TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 216/2567
22 พฤศจิกายน 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 26/10/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
26/10/66	BB+	Stable
18/04/66	BBB-	Alert Negative
31/10/65	BBB-	Stable

ติดต่อ:
เทอญ ฐิติเนื่อง, CFA
tern@trisrating.com

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ
narongchai@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล่ำ
monthian@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน) (BWG) ที่ระดับ “BB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะที่มั่นคงของบริษัทในอุตสาหกรรมบริหารจัดการของเสีย รวมถึงรายได้ที่มั่นคงจากธุรกิจผลิตไฟฟ้า อย่างไรก็ดี อันดับเครดิตถูกจำกัดจากการใช้เงินเพื่อลงทุนตามแผนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ (Waste-to-energy -- WTE) และโรงงานผลิตเชื้อเพลิงจากขยะคุณภาพสูง (Solid Recovered Fuel -- SRF) แห่งใหม่ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงการคาดการณ์ว่า บริษัทจะมีภาระหนี้สินทางการเงินเพิ่มขึ้นในอนาคตอันใกล้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

การลงทุนขนาดใหญ่ในอนาคต

อันดับเครดิตพิจารณารวมถึงแผนการเติบโตขนาดใหญ่ของกลุ่ม ซึ่งจะเพิ่มระดับหนี้สินทางการเงินของบริษัทอย่างมาก จากแผนการจัดหาเงินกู้สำหรับการพัฒนาโครงการในช่วงปี 2568-2569 ทั้งนี้ แผนการเติบโตดังกล่าวประกอบด้วยลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะแห่งใหม่ 12 แห่ง ผ่านบริษัท เอิร์ธ เท็ค เอนไวรอนเมนท์ จำกัด (มหาชน) หรือ ETC (อันดับเครดิต “BB+/Stable”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักในธุรกิจพลังงานของกลุ่ม

ETC จะลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ 10 โครงการภายใต้ บริษัท เก็ท กรีน พาวเวอร์ จำกัด (GPP) และอีก 2 โครงการภายใต้ บริษัท ซันเทค อินโนเวชั่น พาวเวอร์ จำกัด (SIP) โดยถือหุ้น 50% และ 33% ตามลำดับ ทั้งนี้ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรมใหม่ทั้ง 12 โครงการมีกำลังการผลิตรวม 96 เมกะวัตต์ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) โดยมีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นของ ETC คิดเป็น 45.3 เมกะวัตต์ โดยแต่ละโครงการมีต้นทุนโครงการประมาณ 1.5-1.6 พันล้านบาท

ในขณะเดียวกันบริษัทจะลงทุนในสัดส่วน 50% ในโรงงานผลิต SRF ใหม่ 3 แห่ง ซึ่งจะจัดหาเชื้อเพลิง SRF ให้กับโรงไฟฟ้าพลังงานขยะที่กำลังจะเกิดขึ้น โดยโรงงานผลิต SRF ใหม่จะมีความสามารถในการผลิตรวม 3,000 ตันต่อวัน และมีต้นทุนโครงการรวมประมาณ 2.6 พันล้านบาท

ความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการ

โครงการทั้งหมดในแผนยังอยู่ในขั้นตอนการเจรจาเงินทุนและคาดว่าจะเริ่มก่อสร้างในต้นปี 2568 โครงการเหล่านี้จะมีต้นทุนการพัฒนารวม 9.5-10.0 พันล้านบาทในช่วงปี 2567-2569 ตามสัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่ม BWG ทั้งนี้ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะแห่งใหม่ทั้งหมดจะต้องเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในปี 2569 หรือประมาณสองปีนับจากปัจจุบัน ซึ่งโรงงานผลิต SRF ก็ควรจะพร้อมดำเนินการเต็มกำลังในเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ จากแผนการพัฒนาโครงการดังกล่าว อันดับเครดิตจึงได้พิจารณารวมถึง ความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการพัฒนาโครงการที่บริษัทจะต้องเผชิญด้วย ไม่ว่าจะเป็นความล่าช้าในการก่อสร้างโครงการ ต้นทุนที่อาจบานปลาย การขาดแคลนวัตถุดิบสำหรับผลิต SRF และความเสี่ยงในการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังงานขยะแห่งใหม่

แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้สินในช่วงพัฒนาโครงการ

ทริสเรทติ้งคาดว่าสถานะความเสี่ยงด้านการเงินของบริษัทจะถดถอยลงอย่างมาก เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้โครงการในช่วงการพัฒนาโครงการที่กระจุกตัวในช่วงปี 2568-2569 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานว่าโรงไฟฟ้าใหม่ 12 แห่งและโรงงานผลิต SRF จะระดมทุนด้วยการจัดหาเงินกู้สำหรับโครงการด้วยสมมติฐานอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 2.33 เท่าและ 1.5 เท่าตามลำดับ ขณะที่การเจรจาเงินกู้โครงการระยะยาวยังคงดำเนินอยู่ ทริสเรทติ้งใช้สมมติฐานที่ระมัดระวังว่าผู้ให้กู้จะต้องการการค้ำประกันจากผู้สนับสนุนโครงการ ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่คล้ายกับที่กำหนดในเงินกู้โครงการที่ทางกลุ่มมีอยู่เดิม โดยในการวิเคราะห์นี้ทริสเรทติ้งจะใช้การรวมงบการเงินตามสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการใหม่ โดยรวมสินทรัพย์ เงินกู้ และรายได้ของโครงการใหม่ทั้งหมดเข้ากับบัญชีของ BWG ตามสัดส่วนภาระการค้ำประกันที่อาจเกิดขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่า บริษัทจะมีหนี้สินเพิ่มเติมจากเงินกู้โครงการรวมประมาณ 6.7 พันล้านบาท และคาดว่าหนี้สินทางการเงินสุทธิของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปถึงจุดสูงสุดที่ 9.5 พันล้านบาทถึง 1.0 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2569 ซึ่งจะเพิ่มแรงกดดันต่อภาระหนี้สินทางการเงินอย่างมาก โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะเพิ่มขึ้นจาก 0.7 เท่าในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 เป็น 12-13 เท่าในปี 2569 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้ทางการเงินต่อเงินทุนอาจเพิ่มขึ้นไปจนถึงจุดสูงสุดที่ประมาณ 66% ในปี 2569 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหนี้สินมีแนวโน้มที่จะลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปหลังจากโครงการต่าง ๆ เริ่มทยอยดำเนินการเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ดี การลดลงของภาระหนี้สินนี้ขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการพัฒนาโครงการซึ่งจะมีระยะเวลา 2 ปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569 ซึ่งเป็นช่วงที่มีความเสี่ยงด้านการพัฒนาโครงการในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมีมุมมองว่าระดับภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทในท้ายที่สุดจะขึ้นอยู่กับโครงสร้างการจัดหาเงินทุนขั้นสุดท้ายและภาระผูกพันของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงการเหล่านี้ และยังมีมุมมองต่อความเสี่ยงทางธุรกิจในระยะยาวว่า การลงทุนเหล่านี้จะส่งผลบวกจากขนาดของการดำเนินงานและรายได้ที่ใหญ่ขึ้น รวมถึงการกระจายความเสี่ยงที่ดีขึ้น

การเติบโตของธุรกิจผลิตไฟฟ้าช่วยให้กำไรมีเสถียรภาพ

จากมุมมองของทริสเรทติ้ง การที่กลุ่มบริษัทขยายกิจการไปยังธุรกิจปลายน้ำตามห่วงโซ่มูลค่าของธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานขยะ ช่วยทำให้กำไรโดยรวมของกลุ่มมีความมั่นคง โดยธุรกิจผลิตไฟฟ้าช่วยบรรเทาความผันผวนของกำไรในธุรกิจบริหารจัดการของเสียซึ่งมีการแข่งขันที่รุนแรงและมีโอกาสการเติบโตที่จำกัด ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตไฟฟ้าฟื้นตัวในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 หลังจากการปรับปรุงประสิทธิภาพและการซ่อมบำรุงในปี 2566 โดย EBITDA จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าในช่วงเดียวกันฟื้นตัวขึ้นเป็น 223 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ทริสเรทติ้งคาดว่าบทบาทของ ETC ภายในกลุ่มจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตามการขยายการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้า โดยคาดว่า EBITDA จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นอย่างมากเป็น 65%-70% เมื่อโครงการสำเร็จลุล่วง เทียบกับ 40%-60% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ขณะที่ ETC มีแผนเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงซึ่งอาจจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทใน ETC ลดทอนลง แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าบริษัทจะยังสามารถรักษาอำนาจควบคุมเหนือ ETC เอาไว้ได้

กฎระเบียบอุตสาหกรรมที่เข้มงวดขึ้นช่วยลดการแข่งขันด้านราคาและเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

สถานะผู้นำในอุตสาหกรรมการบริหารจัดการของเสียของบริษัทช่วยให้บริษัทได้รับประโยชน์จากกฎระเบียบในอุตสาหกรรมที่เข้มงวดขึ้น โดยกฎระเบียบใหม่ของกรมโรงงานอุตสาหกรรมที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2567 กำหนดให้ผู้ก่อกำเนิดของเสียต้องรับผิดชอบต่อการจัดการของเสียตั้งแต่ขั้นตอนการผลิตจนถึงการกำจัด

จากความเชื่อมั่นของลูกค้าในกระบวนการกำจัดของเสียที่เหมาะสมของบริษัทและความต้องการกำจัดของเสียด้วยวิธีที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมที่เพิ่มขึ้น ทำให้รายได้จากการกำจัดของเสียอุตสาหกรรมของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 เพิ่มขึ้นประมาณ 9% โดยมีสาเหตุมาจากค่าบริการที่สูงขึ้นเป็นหลัก ทริสเรทติ้งประมาณการว่า EBITDA จากธุรกิจบริหารจัดการของเสียของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 จะเพิ่มขึ้น 125% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ระดับ 404 ล้านบาท

มองไปข้างหน้าในปี 2569 ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA รวมของบริษัทจะทยอยเพิ่มขึ้นเป็น 750-800 ล้านบาท จากระดับ 702 ล้านบาทในปี 2567 โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตในธุรกิจบริหารจัดการของเสีย ทั้งนี้ ปริมาณของเสียที่บริษัทบริหารจัดการคาดว่าจะเติบโตในอัตราปีละ 2%-3% ในช่วงปี 2567-2569 จากกิจกรรมการผลิตภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นและกฎระเบียบการกำจัดของเสียที่เข้มงวดขึ้น นอกจากนี้ คาดว่าค่าเชื้อเพลิงและค่าขนส่งในช่วงปี 2567-2569 จะลดลง สอดคล้องกับมุมมองของทริสเรทติ้งต่อราคาพลังงานที่มีแนวโน้มลดลง

สภาพคล่องเพียงพอสำหรับการลงทุน โดยมีความต้องการเงินทุนเพิ่มเติมในอนาคต

เงินสดที่ได้รับจากการเพิ่มทุนของบริษัทและ ETC ในช่วงปี 2563-2564 และจากการออกหุ้นกู้ในช่วงปี 2565-2566 เพื่อขยายการลงทุนได้ช่วยเพิ่มสภาพคล่องของกลุ่ม BWG อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ในการประเมินสถานะสภาพคล่องของบริษัท ทริสเรทติ้งไม่ได้รวมงบการเงินตามสัดส่วน (Proportional Consolidation) ตามที่ได้กล่าวไว้ก่อนหน้า ทริสเรทติ้งประเมินว่าสถานะสภาพคล่องในปัจจุบันของกลุ่ม BWG เพียงพอที่จะครอบคลุมภาระหนี้สินในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

แหล่งสภาพคล่องของบริษัท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2.5 พันล้านบาท (รวมเงินฝากที่มีภาระผูกพัน) และวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกประมาณ 300 ล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้าที่จำนวน 340-420 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายลงทุนเพื่อการซ่อมบำรุงและชำระหนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดรวมประมาณ 1.3 พันล้านบาท

ในระยะถัดไป ทริสเรทติ้งคาดว่ากลุ่ม BWG จะสามารถหาเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการลงทุนในส่วนทุน (Equity) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะและโรงงานผลิต SRF แห่งใหม่ที่จะพัฒนาได้ โดยคาดว่าเงินลงทุนส่วนใหญ่จะใช้ในปี 2569 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานว่า บริษัทและ ETC จะสามารถออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อทดแทนหุ้นกู้ทั้ง 3 ชุด มูลค่ารวม 2 พันล้านบาท ที่จะครบกำหนดชำระในช่วงปี 2568-2569 ได้สำเร็จ และสามารถจัดหาเงินทุนส่วนที่ยังขาดเพิ่มเติมผ่านการเพิ่มทุนหรือการออกหุ้นกู้ใหม่ได้ตามความต้องการ

โครงสร้างหนี้สิน

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 บริษัทมีภาระหนี้ที่ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าทั้งสิ้น 2.9 พันล้านบาท โดยมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 2.1 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทและหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อย ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้ทั้งหมดอยู่ที่ระดับ 72% สะท้อนว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทอยู่ในสถานะที่เสียเปรียบกว่าเจ้าหนี้ที่มีหลักประกันอย่างมีนัยสำคัญในกรณีที่ต้องมีการเรียกร้องอ้างสิทธิต่อทรัพย์สินของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานหลักในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับปี 2567-2569 มีดังนี้:

- รายได้จากการดำเนินงานธุรกิจบริหารจัดการของเสียจะอยู่ที่ประมาณ 1.8-1.9 พันล้านบาทต่อปี
- อัตรา EBITDA Margin ของธุรกิจบริหารจัดการของเสียจะทยอยฟื้นตัวมาอยู่ที่ระดับประมาณ 28% ในปี 2569 จากประมาณ 23% ในปี 2566
- ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้าโดยรวมของโรงไฟฟ้าพลังงานขยะทั้ง 3 แห่งที่มีอยู่ในปัจจุบันจะอยู่ที่ระดับประมาณ 86%-88%
- การลงทุนใหม่ประกอบด้วย i) สัดส่วนการถือหุ้น 50% ในโรงงานผลิต SRF แห่งใหม่ 3 แห่ง ii) สัดส่วนการถือหุ้น 50% ในโรงไฟฟ้าพลังงานขยะขนาด 9.9 เมกะวัตต์ จำนวน 10 แห่ง และ iii) สัดส่วนการถือหุ้น 33% ในโรงไฟฟ้าพลังงานขยะขนาด 9.9 เมกะวัตต์ เพิ่มเติมอีก 2 แห่ง
- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะใหม่จะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในกลางเดือนธันวาคม 2569 โดยโรงงานผลิต SRF แห่งใหม่จะเริ่มดำเนินการก่อนหน้านั้น
- ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับโครงการใหม่จะอยู่ที่ 9.5 พันล้านบาทถึง 1.0 หมื่นล้านบาท
- โครงสร้างการหาเงินกู้สำหรับโครงการจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ระดับประมาณ 2.33 เท่าสำหรับโรงไฟฟ้า และ 1.5 เท่าสำหรับโรงงานผลิต SRF
- โครงสร้างเงินทุนของบริษัทยังไม่ได้รวมโอกาสในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงเข้าไว้ด้วย

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าระดับหนี้สินที่เพิ่มขึ้นและการลงทุนเพิ่มเติมของบริษัทจะสอดคล้องกับประมาณการของทริสเรทติ้ง อีกทั้งยังคาดว่าบริษัทจะพัฒนาโครงการใหม่และเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตามกำหนดเวลาและงบประมาณที่วางไว้

นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของธุรกิจบริหารจัดการของเสียและโรงไฟฟ้าที่มีในปัจจุบันจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องในช่วง 3 ปีข้างหน้า และยังคาดหมายว่าบริษัทจะยังคงมีอำนาจควบคุมใน ETC อยู่ต่อไป แม้ว่าสัดส่วนความเป็นเจ้าของใน ETC ของบริษัทมีโอกาสลดทอนลงจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่นักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจงของ ETC ก็ตาม

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสที่ทริสเรทติ้งจะเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทในระยะใกล้นั้นมีความเป็นไปได้ต่ำเมื่อพิจารณาถึงขนาดของการลงทุนจำนวนมากที่บริษัทกำลังจะดำเนินการและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ดี การเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากระดับหนี้สินทางการเงินของบริษัทต่ำกว่าประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งมาก ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีแผนการขยายการลงทุนที่ระมัดระวังยิ่งขึ้น และ/หรือมีการเพิ่มทุนใหม่เพื่อเสริมความแข็งแกร่งให้กับส่วนของผู้ถือหุ้น

ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอกว่าที่ประมาณการไว้ หรือหากบริษัทมีแผนลงทุนโดยใช้เงินกู้ในระดับที่สูงกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้จากปัจจัยอื่นที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อความสำเร็จของโครงการ เช่น ต้นทุนโครงการที่บานปลาย หรือความล่าช้าอย่างมากในการเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,975	2,509	2,545	2,213	1,928
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	255	88	84	116	105
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	630	557	532	586	531
เงินทุนจากการดำเนินงาน	467	334	401	439	357
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	152	213	122	135	164
เงินลงทุน	312	1,147	169	119	400
สินทรัพย์รวม	9,536	9,945	8,582	8,322	8,847
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	550	1,331	543	329	1,043
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	5,974	5,604	5,380	5,436	5,176
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	31.9	22.2	20.9	26.5	27.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.5 **	1.0	1.1	1.4	1.4
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.2	2.6	4.3	4.3	3.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	0.7 **	2.4	1.0	0.6	2.0
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	107.2 **	25.1	73.7	133.7	34.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	8.4	19.2	9.2	5.7	16.8

* *งบการเงินรวม*

** *ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง*

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน) (BWG)

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. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria