

# บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 128/2567

31 กรกฎาคม 2567

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 31/07/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิโนง
01/07/63	A-	Stable
27/06/60	A	Stable

ติดต่อ:

เนาวรัตน์ เต็มวัฒนากร  
nauwarut@trisrating.com

สุชานา ฉันทาคีชัย  
suchana@trisrating.com

ภารัต มัทธโน  
parat@trisrating.com

ศศิพร วัชรโรทัย  
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงผลงานที่ได้รับการยอมรับของบริษัทในฐานะหนึ่งในผู้นำในธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทย ตลอดจนฐานรายได้ประจำจำนวนมากจากธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภคและเงินปันผลرباحจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าหลายแห่ง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนบางส่วนจากความผันผวนของธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม ตลอดจนความเสี่ยงของประเทศและความเสี่ยงด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทในต่างประเทศ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังคงพิจารณาถึงความท้าทายหลากหลายประการ ทั้งจากความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ ตลาดเงินทุนที่ตึงตัว และเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### ยอดขายที่ดินมีแนวโน้มที่ต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายที่ดินของบริษัทมีแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการที่ดินที่เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้น ตลอดจนความกังวลในการชะงักของห่วงโซ่อุปทาน นอกจากนี้ อุปสงค์ในที่ดินยังคงคาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากการขยายพื้นที่ในนิคมใหม่ที่เพิ่มขึ้นของบริษัท โดยสมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้งคือการคาดการณ์ว่า บริษัทจะมียอดขายที่ดินในไทยเพิ่มขึ้นมาก โดยอยู่ที่ประมาณ 800-900 ไร่ต่อปีในช่วงปี 2567-2568 และกลับมาอยู่ที่ระดับปกติที่ 600 ไร่ในปี 2569

ในช่วงที่ผ่านมายอดขายที่ดินของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมากโดยเพิ่มมาอยู่ที่ 1,480 ไร่ในปี 2566 และ 302 ไร่ในไตรมาสแรกของปี 2567 จากระดับ 500-650 ไร่ในปี 2564-2565 การเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการย้ายฐานการผลิตของกลุ่มลูกค้าจากประเทศจีนและไต้หวันจากหลากหลายอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า

ในอนาคตข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทจะอยู่ในระดับที่น่าพอใจอย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากชื่อเสียงของบริษัทที่เป็นที่ยอมรับอย่างยาวนานผนวกกับการมีที่ดินในพื้นที่ที่อยู่ในตำแหน่งยุทธศาสตร์ และการมีพันธมิตรชาวจีน นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังมองว่าบริษัทอยู่ในสถานะที่ดีที่จะได้รับประโยชน์จากการมีที่ดินจำนวนมากประมาณ 15,000 ไร่ ซึ่งรวมถึงที่ดินในนิคมใหม่ที่จังหวัดชลบุรีจำนวน 2,000 ไร่ ทั้งนี้ ที่ดินทั้งหมดของบริษัทอยู่ในเขตโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) ในจังหวัดชลบุรีและระยอง

### การเติบโตของรายได้จากยอดขายที่ดินรอส่งมอบจำนวนมาก

ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีที่ดินที่ขายแล้วและรอการส่งมอบประมาณ 1.3 หมื่นล้านบาท ซึ่งสูงกว่าระดับปกติของบริษัทที่ 3-5 พันล้านบาท ยอดขายดังกล่าวคาดว่าจะทยอยส่งมอบที่ดิน

และรับรู้เป็นรายได้ในอนาคต ซึ่งจะส่งผลให้รายได้จากการขายที่ดินคาดว่าจะเพิ่มจากระดับ 2.6 พันล้านบาทในปี 2565-2566 มาอยู่ที่ระดับ 5-7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569

### ผลการดำเนินงานในประเทศเวียดนามยังมีแนวโน้มที่ดี

ทริสเรทติ้งยังคงมีมุมมองบวกต่อการเติบโตของธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมในประเทศเวียดนาม แม้ว่าจะเผชิญความท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจโลกและปัจจัยทางการเมืองก็ตาม การเติบโตดังกล่าวมีแรงขับเคลื่อนจากการลงทุนโดยตรงของต่างประเทศ (Foreign Direct Investment) จากการที่ประเทศเวียดนามมีต้นทุนค่าแรงที่ต่ำและมีทำเลที่ตั้งใกล้ประเทศจีน ตลอดจนสิทธิประโยชน์จากข้อตกลงเขตการค้าเสรีกับหลายประเทศ

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ยอดขายที่ดินในประเทศเวียดนามของบริษัทมีความผันผวนอย่างมาก อันเป็นผลมาจากการลดลงของที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมแห่งแรกของบริษัท และความล่าช้าในการได้รับใบอนุญาตในนิคมอุตสาหกรรมแห่งใหม่จากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ และความไม่แน่นอนทางการเมือง

อย่างไรก็ตาม บริษัทมียอดขายที่ดินเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2566 ยอดขายที่ดินเพิ่มมาอยู่ที่ระดับ 373 ไร่ในปี 2566 จากยอดขายรวม 397 ไร่ในช่วงปี 2564-2565 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดินพร้อมขาย ซึ่งประกอบด้วยโครงการอเมตซีตี้ ฮาลอง เฟสที่ 2 และ โครงการอเมตซีตี้ ลองถัน เฟสที่ 1 ส่งผลให้รายได้จากการโอนที่ดินเพิ่มมาอยู่ที่ 2.3 พันล้านบาทในปี 2566 และ 110 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2567 จากระดับ 204 ล้านบาทถึง 1 พันล้านบาทในปี 2564-2565

ในอนาคตข้างหน้า แม้ว่ายอดขายที่ดินจะยังมีแนวโน้มที่ดี ตลอดจนได้รับความร่วมมือกับพันธมิตรชาวญี่ปุ่นรายใหม่ แต่รายได้จากการขายที่ดินของบริษัทจะถูกจำกัดโดยจำนวนที่ดินพร้อมขาย ทั้งนี้ ปริมาณการของทริสเรทติ้งอิงจากพื้นที่พร้อมขายในโครงการอเมตซีตี้ ฮาลอง และโครงการอเมตซีตี้ ลองถันในเฟสปัจจุบัน ซึ่งในเฟสถัดไปและโครงการอื่น ๆ ยังอยู่ในขั้นตอนการขอใบอนุญาตการลงทุนซึ่งต้องใช้เวลาและมีความไม่แน่นอน ส่งผลให้ทริสเรทติ้งประมาณการว่ายอดขายที่ดินในประเทศเวียดนามจะอยู่ที่ระดับ 300-400 ไร่ต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า และรายได้จากการโอนที่ดินจะอยู่ที่ประมาณ 2.0-2.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน

### ฐานรายได้ประจำช่วยลดผลกระทบในช่วงเศรษฐกิจซบเซา

ธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภคของบริษัทครอบคลุมไปถึงการให้บริการน้ำดิบ น้ำเพื่อการอุตสาหกรรม และบริการบำบัดน้ำเสีย ในประเทศไทยบริษัทมียอดรายได้จากธุรกิจสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.0 พันล้านบาทในปี 2566 จาก 1.3 พันล้านบาทในปี 2565 คิดเป็นอัตราการเติบโตแบบทบต้นที่ระดับ 4.5% ต่อปี โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณลูกค้าและความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทให้บริการสาธารณูปโภคและไฟฟ้าแก่ลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทในประเทศเวียดนามผ่านทางบริษัทย่อย รายได้จากการให้บริการสาธารณูปโภคในประเทศเวียดนามเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.9 พันล้านบาทในปี 2566 และ 0.9 พันล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2567 จาก 1 พันล้านบาทในปี 2565 อันเป็นผลมาจากความต้องการใช้น้ำและไฟที่เติบโตอย่างรวดเร็วจากลูกค้าใหม่

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจนี้จะเติบโตอย่างต่อเนื่องและเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 5-7 พันล้านบาทต่อปีในปี 2567-2569 เพิ่มขึ้นจาก 3.9 พันล้านบาทในปี 2566

### เงินปันผลจากธุรกิจโรงไฟฟ้าช่วยเพิ่มกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ

บริษัทได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าหลายแห่งร่วมกับ บริษัท บี. กริม เพาเวอร์ จำกัด ปัจจุบันกำลังการผลิตติดตั้งรวมของโรงไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทอยู่ที่ 260 เมกะวัตต์ นอกจากนี้ บริษัทยังถือหุ้นผ่านกิจการร่วมทุนในสัดส่วน 4.0% ในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อเมตซี บี. กริม เพาเวอร์ (ABPIF) ซึ่งเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้า 2 แห่งในจังหวัดชลบุรีด้วย

ในปี 2566 บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรและเงินปันผลจากเงินลงทุนในโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากระดับต่ำในปีก่อนหน้า อันเป็นผลมาจากการลดลงของค่าก๊าซและการปรับราคาค่าไฟ ส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนของบริษัทเพิ่มมาอยู่ที่ 1.1 พันล้านบาทในปี 2566 จากระดับ 342 ล้านบาทในปี 2565 ในขณะที่เงินปันผลรับจากการลงทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 581 ล้านบาทในปี 2566 จากระดับ 157 ล้านบาทในปี 2565 ทั้งนี้สมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้ง คาดว่าบริษัทจะได้รับเงินปันผลจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าประมาณ 500-600 ล้านบาทต่อปีตลอดช่วงประมาณการ

## แม้ว่าจะมีแผนลงทุนจำนวนมาก แต่ก็คาดว่าระดับหนี้สินจะอยู่ในระดับปานกลาง

หนี้สินทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้นจากการซื้อที่ดินจำนวนมากในช่วงที่ผ่านมา ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 หนี้สินสุทธิของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1.4 หมื่นล้านบาทในปี 2565 โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 4.3-4.4 เท่าในปี 2566 และไตรมาสแรก ของปี 2567 เพิ่มจากระดับ 3.1 เท่าในปี 2565

ทริสเรทติ้งคาดว่าหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะเพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า จากการที่บริษัทมีแผนลงทุนจำนวนมากในที่ดินทั้งในไทยและต่างประเทศ เพื่อสนับสนุนการเติบโตของยอดขายที่แข็งแกร่งในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทวางแผนลงทุนและงบซื้อที่ดินรวมประมาณ 7 พันล้านบาทถึง 1.2 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569 การลงทุนประกอบด้วยการซื้อที่ดินและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในประเทศไทย ตลอดจนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แห่งใหม่หลายแห่งในประเทศเวียดนาม และสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว)

ทั้งนี้ จากฐานรายได้ที่เพิ่มขึ้นทั้งจากการขายที่ดินในประเทศไทยและเวียดนาม ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 4.5-5.6 พันล้านบาทต่อปีในปี 2567-2569 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะอยู่ที่ระดับประมาณ 5 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 45%-48% ในช่วงเวลาเดียวกัน

## สภาพคล่องอยู่ในระดับที่จัดการได้

บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประมาณ 5 พันล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน จำนวน 2.7 พันล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจำนวน 2.2 พันล้านบาท และค่าใช้จ่ายลงทุนประมาณ 7 พันล้านบาทถึง 1.2 หมื่นล้านบาทต่อปี

ในขณะที่แหล่งเงินทุนของบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 ประกอบด้วยเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 2.4 พันล้านบาท วงเงินสินเชื่อจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวน 6.6 พันล้านบาท และเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทที่คาดว่าจะได้รับประมาณ 3 พันล้านบาทในปี 2567 นอกจากนี้ บริษัทอยู่ระหว่างยื่นขออนุมัติวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจำนวนประมาณ 1.8 พันล้านบาทจากสถาบันการเงิน ทริสเรทติ้งยังคงมองว่าบริษัทจะสามารถรักษาสภาพคล่องไว้ได้แม้ในช่วงที่บริษัทอาจเผชิญภาวะความไม่แน่นอนทางธุรกิจก็ตาม

ตามข้อกำหนดทางการเงินของตราสารหนี้ที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 2.5 เท่า ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.6 เท่า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทน่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ

## โครงสร้างหนี้สิน

ณ เดือนมีนาคม 2567 หนี้สินทางการเงินรวมของบริษัท ซึ่งไม่นับรวมหนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงิน มีจำนวนทั้งสิ้น 1.6 หมื่นล้านบาท และมีหนี้ที่มีสิทธิได้รับการชำระคืนก่อนจำนวน 5.6 พันล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีสิทธิได้รับการชำระคืนก่อนเทียบกับหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับประมาณ 34%

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 1.3-1.7 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 33% ในปี 2567-2569 ลดลงจากระดับ 37% ในปี 2566 จากการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนรายได้
- ค่าใช้จ่ายลงทุนและค่าพัฒนาที่ดินจะอยู่ที่ระดับ 7 พันล้านบาทถึง 1.2 หมื่นล้านบาทต่อปี

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ต่อไปได้ ทั้งนี้ คาดว่ารายได้ประจำจากธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภค รวมทั้งเงินปันผลจากธุรกิจโรงไฟฟ้า และรายได้ค่าเช่าโรงงานอุตสาหกรรมจะช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินงานให้แก่บริษัทได้อย่างมีนัยสำคัญในช่วงที่เศรษฐกิจชะลอตัว

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากภาระหนี้ของบริษัทลดลงจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ต่ำกว่า 4 เท่าอย่างมากและต่อเนื่อง ตลอดจนมีผลการดำเนินงานที่ดีจากประเทศเวียดนาม ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลง หากผลการดำเนินงานอ่อนกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดไว้อย่างมากจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA สูงเกินกว่าประมาณการที่คาดไว้เป็นระยะเวลานาน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,720	9,627	6,612	5,201	4,318
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	949	3,626	4,101	2,807	2,002
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	906	3,573	4,305	3,206	2,230
เงินทุนจากการดำเนินงาน	591	2,438	3,478	2,401	1,579
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	175	687	472	494	436
เงินลงทุน	91	2,061	984	394	611
สินทรัพย์รวม	58,012	57,588	47,659	45,471	40,222
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	15,494	15,338	13,470	13,682	14,236
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	26,575	25,727	24,415	22,008	18,753
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	33.3	37.1	65.1	61.6	51.6
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.2	8.6	10.4	7.7	6.1
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.2	5.2	9.1	6.5	5.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.4	4.3	3.1	4.3	6.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	15.4	15.9	25.8	17.6	11.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	36.8	37.3	35.6	38.3	43.2

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (AMATA)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
AMATA24OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A-
AMATA24OB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A-
AMATA258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 250 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
AMATA25OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
AMATA25OB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 450 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
AMATA27OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A-
AMATA288A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 750 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	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 และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก 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 ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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)