

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 182/2568

30 ตุลาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 25/07/68

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธบัตร
30/09/67	A+	Stable
31/08/66	A	Stable
19/01/66	A	Alert Negative
27/10/65	A	Stable
09/12/63	A-	Stable
11/06/63	A	Negative
04/11/58	A	Stable
26/12/55	A-	Stable
06/07/55	A-	Alert Negative
12/10/53	A-	Stable
05/11/52	BBB+	Positive
05/11/51	BBB+	Stable

ติดต่อ:

ประวิตร ชัยชนะภัย, CFA
pravit@trisrating.com

เทอญ ฐิติเนื่อง, CFA
tem@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา
sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A+” และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A+” เช่นกัน โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทในภาคธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและการตลาดในประเทศไทย รวมถึงการมีรายได้จากกระแสเงินสดที่สำคัญจากธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมต้นน้ำ (E&P) และระดับภาระหนี้สินที่คาดว่าจะอยู่ในระดับปานกลาง นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงประโยชน์จากการบูรณาการธุรกิจในแนวตั้งและการกระจายธุรกิจที่หลากหลาย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตยังคงถูกจำกัดด้วยความผันผวนตามวัฏจักรของราคาน้ำมันและ ค่าการกลั่น (Gross Refining Margin – GRM) รวมถึงความเสี่ยงในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการบูรณาการการดำเนินงานและโครงการใหม่ที่จะเกิดขึ้น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจโรงกลั่นและการตลาด

ธุรกิจของบริษัทมีความแข็งแกร่งมากขึ้นหลังจากการเข้าซื้อกิจการ บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) ซึ่งส่งผลให้ขนาดธุรกิจ ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด และความสามารถในการแข่งขันเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ประกอบการโรงกลั่นน้ำมันรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ด้วยกำลังการกลั่นรวม 294 พันบาร์เรลต่อวัน (KBD)

ในปี 2567 ปริมาณการกลั่นน้ำมันดิบต่อปี (Crude Run) และยอดขายผ่านช่องทางการตลาดของบริษัทเพิ่มขึ้นประมาณสองเท่าจากปี 2566 อยู่ที่ 258 KBD และประมาณ 13,800 ล้านลิตรตามลำดับ ทั้งนี้ คาดว่าปริมาณการกลั่นน้ำมันดิบจะยังเพิ่มขึ้นอีก จากแผนการเพิ่มการใช้กำลังการผลิตของโรงกลั่นศรีราชาให้เต็มกำลัง รวมถึงแผนการขยายเครือข่ายการจัดจำหน่ายและค้าปลีก

การสร้างผลประโยชน์ร่วมกันระหว่างโรงกลั่นทั้งสองแห่งของบริษัทยังคงเป็นปัจจัยสำคัญในการเพิ่มความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว โดยคาดว่าผลกำไรที่เพิ่มขึ้นจะมาจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานผ่านการประหยัดจากขนาดที่เพิ่มขึ้น (Economies of Scale) และโครงการลดต้นทุนร่วมกัน การนำเข้าน้ำมันดิบร่วมกันผ่านการใช้เรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาดใหญ่ (Very Large Crude Carriers – VLCC) รวมถึงแผนการเพิ่มสัดส่วนการกลั่นน้ำมันดิบหนัก คาดว่า จะช่วยลดต้นทุนวัตถุดิบและเพิ่มอัตรากำไรโดยรวมด้วยเช่นกัน

การบูรณาการธุรกิจในแนวตั้งและการกระจายธุรกิจช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมัน

ธุรกิจของบริษัทยังคงมีความเสี่ยงสูงต่อความผันผวนของราคาน้ำมัน เนื่องจากประมาณ 80%-85% ของ EBITDA มาจากธุรกิจที่มีความอ่อนไหวต่อราคาน้ำมัน ผลกระทบจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันในกรณีที่ราคาน้ำมันลดลงอย่างรวดเร็วมีความรุนแรงมากขึ้น สะท้อนให้เห็นถึงขนาดของธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันที่ขยายใหญ่ขึ้น

แม้จะมีความท้าทายจากความผันผวนของราคาน้ำมัน แต่ผลกระทบนั้นได้รับการบรรเทาบางส่วนจากประโยชน์ของการบูรณาการธุรกิจในแนวตั้งของบริษัทผู้ธุรกิจการตลาดปลีก และการลงทุนที่หลากหลาย โดยกลุ่มธุรกิจการตลาดและธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด ซึ่งถือได้ว่าเป็นธุรกิจที่สร้างกำไรที่มีความสม่ำเสมอของบริษัทยังคงมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนฐาน EBITDA ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงประมาณ 1-1.1 หมื่นล้านบาทต่อปี โดยฐานกำไรนี้คาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการขยายธุรกิจเชิงกลยุทธ์ของกลุ่มธุรกิจการตลาดทั้งในส่วนรายได้ที่เป็นน้ำมันและไม่ใช่ น้ำมัน รวมถึงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดในอนาคต

ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมยังคงเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างกระแสเงินสดและโอกาสการเติบโต

สถานะเครดิตของบริษัทยังคงได้รับการสนับสนุนจากธุรกิจ E&P ผ่านบริษัท OKEA ASA (OKEA) ซึ่งเป็นบริษัทสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในประเทศนอร์เวย์ โดย OKEA ยังคงเป็นแหล่งสร้าง EBITDA ในสัดส่วนที่สำคัญให้แก่กลุ่ม และช่วยลดผลกระทบต่อผลกำไรโดยรวมจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันในธุรกิจโรงกลั่นและการตลาด โดยในปี 2567 ธุรกิจ E&P มีสัดส่วนประมาณ 60% ของ EBITDA รวมทั้งหมด

ในมุมมองของทริสเรตติ้ง ความสามารถในการทำกำไรในระดับสูงและการผลิตที่มีเสถียรภาพของ OKEA เป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนรายได้และการสร้างกระแสเงินสดของบริษัท นอกจากนี้ ธุรกิจ E&P ยังช่วยเสริมเสถียรภาพของรายได้ด้วยการชดเชยผลกระทบจากความผันผวนของค่าการกลั่นด้วยเช่นกัน

ทริสเรตติ้งคาดว่าปริมาณการขายของ OKEA จะทรงตัวอยู่ที่ประมาณ 30-35 พันบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันต่อวัน (KBOED) ในช่วงปี 2568-2569 และคาดว่าปริมาณการขายจะเพิ่มขึ้นประมาณ 10% ในปี 2570 จากการเริ่มผลิตในแหล่งปิโตรเลียม Bestla ทั้งนี้ ธุรกิจ E&P ได้รับการกำหนดให้เป็นหนึ่งในกลไกการเติบโตที่สำคัญของกลุ่มบริษัท โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายธุรกิจเชิงกลยุทธ์ในประเทศนอร์เวย์ และโอกาสในการควบรวมและซื้อกิจการ (Merger and Acquisition – M&A) ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

คาดว่าผลประกอบการจะเริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ปี 2569

ทริสเรตติ้งคาดว่าผลประกอบการของบริษัทจะอ่อนตัวลงในปี 2568 จากแนวโน้มราคาน้ำมันที่ลดลง และค่าการกลั่นที่ยังอยู่ในระดับต่ำ โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 EBITDA ของบริษัทลดลงประมาณ 33% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากผลกระทบของการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันจำนวน 4.26 พันล้านบาท ทั้งนี้ แนวโน้มราคาน้ำมันในครึ่งปีหลังยังคงเป็นปัจจัยลบ ซึ่งอาจนำไปสู่ความเสี่ยงในการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันเพิ่มเติม แม้จะเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของค่าการกลั่น

ในกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่าผลประกอบการของบริษัทจะฟื้นตัวในช่วงปี 2569-2570 โดยราคาน้ำมันเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 65 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันเพิ่มเติม ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปก็มีแนวโน้มลดลงเช่นกัน สะท้อนถึงความต้องการไฟฟ้าที่อ่อนตัว และการเปลี่ยนผ่านไปสู่พลังงานหมุนเวียน ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่จะสนับสนุนการฟื้นตัวของกำไรในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ได้แก่ อัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงและมีเสถียรภาพมากขึ้นของโรงกลั่นทั้งสองแห่ง การปรับตัวของค่าการกลั่นในอุตสาหกรรมที่สูงขึ้น การรับรู้ผลประโยชน์จากการรวมธุรกิจ และการดำเนินการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง โดยค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) คาดว่าจะอยู่ในช่วง 4.5-5.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2568 และเพิ่มขึ้นเป็น 5.4-5.7 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงปี 2569-2570

จากปัจจัยดังกล่าว คาดว่า EBITDA จะอยู่ที่ประมาณ 3.5-3.8 หมื่นล้านบาทในปี 2568 ก่อนที่จะฟื้นตัวเป็น 5-5.3 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2570 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งยังไม่ได้รวม EBITDA ส่วนเพิ่มทั้งจำนวนจากธุรกิจผลิตเชื้อเพลิงการบินแบบยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel – SAF) และธุรกิจการค้าปลีก เนื่องจากทั้งสองธุรกิจยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น และยังไม่มียอดผลกำไรดำเนินงานที่เพียงพอสำหรับการประเมิน ทั้งนี้ คาดว่าสัดส่วนกำไรจากทั้งสองธุรกิจจะมีนัยสำคัญตั้งแต่ปี 2570 เป็นต้นไป

คาดว่าจะคงไว้ซึ่งวินัยทางการเงินเพื่อรักษาความแข็งแกร่งด้านเครดิต

กลยุทธ์ทางการเงินของบริษัทสะท้อนถึงการรักษาสถิตอย่างระมัดระวังระหว่างการเติบโตเชิงกลยุทธ์และการบริหารทางการเงินอย่างมีวินัย โดยบริษัทให้ความสำคัญกับการใช้กระแสเงินสดภายใน การนำเงินลงทุนกลับมาใช้ใหม่ รวมไปถึงความตั้งใจในการรักษาสัดส่วนหนี้สุทธิต่อ EBITDA ให้อยู่ต่ำกว่า 3.0 เท่าเพื่อป้องกันไม่ให้สัดส่วนหนี้สินสูงเกินไปจนกระทบต่อสถานะเครดิต

ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีแผนลงทุนและใช้จ่ายเงินลงทุนรวมประมาณ 8.2 หมื่นล้านบาท โดยเน้นไปที่ธุรกิจ E&P เป็นหลัก รองลงมาคือ ธุรกิจโรงกลั่นและการตลาด ถึงแม้ว่าบริษัทยังคงหาโอกาสในการเข้าควบรวมและซื้อกิจการแห่งใหม่ แต่ทริสเรตติ้งคาดว่าขนาดของธุรกรรมจะอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ และไม่น่าส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัท ทริสเรตติ้งคาดว่าสัดส่วน

หนี้สินของบริษัทจะปรับตัวลง โดยสัดส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะอยู่ต่ำกว่า 3.5 เท่าในปี 2568 และลดลงต่ำกว่า 2.5 เท่าในช่วงปี 2569-2570 ขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 20% ในปี 2568 และเพิ่มขึ้นเป็นมากกว่า 30% ในปีต่อไป

สภาพคล่องที่แข็งแกร่ง

บริษัทมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่งเนื่องจากมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอรองรับการใช้เงินในช่วง 12 เดือนข้างหน้าได้อย่างมั่นคง ณ เดือนมิถุนายน 2568 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 3.02 หมื่นล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 3 หมื่นล้านบาท และบริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้ ทั้งวงเงินที่สามารถและไม่สามารถยกเลิกได้ รวมประมาณ 4.8 หมื่นล้านบาท ในด้านการใช้เงิน บริษัทมีภาระหนี้ที่ครบกำหนดชำระประกอบด้วย เงินกู้ระยะสั้นที่จะครบกำหนดจำนวน 1.27 หมื่นล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวที่ต้องชำระตามกำหนดประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท หนี้กู้ที่จะครบกำหนดประมาณ 1.08 หมื่นล้านบาท และค่าใช้จ่ายลงทุนและการใช้จ่ายเงินทุนที่วางแผนไว้ประมาณ 3.1 หมื่นล้านบาท

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2568 หนี้สินรวมของบริษัท (ไม่รวมสัญญาเช่าทางการเงิน) อยู่ที่ประมาณ 1.294 แสนล้านบาท โดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนมีมูลค่ารวมประมาณ 6.3 หมื่นล้านบาท ซึ่งทั้งหมดเป็นหนี้ของบริษัทย่อย ส่งผลให้อัตราส่วนมีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ประมาณ 48.9% ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังรักษาความมุ่งมั่นในการควบคุมอัตราส่วนดังกล่าวให้อยู่ต่ำกว่า 50% ผ่านการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างเหมาะสม

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรทติ้งในการคาดการณ์การดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2568-2570 มีดังต่อไปนี้

- ราคาน้ำมันดิบจะอยู่ที่ระดับประมาณ 60 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงที่เหลือของปี 2568 และ 65 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงปี 2569-2570
- ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปจะอยู่ที่ประมาณ 13.5 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อล้านบีทียูในปี 2568 และค่อย ๆ ลดลงเหลือ 13 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อล้านบีทียูในปี 2569 และ 11 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อล้านบีทียูในปี 2570
- ปริมาณการกลั่นน้ำมันดิบของโรงกลั่นจะอยู่ที่ประมาณ 260-270 KBD ระหว่าง 2568-2569 และที่ 252 KBD ในปี 2570
- ค่าการกลั่นพื้นฐานเฉลี่ยของโรงกลั่นจะอยู่ที่ประมาณ 4.5-5.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2568 และที่ประมาณ 5.4-5.7 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในระหว่างปี 2569-2570
- เงินลงทุนรวมสุทธิจะอยู่ที่จำนวนราว 8.2 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่า บริษัทจะมีผลการดำเนินงานเป็นไปตามที่ประมาณการ โดยคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวในช่วงระยะเวลาที่คาดการณ์ไว้ โดยได้รับแรงสนับสนุนบางส่วนจากการดำเนินการตามแผนปรับปรุงประสิทธิภาพ ขณะเดียวกันคาดว่าบริษัทจะยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินอย่างรอบคอบ เพื่อรักษาระดับอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ให้อยู่ต่ำกว่า 3.5 เท่า ตามสมมติฐานในกรณีฐานของทริสเรทติ้ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทในระยะสั้นยังคงจำกัด ในทางกลับกัน การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้ หากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดจากผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าประมาณการอย่างมาก หรือหากบริษัทดำเนินการลงทุนหรือเข้าซื้อกิจการโดยใช้เงินกู้ในระดับที่สูงเกินไป ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่เกินกว่าระดับ 3.5 เท่าอย่างต่อเนื่องอาจนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตได้เช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	263,250	593,772	388,610	314,044	200,696
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	9,097	20,679	27,765	32,784	17,301
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	18,507	43,188	42,031	42,766	24,537
เงินทุนจากการดำเนินงาน	10,666	25,687	24,843	28,655	18,593
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	3,436	7,280	5,542	4,373	3,129
เงินลงทุน	9,467	22,255	13,008	9,903	10,888
สินทรัพย์รวม	310,702	316,542	340,429	242,344	201,785
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	121,247	121,116	120,964	57,581	67,226
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	82,455	86,474	95,061	78,408	64,589
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	7.0	7.3	10.8	13.6	12.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.8 **	8.4	12.7	18.8	11.7
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.4	5.9	7.6	9.8	7.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.6 **	2.8	2.9	1.3	2.7
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	15.5 **	21.2	20.5	49.8	27.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	59.5	58.3	56.0	42.3	51.0

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
BCP26OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
BCP26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
BCP26NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
BCP273A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
BCP275A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
BCP276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
BCP278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
BCP288A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A+
BCP28DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A+
BCP292A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	A+
BCP296A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	A+
BCP29NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,400 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	A+
BCP303A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2573	A+
BCP305A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2573	A+
BCP308A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2573	A+
BCP31NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,600 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2574	A+
BCP328A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2575	A+
BCP328B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,150 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2575	A+
BCP346A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2577	A+
BCP358A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 650 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2578	A+
BCP378A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2580	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริส เรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria