสัดส่วนของ "หนี้สิน" ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" ตาม
นิยามในข้อกำหนดสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ ในอัตราส่วนไม่เกิน 3 ต่อ 1
ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้
โดย ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ
0.80 เท่า

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ผู้ออกตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

ความเสี่ยงของผู้ออก

- **ความเสี่ยงเรื่องสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้** ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (DSCR) เท่ากับ 0.37 เท่า มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) เท่ากับ 2.74 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.28 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการชำระดอกเบี้ย แต่อาจต้องชำระภาระหนี้สินทั้งหมด โดย ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 1,107 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีแผนในการชำระหนี้โดยใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนด รวมทั้งการขอ roll over กับสถาบันการเงิน ทั้งนี้ หากการดำเนินการไม่เป็นไปตามแผนที่บริษัทวางไว้และบริษัทไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม บริษัทอาจมีความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้

- **ความเสี่ยงด้านการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน** ณ สิ้นปี 2566 บริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ทางสถาบันการเงินกำหนด ได้แก่ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA อย่างไรก็ดีทางสถาบันการเงินได้มีหนังสือผ่อนผันให้แล้วสำหรับงบปี 2566 และ 2567 ทั้งนี้ ในปีถัดไปหากผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามแผนที่คาดไว้ บริษัทอาจจะต้องเผชิญกับข้อจำกัดดังกล่าวได้อีก ซึ่งหากสถาบันการเงินไม่ผ่อนผันให้ บริษัทอาจถูกสถาบันการเงินเรียกให้ชำระหนี้โดยทันที และหากบริษัทไม่สามารถชำระได้ อาจเข้าข่ายเป็นเหตุผิดนัดหุ้นกู้ได้ ทั้งนี้ ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทมียอดหนี้คงค้างกับสถาบันการเงินดังกล่าวจำนวน 107.50 ล้านบาท

- **ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานที่ไม่แน่นอน** เนื่องจากในงวดปี 2566 และงวด 9 เดือนปี 2567 บริษัทมีผลขาดทุนจำนวน (35) ล้านบาท และ (197) ล้านบาทตามลำดับ สาเหตุหลักๆ ที่งวด 9 เดือนปี 2567 ขาดทุนค่อนข้างมากเนื่องจากการปิดสาขาร้านอาหารที่ไม่ได้ทำกำไรจึงมีการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ดังกล่าว รวมทั้งมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

- **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการด้อยสิทธิเชิงโครงสร้างของหุ้นกู้ไม่มีประกัน** ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้มีการผิดนัดและต้องชำระคืนหนี้ค้างชำระโดยพลัน หุ้นกู้ไม่มีหลักประกันจะมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระคืนมากกว่าหนี้อื่นของผู้ออกหุ้นกู้เนื่องจากหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันจะมีสถานะและสิทธิได้รับชำระหนี้ด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีหลักประกัน

(รายละเอียดตามแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PP-รายครั้ง) ส่วนที่ 2.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง

หนังสือชี้ชวน
(Filing)
SCAN HERE



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	งวด 9 เดือนปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) (เท่า)	1.00	0.28	0.38	0.35
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^{1/} (Interest Coverage Ratio) (เท่า)	3.66	2.74	4.74	4.45
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ^{2/} (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า)	5.15	5.84*	3.99	4.86
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ^{1/} (DSCR) (เท่า)	0.64	0.37*	0.83	0.42
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ^{2/} (IBD/E ratio) (เท่า)	1.10	1.25	1.14	1.15
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ^{2/} (D/E ratio) (เท่า)	1.64	1.56	1.49	1.47
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ^{2/} (D/E ratio) ตามข้อกำหนดมติที่ 4 ^{4/} (เท่า)	N/A	0.80	0.65	0.59
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (IBD1Y/IBD) (ร้อยละ)	42.86	46.41	30.12	48.43
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	46.42	19.77	21.96	23.94
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	N/A	(4.31)	3.13	2.82
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	N/A	(1.72)*	2.13	1.76
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	N/A	(4.34)*	5.29	4.22
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	N/A	5.04*	3.57	6.30
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	N/A	25.58*	24.14	24.86
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	N/A	6.20*	6.27	7.09
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย Avg. payment period) (วัน)	N/A	26.74*	26.84	25.65

1 ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

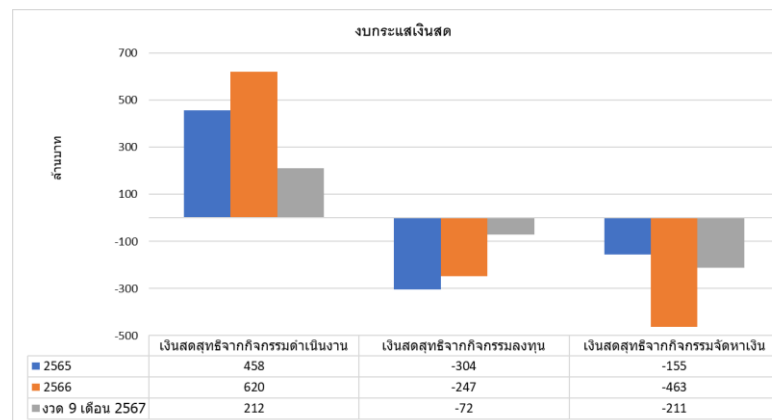
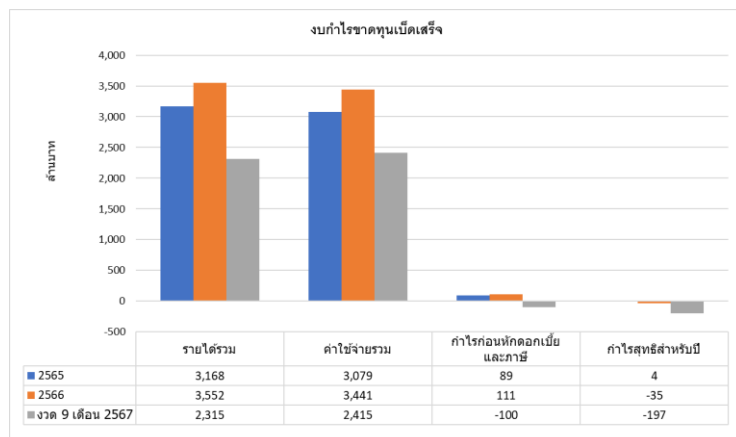
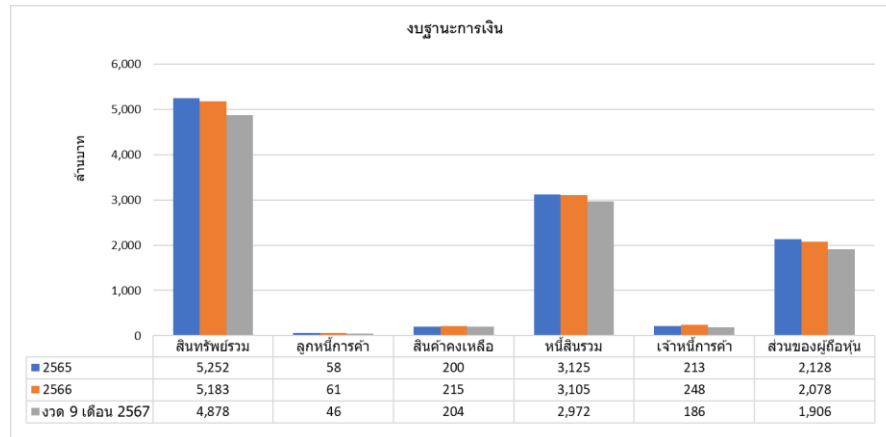
2 ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

3 อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Food and Beverage ในช่วงปี 2566 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

4 ตามนิยามในข้อกำหนดมติที่ "หนี้สิน" หมายถึง หนี้สินตามงบการเงินรวมที่มีภาระต้องชำระดอกเบี้ย (แต่ไม่รวมถึงหนี้ทางการค้า เงินรับล่วงหน้า หนี้สินตามสัญญาเช่า และ/หรือหนี้ใด ๆ ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย และ/หรือเงินกู้ยืมจากบุคคลและ/หรือนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน) หักด้วยเงินสดและ/หรือรายการเทียบเท่าเงินสดและ/หรือ เงินลงทุนระยะสั้นและ/หรือ เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า และ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" หมายถึง ส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นกู้ตามงบการเงินรวม

*ปรับอัตราส่วนทางการเงินให้เป็นข้อมูลเต็มปี (Annualized) โดยนำข้อมูลย้อนหลังมาคำนวณ

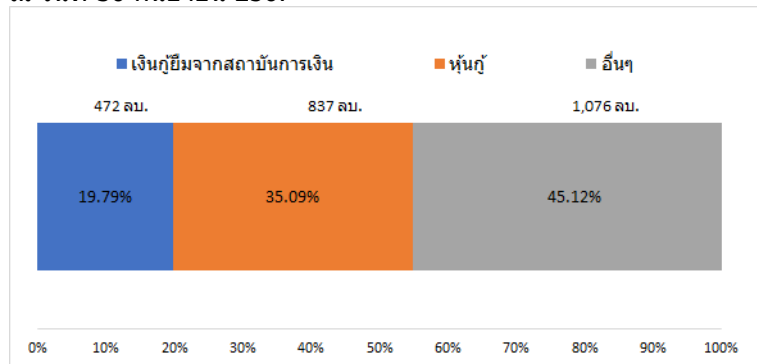
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมปีล่าสุด และย้อนหลัง 2 ปี และไตรมาสล่าสุด



ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน ไม่รวมต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

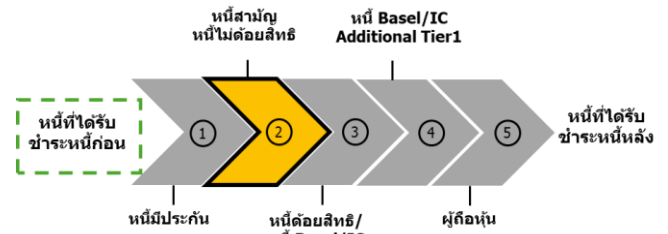
สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567



*รายการอื่นๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า และเงินกู้ยืมอื่น

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับมูลค่าขายตราสารหนี้ลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- ผู้ออกตราสารหนี้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ผู้ถือตราสารหนี้จึงมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขาย หากผู้ออกตราสารหนี้ใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่ว่าการฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อ
- ตราสารหนี้ได้มีการจำกัดให้เสนอขายและเปลี่ยนมือได้เฉพาะต่อในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ ที่ไม่ได้จัดอยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนดังกล่าวได้
- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ถือหุ้นกู้ เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ถือตราสาร
- ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 36 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.88 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทั้งนี้ เนื่องจากตราสารหนี้ไม่มีข้อกำหนดในการก่อภาระผูกพันเหนือทรัพย์สินเพิ่มเติม ดังนั้น หากผู้ออกหุ้นกู้นำทรัพย์สินที่ไม่มีภาระผูกพันไปก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ไม่มีประกันอาจมีสิทธิที่ต่ำกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้ (รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 2.2(2) ปัจจัยความเสี่ยง)

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (Filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (Filing)

ประวัติผิดนัดชำระหนี้

☒ ไม่มี ☐ มี

- บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต
- ณ วันที่ 6 มกราคม พ.ศ. 2568 บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้
- ผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้ อาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นกู้ด้วย

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) และผู้ถือหุ้นกู้ มีบุคคลเดียวกันที่ดำรงตำแหน่งกรรมการของทั้งสองแห่ง โดยนายศุภชัย สุชนะนรินทร์ ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของบริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) โดยไม่มีส่วนการถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) และดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทผู้ถือหุ้นกู้ โดย ณ วันที่ 3 พฤษภาคม พ.ศ.2567 นายศุภชัย สุชนะนรินทร์ ถือหุ้นร้อยละ 10.52 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)