

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 มีหลักประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

"หุ้นกู้เสี่ยงสูงมีประกันของบริษัท มัด แอนด์ ฮาวด์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2568 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"

เสนอขายระหว่างวันที่ 25 เมษายน และ 28-29 เมษายน พ.ศ. 2568

ลักษณะตราสาร

อายุ	2 ปี 3 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ [6.75-6.90]% ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน นับแต่วันครบกำหนด 6 เดือนนับจากวันออกหุ้นกู้ หรือตั้งแต่วันที่ 30 ตุลาคม พ.ศ. 2568 เป็นต้นไป
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน [*] ลบ.
หลักประกัน	หุ้นสามัญของบริษัท โกลเด้น โดนัท (ประเทศไทย) จำกัด ไม่น้อยกว่า 1.20 เท่าของหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายได้
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในเดือนพฤษภาคม 2568 และส่วนที่เหลือสำหรับคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในเดือนกุมภาพันธ์ 2569

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้

อันดับ BB+ แนวโน้ม Stable

เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2567 โดยบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	วันที่ 30 เมษายน 2568
วันที่ครบกำหนดอายุ	วันที่ 30 กรกฎาคม 2570
ประเภทการเสนอขาย	นักลงทุนสถาบันและ/หรือนักลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดจำหน่าย	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ บลเบลล์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) บริษัท หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทจะดำรงสัดส่วนของ "หนี้สิน" ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" ตามนิยามในข้อกำหนดสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ ในอัตราส่วนไม่เกิน 3 ต่อ 1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้ โดย ณ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.84 เท่า

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ผู้ออกตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

ความเสี่ยงของผู้ออก

- **ความเสี่ยงเรื่องสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (DSCR) เท่ากับ 0.25 เท่า มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) เท่ากับ 2.06 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.26 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการชำระดอกเบี้ย แต่อาจต้องชำระภาระหนี้สินทั้งหมด โดย ณ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 1,085 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีแผนในการชำระหนี้โดยใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนด รวมทั้งการขอ roll over กับสถาบันการเงิน ทั้งนี้ หากการดำเนินการไม่เป็นไปตามแผนที่บริษัทวางไว้และบริษัทไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม บริษัทอาจมีความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้

- **ความเสี่ยงด้านการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน** ณ สิ้นปี 2567 บริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่ทางสถาบันการเงินกำหนด ได้แก่ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA อย่างไรก็ดี ทางสถาบันการเงินได้มีหนังสือผ่อนผันให้แล้วสำหรับงบปี 2567 ทั้งนี้ ในปีถัดไปหากผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามแผนที่คาดว่าจะบริษัทอาจจะต้องชำระหนี้สินที่ครบกำหนดดังกล่าวได้อีก ซึ่งหากสถาบันการเงินไม่ผ่อนผันให้ บริษัทอาจถูกสถาบันการเงินเรียกให้ชำระหนี้โดยทันที และหากบริษัทไม่สามารถชำระได้ อาจเข้าข่ายเป็นเหตุผิดนัดหุ้นกู้ได้ ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมียอดหนี้คงค้างกับสถาบันการเงินดังกล่าวจำนวน 101.25 ล้านบาท

- **ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานที่ไม่แน่นอน** เนื่องจากในงวดปี 2566 และ 2567 บริษัทมีผลขาดทุนจำนวน (35) ล้านบาท และ (334) ล้านบาทตามลำดับ สาเหตุหลักๆ ที่งวดปี 2567 ขาดทุนค่อนข้างมากเนื่องจากการปิดสาขาร้านอาหารที่ไม่ได้ทำกำไรจึงมีการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ดังกล่าว รวมทั้งมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

- **ความเสี่ยงด้านหลักประกัน** หลักประกันของหุ้นกู้ครั้งนี้ คือ หุ้นสามัญของบริษัท โกลเด้น โดนัท (ประเทศไทย) จำกัด มูลค่าไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า ของมูลค่าหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายได้ ทั้งนี้หุ้นที่จำเป็นหลักประกันเป็นหุ้นของบริษัทจำกัดที่มีสภาพคล่องต่ำ ราคาที่ได้จากการบังคับจำหน่ายทรัพย์สินที่เป็นประกันจึงอาจมีมูลค่าต่ำกว่าราคาตลาดหรือมูลค่าที่ระบุในสัญญาหลักประกัน ซึ่งผู้ถือหุ้นกู้จะมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระหนี้คืนเต็มจำนวน ในกรณีที่มีการบังคับจำหน่ายทรัพย์สินที่เป็นประกันโดยการขายทอดตลาดเพื่อชำระหนี้ (รายละเอียดตามแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PP-รายครั้ง) ส่วนที่ 2.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง

หนังสือชี้ชวน
(Filing)
SCAN HERE

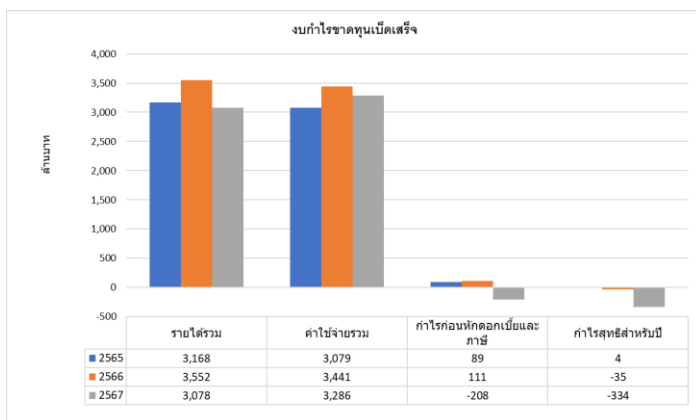
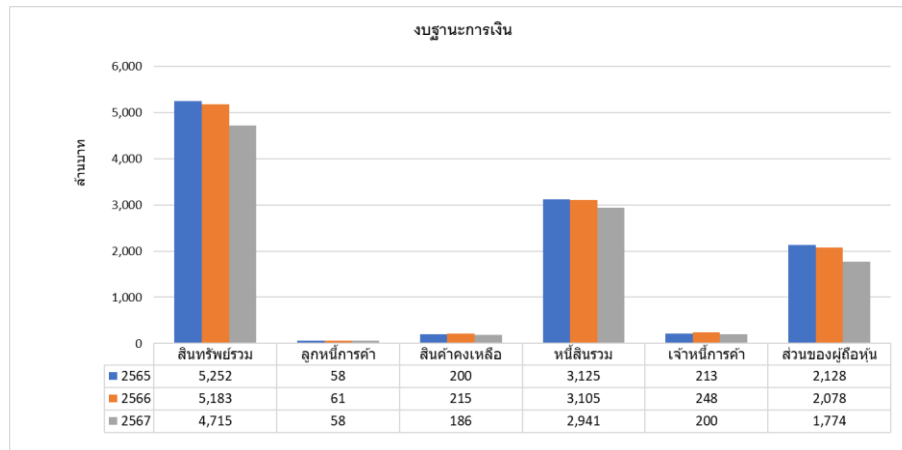


อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

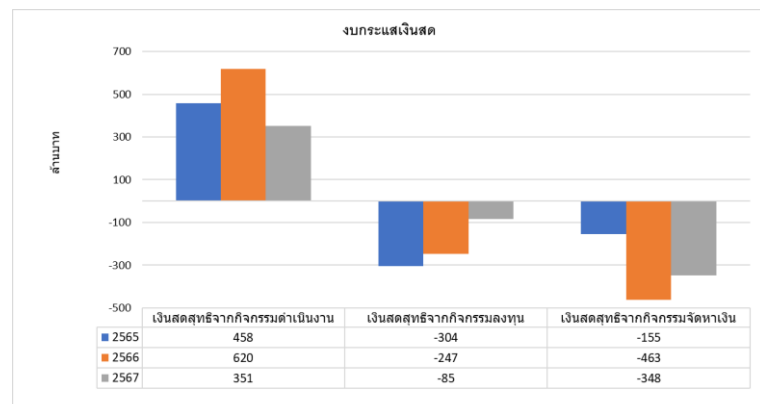
อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) (เท่า)	1.00	0.26	0.38	0.35
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^{1/} (Interest Coverage Ratio) (เท่า)	3.66	2.06	4.74	4.45
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ^{2/} (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า)	5.15	8.59	3.99	4.86
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ^{1/} (DSCR) (เท่า)	0.64	0.25	0.83	0.42
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ^{2/} (IBD/E ratio) (เท่า)	1.10	1.31	1.14	1.15
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ^{2/} (D/E ratio) (เท่า)	1.64	1.66	1.49	1.47
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ^{2/} (D/E ratio) ตามข้อกำหนดมติที่ 4 ^{4/} (เท่า)	N/A	0.84	0.65	0.59
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (IBD1Y/IBD) (ร้อยละ)	42.86	46.80	30.12	48.43
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	46.42	19.19	21.96	23.94
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	N/A	(6.74)	3.13	2.82
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	N/A	(4.19)	2.13	1.76
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	N/A	(10.78)	5.29	4.22
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	N/A	4.24	3.57	6.30
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	N/A	25.41	24.14	24.86
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	N/A	7.23	6.27	7.09
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย Avg. payment period) (วัน)	N/A	28.40	26.84	25.65
สัดส่วนหลักประกันต่อหนี้สิน (เท่า)	N/A	-	-	-

¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง³ อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Food and Beverage ในช่วงปี 2566 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)⁴ ตามนิยามในข้อกำหนดมติที่ "หนี้สิน" หมายถึง หนี้สินตามงบการเงินรวมที่มีภาระต้องชำระดอกเบี้ย (แต่ไม่รวมถึงหนี้ทางการเงินรับล่วงหน้า หนี้สินตามสัญญาเช่า และ/หรือหนี้ใด ๆ ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย และ/หรือเงินกู้ยืมจากบุคคลและ/หรือนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน) หักด้วยเงินสดและ/หรือรายการเทียบเท่าเงินสดและ/หรือ เงินลงทุนระยะสั้นและ/หรือ เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า และ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" หมายถึง ส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมปีล่าสุด และย้อนหลัง 2 ปี และไตรมาสล่าสุด

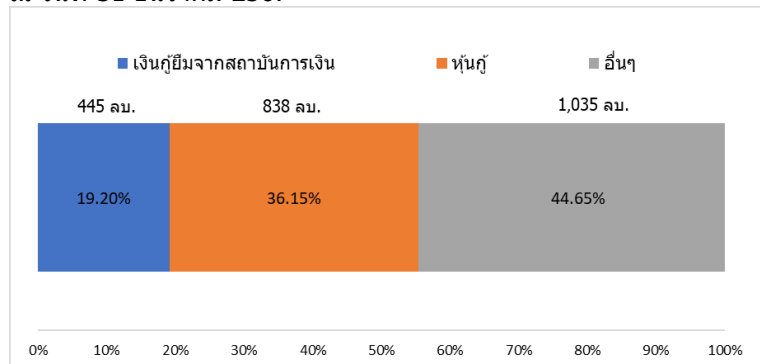


ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน ไม่รวมต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้



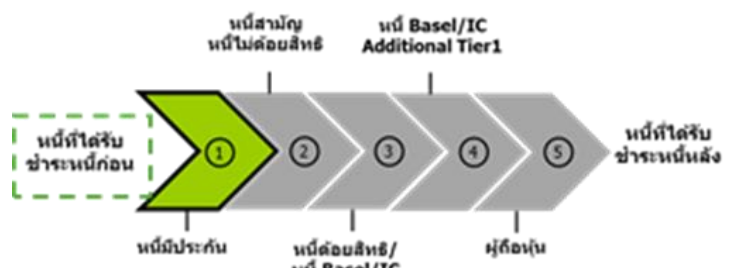
สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567



*รายการอื่นๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า และเงินกู้ยืมอื่น

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับมูลค่าขายตราสารหนี้ลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- ผู้ออกตราสารหนี้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ผู้ถือตราสารหนี้จึงมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขาย หากผู้ออกตราสารหนี้ใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อ
- ตราสารหนี้ได้มีการจำกัดให้เสนอขายและเปลี่ยนมือได้เฉพาะต่อในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ ที่ไม่ได้จัดอยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนดังกล่าวได้
- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
- ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 31 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.92 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท
- หุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้เป็นหุ้นกู้ที่มีหลักประกัน มูลค่าหลักประกันที่นำมาจำนำอาจมีมูลค่าลดลงจากวันออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของราคาตลาด ทรัพย์สิน หรือ สาเหตุอื่นๆ อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำรงมูลค่าของทรัพย์สินที่เป็นประกันตามสัญญาหลักประกันต่อมูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมดตลอดอายุหุ้นกู้ไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า ทั้งนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาความสามารถในการชำระคืนหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ และมูลค่าหลักประกันได้ครอบคลุมมูลค่าของหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายได้จริง หากผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระ
(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 18 มีนาคม พ.ศ. 2568 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
- ผู้จัดการจำหน่ายตราสารหนี้ อาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) และผู้ออกหุ้นกู้ มีบุคคลเดียวกันที่ดำรงตำแหน่งกรรมการของทั้งสองแห่ง โดยนายศุภชัย สุขะนินทร์ ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของบริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) โดยไม่มีส่วนการถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) และดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของผู้ออกหุ้นกู้ รวมถึงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ โดย ณ วันที่ 3 พฤษภาคม พ.ศ. 2567 นายศุภชัย สุขะนินทร์ ถือหุ้นร้อยละ 10.52 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท หลักทรัพย์ไทย จำกัด (มหาชน)