

# บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้าประกัน AAA

หุ้นกู้ระยะสั้น T1+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 28/09/66

อันดับเครดิตตราสารหนี้ในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
07/10/47	AAA	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakam@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของ บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT หรือ ผู้ออกหุ้นกู้) ภายใต้ Medium-term Debenture Program ในวงเงิน 6 หมื่นล้านบาท ที่ระดับ “AAA” พร้อมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัทในวงเงิน 1.3 แสนล้านบาทภายใต้โครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาทของบริษัท ปี พ.ศ. 2563 และในวงเงิน 1.3 แสนล้านบาทภายใต้โครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาทของบริษัท ปี พ.ศ. 2565 ที่ระดับ “AAA” และ “T1+” นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกัน 1.2 พันล้านบาทซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2567 ภายใต้โครงการการออกและเสนอขายหุ้นกู้ผ่านระบบโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล (Digital Infrastructure Project -- DIF) ที่ระดับ “AAA” ในขณะเดียวกันยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 1.3 แสนล้านบาทภายใต้โครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาทของบริษัท ปี พ.ศ. 2567 ที่ระดับ “AAA” และ “T1+” ด้วย

หุ้นกู้ทั้งหมดของบริษัทได้รับการค้าประกันโดย Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V. (TMF หรือ ผู้ค้าประกัน) โดย TMF เป็นบริษัทลูกของ Toyota Financial Service Corporation (TFS) ที่ถือหุ้น 100% โดย Toyota Motor Corporation (TMC) ในประเทศญี่ปุ่นซึ่งเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มโตโยต้า ทั้งนี้ บริษัททั้ง 3 แห่งคือ TMF TFS และ TMC ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” รวมทั้งได้รับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นที่ระดับ “A-1+” จาก S&P Global Ratings

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นการค้าประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้

อันดับเครดิตหุ้นกู้ระยะสั้นและระยะปานกลางของ TLT สะท้อนถึงการค้าประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้โดย TMF ซึ่งอันดับเครดิตของ TMF อยู่บนพื้นฐานของสถานะเครดิตของ TMC ทั้งนี้ ภายใต้โครงสร้างการค้าประกันดังกล่าว TMC ได้ทำสัญญาให้การสนับสนุนสินเชื่อ (Credit Support Agreement -- CSA) แก่ TFS ในขณะเดียวกัน TFS ก็ได้ทำสัญญา CSA กับ TMF ด้วยเช่นกัน ภายใต้เงื่อนไขของสัญญา CSA ดังกล่าว TMC จะทำหน้าที่รักษาสภาพคล่องทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับรองรับภาระหนี้หุ้นกู้ พันธบัตร และตราสารทางการเงิน (Commercial Paper -- CP) อื่น ๆ ของบริษัทลูกทั้งคู่ซึ่งได้แก่ TFS และ TMF นอกจากนี้ TMC ยังจะเป็นผู้จัดหาสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอสำหรับเงื่อนไขการค้าประกันของ TMF ด้วย

ทั้งนี้ การค้าประกันของ TMF บังคับใช้ภายใต้กฎหมายของประเทศเนเธอร์แลนด์โดยเป็นการค้าประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้ ซึ่งผู้ค้าประกันจะเป็นผู้รับผิดชอบในการชำระคืนหนี้ตามกำหนดเวลาของหุ้นกู้ทั้งหมดที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ของ TLT ซึ่งภาระในการค้าประกันของ TMF มีสถานะทางกฎหมายที่อย่างน้อยอยู่ในระดับเดียวกับตราสารหนี้ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ทั้งหมดของผู้ค้าประกันที่ออกทั้งในปัจจุบันและในอนาคต อีกทั้งยังไม่สามารถเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขหรือเพิกถอนได้โดยปราศจากการยินยอมทั้งจากตัวแทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ค้าประกันคือ TMF

ผู้ค้าประกันจะไม่มีภาระในการชำระหนี้แทนในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถชำระหนี้ด้วยเหตุอันเกิดจากการดำเนินการต่าง ๆ ของหน่วยงานดังต่อไปนี้

(1) องค์กรใด ๆ ของรัฐบาลไทยในการ: (i) ชัดขวางการชำระหนี้โดยทำให้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถโอนเงินหรือแปลงเงินตราต่างประเทศเป็นสกุลเงินที่ต้องชำระหนี้ตามเงื่อนไขของหุ้นกู้ไปให้นายทะเบียนหรือผู้ถือหุ้นกู้ทำการจ่ายชำระได้ (ii) ทำให้ต้องมีการโอนการถือหุ้นข้างมาก หรือควบคุมผู้ออกหุ้นกู้ให้โอนหุ้นข้างมากดังกล่าวไปยังบุคคลที่สามซึ่งมิใช่สมาชิกของกลุ่มโตโยต้า (iii) เว้นคืนหรือโอนซึ่งทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ให้เป็นของรัฐซึ่งมีมูลค่ารวมอย่างน้อย 10% ของมูลค่าของสินเชื่อเข้าซื้อสุทธิของผู้ออกหุ้นกู้และบริษัทลูกของผู้ออกหุ้นกู้ และ (iv) เว้นคืนหรือโอนทรัพย์สินให้เป็นของรัฐอันมีผลทำให้ผู้ออกหุ้นกู้และบริษัทลูกของผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถประกอบธุรกิจได้

(2) องค์กรผู้ดำเนินการมาตรการ (Sanction Authority): ในกรณีที่ผู้ค้าประกันถูกห้ามมิให้ทำการชำระเงินภายใต้กฎหมาย ข้อบังคับ หรือการห้ามนำเข้าส่งออก หรือทำการค้าระหว่างประเทศ (Embargoes) ที่เกี่ยวข้องกับการลงโทษหรือการตอบโต้ทางการค้า ทางเศรษฐกิจ หรือทางการเงิน หรือมาตรการควบคุมต่าง ๆ ที่องค์กรผู้ดำเนินการได้บัญญัติขึ้นหรือบังคับใช้

ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้นนั้นมีน้อยมาก

### ยังคงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง

สถานะทางการตลาดของ TMC ในอุตสาหกรรมผู้ผลิตรถยนต์ยังคงมีความแข็งแกร่งจากการมีรูปแบบของผลิตภัณฑ์ยานยนต์ที่หลากหลายและการกระจายตัวทางภูมิศาสตร์ที่ครอบคลุมทั่วโลก ทั้งนี้ ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาบริษัทยังคงรักษาสัดส่วนแบ่งทางการตลาดทั่วโลกเอาไว้ได้ที่ระดับประมาณ 12% โดยในรอบปีบัญชี 2567 (เมษายน 2566-มีนาคม 2567) TMC มียอดขายรถยนต์รวมโดยเฉลี่ยทั้งสิ้นประมาณ 9.4 ล้านคัน เพิ่มขึ้น 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาสแรกของรอบปีบัญชี 2568 ยอดขายชะลอตัวลง 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 2.3 ล้านคัน อันเนื่องมาจากยอดขายรถยนต์และปริมาณการผลิตที่ลดลงในประเทศญี่ปุ่น ในขณะที่ในภูมิภาคอื่น ๆ ยังมีการเติบโต

ในช่วงไตรมาสแรกของรอบปีบัญชี 2568 ยอดขายของ TMC ในประเทศญี่ปุ่นยังคงสร้างรายได้สูงสุดโดยอยู่ที่ระดับ 35% ตามมาด้วยทวีปอเมริกาเหนือ 33% ทวีปเอเชียยกเว้นญี่ปุ่น 15% ทวีปยุโรป 10% และภูมิภาคอื่น ๆ อีก 7% สำหรับในรอบปีบัญชี 2568 นั้นบริษัทได้ตั้งเป้าหมายของยอดขายไว้ที่จำนวน 9.5 ล้านคันซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับในรอบปีบัญชี 2567

ในช่วงไตรมาสแรกของรอบปีบัญชี 2568 ส่วนแบ่งทางการตลาดของรถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 43% จาก 37% ในรอบปีบัญชี 2567 โดยได้รับแรงหนุนหลักมาจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าไฮบริด (HEV) ในตลาดต่างประเทศ ทั้งนี้ ในอีกไม่กี่ปีข้างหน้าการใช้พลังงานไฟฟ้าในยานยนต์จะเป็นความท้าทายที่สำคัญของผู้ผลิตยนต์ซึ่งรวมถึง TMC ทริสเรทติ้งคาดว่า TMC จะสร้างความแข็งแกร่งในด้านนี้ด้วยการขยายสายงานการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่ใช้แบตเตอรี่ (BEV) ในรุ่นต่าง ๆ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ของบริษัท

### จะยังคงรักษาผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ต่อไป

ทริสเรทติ้งคาดว่า TMC จะยังคงรักษาผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้โดยมีปัจจัยการสนับสนุนจากโครงการลดต้นทุนและการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นหลัก โดยในรอบปีบัญชี 2567 รายได้จากการดำเนินงานของ TMC เพิ่มขึ้น 96% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 5.4 ล้านล้านเยนโดยได้รับแรงหนุนจากราคาที่แข่งขันได้ ตลอดจนแผนการตลาดที่มีประสิทธิภาพ มาตรการลดต้นทุน และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เอื้ออำนวย ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสแรกของรอบปีบัญชี 2568 รายได้จากการดำเนินงานของ TMC เพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 1.3 ล้านล้านเยน อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศแล้ว รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทลดลง 20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ จากประมาณการของ TMC รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4.3 ล้านล้านเยนในรอบปีบัญชี 2568

### สถานะสภาพคล่องและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอ

TMC ยังคงดำเนินกลยุทธ์ทางการเงินที่ระมัดระวังซึ่งช่วยทำให้บริษัทมีสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่งโดยมีสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นเงินสดและสินทรัพย์สภาพคล่องคุณภาพสูง เช่น พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นและพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสแรกของรอบปีบัญชี 2568 สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดของ TMC สูงถึง 15.6 ล้านล้านเยนหรือคิดเป็น 17% ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยบริษัทมีแหล่งเงินทุนที่หลากหลายทั้งในประเทศและต่างประเทศซึ่งรวมถึงสินเชื่อธนาคาร พันธบัตร และตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น (Commercial Papers) เงินกู้ยืมระยะสั้นของ TMC มีสัดส่วนคิดเป็น 40% ของเงินกู้ยืมรวม ส่วนที่เหลืออีก 60% เป็นหุ้นกู้ระยะยาวและหนี้สินทางการเงินอื่น ๆ ทั้งนี้ การมีสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวที่มากกว่าได้ช่วย

ลดทอนความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องที่อาจเกิดจากความไม่สอดคล้องกันระหว่างสินทรัพย์และหนี้สินในธุรกิจให้บริการสินเชื่อ (Captive Finance) ของบริษัทได้

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- อันดับเครดิตของ TMC ที่จัดโดย S&P Global Ratings จะยังคงไม่เปลี่ยนแปลง
- จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงในการค้าประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้ของ TMF ที่มีต่อหุ้นกู้ของ TLT

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงคุณค่าเครดิตของ TMF ซึ่งเป็นผู้ค้าประกันหุ้นกู้ของ TLT ทั้งนี้ สถานะเครดิตของ TMF สะท้อนถึงคุณค่าเครดิตของบริษัทแม่ลำดับสุดท้ายคือ TMC โดยอันดับเครดิตต้องคงอยู่ในปัจจุบันของ TMC ในระบบ International Scale ที่ระดับ “A+/Stable” ซึ่งจัดโดย S&P Global Ratings นั้นยังคงสะท้อนสถานะเครดิตที่แข็งแกร่งของ TMC ต่อไป

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของ TLT อาจได้รับการปรับลดลงหากเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในกรณีที่สถานะเครดิตของ TMC อ่อนแอลงอย่างมาก

### ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

#### Toyota Motor Corporation (TMC)

หน่วย: ล้านบาท

	เม.ย.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 มีนาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	11,837,880	45,095,325	37,154,298	31,379,507	27,214,593
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,888,768	7,068,794	3,793,846	4,034,528	2,979,891
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	2,766,400	8,979,982	5,651,038	5,643,449	4,567,672
เงินทุนจากการดำเนินงาน	2,241,456	6,982,608	4,350,160	4,483,534	3,870,159
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	16,509	103,709	125,113	43,997	47,537
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน	1,497,666	5,048,394	3,705,832	3,830,244	3,767,945
สินทรัพย์รวม	94,037,318	90,114,294	74,303,179	67,688,770	62,267,140
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	27,911,812	24,701,056	21,642,059	19,525,016	18,432,281
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	36,779,372	35,239,338	29,264,214	27,154,819	24,288,329
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	23.4	19.9	15.2	18.0	16.8
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	10.2	10.7	6.6	7.6	6.3
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	167.6	86.6	45.2	128.3	96.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.0	2.8	3.8	3.5	4.0
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	25.6	28.3	20.1	23.0	21.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	43.1	41.2	42.5	41.8	43.1

\* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT)

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

**หุ้นกู้มีการค้ำประกันในวงเงิน 60,000 ล้านบาท ภายใต้ Medium-term Debenture Program:**

- TLT24OA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
- TLT255A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA

**หุ้นกู้มีการค้ำประกันในวงเงินไม่เกิน 130,000 ล้านบาท ภายใต้โครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาท ปี พ.ศ. 2563:**

**หุ้นกู้ระยะยาวมีการค้ำประกัน** AAA

- TLT24NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
- TLT253A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT255B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT256A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,580 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT258A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT258B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT263A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT265A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT285A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,290 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	AAA

**หุ้นกู้ระยะสั้นมีการค้ำประกัน** T1+

**หุ้นกู้มีการค้ำประกันในวงเงินไม่เกิน 130,000 ล้านบาท ภายใต้โครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาท ปี พ.ศ. 2565:**

**หุ้นกู้ระยะยาวมีการค้ำประกัน** AAA

- TLT24DA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
- TLT252A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,297 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT256B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT250A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,280 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT25NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,100 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT25DA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 5,100 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT261A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT261B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 4,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT262A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,568 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT265B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,850 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT268A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,740 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT268B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT268C: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 4,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT26NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,800 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT272A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	AAA
- TLT275A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,150 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	AAA
- TLT276A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	AAA
- TLT278A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,280 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	AAA
- TLT278B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	AAA
- TLT27NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	AAA

- TLT282A: ทุนกู้ยืมการค้าประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	AAA
- TLT285B: ทุนกู้ยืมการค้าประกัน 4,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	AAA
- TLT288A: ทุนกู้ยืมการค้าประกัน 1,100 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	AAA
ทุนกู้ยืมระยะสั้นมีการค้าประกัน	T1+
<b>ทุนกู้ยืมการค้าประกันภายใต้ Digital Infrastructure Project (DIF):</b>	
- TLT24NB: ทุนกู้ยืมการค้าประกัน 1,200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	AAA
<b>ทุนกู้ยืมการค้าประกันในวงเงินไม่เกิน 130,000 ล้านบาท ในโครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาทของบริษัท ปี พ.ศ. 2567:</b>	
ทุนกู้ยืมระยะยาวมีการค้าประกัน	AAA
ทุนกู้ยืมระยะสั้นมีการค้าประกัน	T1+
<b>แนวโน้มอันดับเครดิต:</b>	Stable

**บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด**

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 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 การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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 หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)