

บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 137/2568

21 สิงหาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 03/07/68

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
16/08/64	A	Stable
09/08/62	A+	Negative
08/08/59	A+	Stable
17/02/59	A+	Alert Developing
25/11/57	A+	Stable
13/08/57	A+	Alert Developing
15/06/50	A+	Stable

ติดต่อ:

สรินทร์ ขอสุขไพบุลย์

sarinthorn@trisrating.com

เนาวรัตน์ เต็มวันนางกูร

nauwarut@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรโรทัย

sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัท ตลอดจนความหลากหลายของแหล่งที่มาของรายได้และตลาดที่ครอบคลุมกว้างขวาง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากสถานะทางการเงินของบริษัทที่มีหนี้สินอยู่ในระดับสูง ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจค้าปลีกและธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภค อีกทั้งความท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจที่เปราะบางและการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ลดลง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

คาดว่าจะรายได้จากธุรกิจค้าปลีกจะยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตที่สำคัญ

ในปี 2567 ยอดค้าปลีกของบริษัทซึ่งดำเนินการโดย บริษัท บีซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (BIGC) อยู่ที่ระดับ 1.03 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 66% ของยอดขายรวมของบริษัท ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 2% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยการเติบโตดังกล่าวมาจากการเปิดสาขาใหม่เป็นหลัก ในขณะที่อัตราการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (Same-store Sales Growth -- SSSG) หดตัวลง 0.8%

ในอนาคตทริสเรตติ้งคาดว่าธุรกิจค้าปลีกจะยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตและสร้างรายได้หลักของบริษัท โดยคาดว่าจะยอดขายต่อปีจะเติบโตในระดับเล็กน้อยถึงปานกลางในช่วงปี 2568-2570 ซึ่งการเติบโตน่าจะได้รับแรงหนุนจากการขยายสาขาและการปรับปรุงร้านค้าอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่ายอดขายจากสาขาเดิมจะยังคงทรงตัวในปี 2568 และจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไปโดยได้รับแรงหนุนจากสภาพเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงจากสัดส่วนยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารสดที่สูงขึ้น และความสามารถในการจัดจำหน่ายผ่านช่องทาง Omnichannel ที่ดีขึ้น

คาดว่าจะรายได้จากการให้เช่าพื้นที่จะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากค่าเช่าและบริการของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยจะมีรายได้อยู่ที่ระดับ 9.4 พันล้านบาทถึง 1.0 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 ทั้งนี้ คาดว่าอัตราการเช่าพื้นที่จะอยู่ที่ประมาณ 91% ส่วนกลยุทธ์ด้านอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะมุ่งเน้นไปที่การปรับปรุงร้านค้าเดิม ขยายพื้นที่ให้เช่า และปรับสัดส่วนผู้เช่าให้เหมาะสมเพื่อกระตุ้นจำนวนผู้เช่าใช้บริการและปรับปรุงการใช้ประโยชน์ของพื้นที่

คาดว่าจะยอดขายบรรจุภัณฑ์จะฟื้นตัว

ทริสเรตติ้งคาดว่ายอดขายในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ของบริษัทจะเติบโตเพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า หลังจากลดลงอย่างมากในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 โดยคาดว่าจะยอดขายกระป๋องอะลูมิเนียมจะฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 และจะเติบโตอย่างต่อเนื่องในระหว่างปี 2569-2570 โดยได้รับแรงหนุนจากการกลับมาของลูกค้านำเข้าในในกลุ่มเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ที่หยุดการสั่งซื้อไป

ชั่วคราวและจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากการผลิตที่เพิ่มขึ้น ในขณะเดียวกัน ยอดขายบรรจุภัณฑ์แก้วก็คาดว่าจะค่อย ๆ พื้นตัวจากฐานลูกค้าที่กว้างขวางยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มตลาดเป้าหมายใหม่

ในปี 2567 ยอดขายบรรจุภัณฑ์ของบริษัทเติบโตเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียงประมาณ 1% อย่างไรก็ตาม ยอดขายในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568 ลดลงประมาณ 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยของบรรจุภัณฑ์แก้วที่ลดลงจากราคาวัตถุดิบหลักสำหรับบรรจุภัณฑ์แก้วที่ลดลง ตลอดจนอุปสงค์เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในกลุ่มบรรจุภัณฑ์แก้วที่ลดลง และอุปสงค์เครื่องดื่มปราศจากแอลกอฮอล์ที่บรรจุในกระป๋องอะลูมิเนียมที่ลดลง

สำหรับธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภคนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่า การเติบโตจะยังคงอยู่ในระดับเล็กน้อยแต่ยังคงมีเสถียรภาพแม้จะเผชิญกับความท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนและการแข่งขันที่รุนแรงก็ตาม โดยการเติบโตจะได้รับแรงหนุนจากสถานะการแข่งขันที่แข็งแกร่งของบริษัทในตลาดขนมขบเคี้ยว กระจาดหิซซู และผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล นอกจากนี้ การเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่และการขยายกลุ่มผลิตภัณฑ์ระดับพรีเมียมอย่างต่อเนื่องยังช่วยหนุนยอดขายให้เพิ่มขึ้นอีกด้วย ทั้งนี้ ยอดขายในธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภคของบริษัทเติบโตขึ้น 1% ในปี 2567 และเพิ่มขึ้น 4.5% ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568

ทริสเรตติ้งคาดว่ากลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และทางเทคนิค (Healthcare and Technical Segment – HTSC) ของบริษัทจะมีแรงผลักดันหลักจากธุรกิจสินค้าและบริการทางด้านเวชภัณฑ์โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ด้านผลิตภัณฑ์ความงามที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งยอดขายอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น และการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่กลับมาเป็นปกติ ทั้งนี้ ในช่วงต้นปี 2568 บริษัทได้ตัดสินใจจำหน่ายเงินลงทุนใน บริษัทไทย-สแกนดิค สตีล จำกัด ซึ่งเป็นธุรกิจที่ไม่ทำกำไร เพื่อมุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรไปที่ธุรกิจหลัก อนึ่ง รายได้ของธุรกิจกลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และทางเทคนิคเติบโตขึ้น 2% ในปี 2567 ก่อนที่จะหดตัว 2.4% จากช่วงเวลาเดียวกันในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 ซึ่งเป็นผลจากการยุติการดำเนินงานของบริษัทไทย-สแกนดิค สตีล เป็นสำคัญ

คาดว่าความสามารถในการทำกำไรจะยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

ทริสเรตติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจตลอดช่วงประมาณการ โดย EBITDA Margin ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 13.0% โดยได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะดีขึ้นในธุรกิจค้าปลีกและอัตราค่าโง่ที่แข็งแกร่งในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ตลอดจนแรงกดดันด้านต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง การเพิ่มประสิทธิภาพต้นทุนอย่างต่อเนื่องโดยผ่านการนำเทคโนโลยีมาใช้ และประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้น นอกจากนี้ กลยุทธ์ของบริษัทในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มสินค้าพรีเมียม ก็คาดว่าจะช่วยสนับสนุนอัตราค่าโง่ให้ดียิ่งขึ้น จากปัจจัยเหล่านี้ ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 2.25-2.40 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงประมาณการ

ภาระหนี้สินทางการเงินยังคงอยู่ในระดับสูง แต่คาดว่าจะค่อย ๆ ลดลง

ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทยังคงอยู่ในระดับสูงโดยมีหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 1.59 แสนล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ในระดับประมาณ 7.2 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ที่ระดับประมาณ 9.2%

ในอีก 3 ปีข้างหน้าทริสเรตติ้งคาดว่าจะระดับหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูง โดยจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2568 ก่อนที่จะค่อย ๆ ลดลง หลังจากนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 6.5-7.1 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินน่าจะยังอยู่ที่ระดับ 9.0%-10.0% ตลอดช่วงประมาณการ ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายจ่ายลงทุนตามที่วางแผนไว้อยู่ที่ระดับ 1.0-1.25 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570 ซึ่งส่วนใหญ่จะใช้จัดสรรเพื่อการขยายร้านค้าปลีก การบำรุงรักษาและปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ รวมทั้งการขยายกำลังการผลิต

สภาพคล่องที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในเกณฑ์ที่บริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 4.1 พันล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.55 หมื่นล้านบาทในปี 2568 นอกจากนี้ บริษัทยังมีเงินสดสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคารหลายแห่งอีกจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 6.9 หมื่นล้านบาทด้วย

ทริสเรตติ้งคาดว่าวงลงทุนในปี 2568 ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.25 หมื่นล้านบาท โดย ณ เดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีหนี้สินระยะยาวและภาระผูกพันตามสัญญาเช่าที่จะครบกำหนดชำระภายใน 12 เดือนข้างหน้าจำนวนประมาณ 3.43 หมื่นล้านบาทและมีภาระหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารอีก

จำนวนประมาณ 5.7 พันล้านบาท ทั้งนี้ ด้วยประสิทธิภาพชำระหนี้ที่ดี บริษัทจึงสามารถกู้ยืมเงินก้อนใหม่เพื่อนำไปชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ครบกำหนดได้อย่างราบรื่นมาโดยตลอด

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2568 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวนทั้งสิ้น 1.43 แสนล้านบาท บริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวนประมาณ 4.7 พันล้านบาทโดยเป็นเงินกู้ธนาคารที่มีหลักประกันและหนี้ของบริษัทย่อย หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 3.3% ของหนี้สินรวมของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จะค่อนข้างคงที่ในปี 2568 และจะเติบโต 3%-5% ต่อปีในระหว่างปี 2569-2570 โดยได้รับแรงหนุนหลักจากความแข็งแกร่งที่ยั่งยืนในธุรกิจค้าปลีก การฟื้นตัวของธุรกิจอื่น ๆ ที่ไม่ใช่ธุรกิจค้าปลีก และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่ให้เช่าในศูนย์การค้า
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 13.0%
- เงินลงทุนจะอยู่ที่ปีละประมาณ 1.0-1.25 หมื่นล้านบาทในช่วงประมาณการ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจหลัก ๆ ของบริษัทเอาไว้ได้ต่อไปและยังคงมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อีกทั้งยังคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงในระยะปานกลางโดยมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ยังคงสอดคล้องกับระดับที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงจากที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ หรือหากบริษัทมีการลงทุนหรือมีการซื้อกิจการขนาดใหญ่โดยใช้เงินทุนจากการก่อหนี้จำนวนมากซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เข้าใกล้ระดับ 8 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทมีกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและมีภาระหนี้สินทางการเงินที่ลดลงอย่างมากจนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงต่ำกว่า 5 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	83,380	170,803	167,895	163,521	149,886
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	6,010	13,076	11,696	11,134	9,918
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	10,660	22,812	21,230	20,419	19,482
เงินทุนจากการดำเนินงาน	6,997	14,503	14,784	14,682	13,390
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	2,729	5,824	5,488	4,908	5,282
เงินลงทุน	4,366	5,803	9,051	5,601	3,355
สินทรัพย์รวม	332,021	337,012	338,970	336,045	329,879
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	158,683	159,995	165,479	164,973	163,850
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	125,305	126,202	125,896	124,149	121,304
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	12.8	13.4	12.6	12.5	13.0
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.3 **	4.4	4.0	3.8	3.4
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.9	3.9	3.9	4.2	3.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	7.2 **	7.0	7.8	8.1	8.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	9.2 **	9.1	8.9	8.9	8.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	55.9	55.9	56.8	57.1	57.5

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) (BJC)

อันดับเครดิตองค์กร:

A

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

BJC259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	A
BJC269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 20,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	A
BJC271A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A
BJC272A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A
BJC273B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A
BJC276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A
BJC279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A
BJC279B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A
BJC283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A
BJC283B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A
BJC289A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A
BJC293A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	A
BJC296A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	A
BJC299A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	A
BJC299B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	A
BJC303A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2573	A
BJC316A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	A
BJC317A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 16,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	A
BJC319A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	A
BJC346A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2577	A
BJC349A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2577	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 โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นี้ และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria