

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 26/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธกิจ
31/08/66	A	Stable
19/01/66	A	Alert Negative
27/10/65	A	Stable
21/04/64	A-	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ
narongchai@trisrating.com

ศุภศิษฏ์ เทียนสุกใส, CFA
supasith@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา
sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “A” พร้อมคงแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” เช่นเดิม ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังปรับเปลี่ยนสถานภาพของบริษัทที่มีต่อกลุ่ม BCP ให้ลดลงจากการเป็น “บริษัทย่อยหลัก” มาเป็น “บริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง” ซึ่งสะท้อนถึงการที่บริษัทมีส่วนแบ่งรายได้ให้แก่กลุ่มที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญและส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทในปัจจุบันต่ำกว่าอันดับเครดิตกลุ่ม (Group Credit Profile – GCP) ของ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP) (อันดับเครดิต “A+/Stable”) อยู่ 1 ชั้น ในขณะที่อันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทนั้นยังคงอยู่ที่ระดับ “bbb+” เช่นเดิม

ทั้งนี้ อันดับเครดิตเฉพาะยังคงสะท้อนถึงกำไรที่มั่นคงของบริษัทซึ่งได้รับแรงหนุนจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (Power Purchase Agreement -- PPA) และพอร์ตการลงทุนในโรงไฟฟ้าที่มีการกระจายตัวดี อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตเฉพาะดังกล่าวก็ถูกลดทอนจากความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการที่มีอยู่ให้บรรลุเป้าหมายและแนวโน้มที่ภาระหนี้ของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงเวลาประมาณการ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของกลุ่ม BCP

ทริสเรตติ้งได้ปรับการประเมินสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่ม BCP ใหม่เป็น “บริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง” จากเดิมที่เป็น “บริษัทย่อยหลัก” โดยการประเมินใหม่ดังกล่าวสะท้อนถึงสัดส่วนรายได้ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มที่ลดน้อยลงจากผลของการรวมธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและการตลาดของ บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC) เข้ามารวมกับของ BCP และการขยายธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ทั้งนี้ EBITDA ของบริษัทในปี 2566 มีสัดส่วนลดลงเหลือประมาณ 10% จาก 25%-30% ในขณะที่ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสร้าง EBITDA ให้แก่กลุ่มได้มากกว่า 10% ในอนาคต

อย่างไรก็ตาม แม้จะสร้างกำไรโดยรวมให้แก่กลุ่มในสัดส่วนที่น้อยลง แต่ทริสเรตติ้งยังเชื่อว่าบริษัทจะยังคงมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนเป้าหมายความเป็นกลางในด้านการคาร์บอนของกลุ่มและสร้างกำไรที่มั่นคงให้แก่กลุ่ม จากความสำคัญดังกล่าว ทริสเรตติ้งจึงประเมินว่า BCP จะยังคงมีแรงจูงใจที่จะให้การสนับสนุนแก่บริษัทต่อไปในยามจำเป็น โดยปัจจุบัน BCP ให้วงเงินสินเชื่อจำนวน 1 หมื่นล้านบาทแก่บริษัทผ่านศูนย์บริหารเงินของกลุ่ม (Treasury Center)

กำไรที่แน่นอนจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวและพอร์ตการลงทุนที่หลากหลาย

กำไรที่แน่นอนของบริษัทนั้นมาจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับคู่สัญญาที่เชื่อถือได้และผลการดำเนินงานที่สม่ำเสมอของโรงไฟฟ้าของบริษัท โดยโรงไฟฟ้าส่วนใหญ่ของบริษัทที่ขนาดรวม 361.2 เมกะวัตต์มีสัญญาหลายปีกับรัฐวิสาหกิจหรือผู้รับซื้อไฟฟ้าในระดับภูมิภาคในประเทศต่าง ๆ ที่โรงไฟฟ้าดำเนินงานอยู่ ในขณะที่กำไรที่แน่นอนของบริษัทนั้นยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการ

ดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่สามารถคาดการณ์ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้และมีความเสี่ยงในการดำเนินงานที่ต่ำ ทั้งนี้ EBITDA จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทมีสัดส่วน 60% ของ EBITDA ของบริษัท

นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าของบริษัทที่มีการกระจายตัวดีนั้นยังมาจากการลงทุนในหลากหลายประเทศและแหล่งเชื้อเพลิงที่ที่แตกต่างกันซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดและจากการพึ่งพาเชื้อเพลิงประเภทเดียวกันด้วย

การรีไซเคิลเงินลงทุนเพื่อสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตและภาระหนี้

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีการใช้กลยุทธ์รีไซเคิลเงินลงทุนเพื่อสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตและภาระหนี้ บริษัทได้ขยายการลงทุนเพื่อสร้างโอกาสในการเติบโตและเพื่อชดเชยกำไรที่ลดลงจากการหมดอายุของค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder) ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย ซึ่งการลงทุนดังกล่าวทำให้บริษัทมีภาระหนี้เพิ่มมากขึ้น บริษัทจึงได้ทำการรีไซเคิลเงินลงทุนด้วยการขายเงินลงทุนทั้งหมดในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศ ญี่ปุ่นและได้รับเงินสดจากการทำธุรกรรมดังกล่าวจำนวน 6 พันล้านบาท การขายเงินลงทุนออกไปดังกล่าวมีผลทำให้ EBITDA ของบริษัทลดลงชั่วคราวปีละประมาณ 0.9-1 พันล้านบาท แต่บริษัทมีแผนการที่จะนำเงินที่ได้ไปลงทุนในโครงการใหม่ ๆ เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว ซึ่งการรีไซเคิลเงินลงทุนนี้ช่วยควบคุมการก่อหนี้ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ด้วยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ 4-7 เท่าในขณะที่เดียวกันก็รักษาความสามารถในการเติบโตได้

กำไรในอนาคตขึ้นอยู่กับความสำเร็จของโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา

กำไรในอนาคตของบริษัทขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการพัฒนาโครงการที่กำลังดำเนินอยู่ ปัจจุบันบริษัทมีโครงการผลิตไฟฟ้าที่มีกำลังการผลิตรวม 441 เมกะวัตต์ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในโครงการต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาดใหญ่ 1 แห่งในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 2 แห่งในประเทศไต้หวัน และโรงไฟฟ้าพลังงานลมอีก 1 แห่งในประเทศฟิลิปปินส์ ซึ่งโครงการเหล่านี้คาดว่าจะเริ่มสร้างกำไรให้แก่บริษัทในปี 2569

ความสำเร็จในการพัฒนาโครงการเหล่านี้จะช่วยเพิ่มการกระจายตัวของรายได้และศักยภาพในการเติบโตของบริษัท บริษัทยังมีศักยภาพที่จะลงทุนเพิ่มในโครงการใหม่ ๆ อีกนอกเหนือจากโครงการที่แน่นอนแล้วในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม การพัฒนาโครงการดังกล่าวก็มีความเสี่ยงที่ต้องคำนึงถึงซึ่งประกอบไปด้วยความเสี่ยงจากความล่าช้าในการก่อสร้าง ปัญหาในการขอใบอนุญาต ต้นทุนที่บานปลาย และการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบ ทั้งนี้ความสามารถของบริษัทในการจัดการกับความเสี่ยงเหล่านี้จะเป็นปัจจัยสำคัญต่อศักยภาพในการสร้างรายได้ในอนาคต

อัตราส่วนภาระหนี้จะเพิ่มขึ้นระหว่างการขยายธุรกิจ

จากประมาณการกรณีฐาน ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนสุทธิราว 1.05 หมื่นล้านบาทเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนในระหว่างปี 2567-2569 โดยจะมีการใช้จ่ายที่มีนัยสำคัญในปี 2569 ซึ่งเงินจำนวนดังกล่าวจะถูกแบ่งเพื่อใช้ลงทุนในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมใน สปป.ลาว โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ นอกจากนี้ยังรวมถึงการซื้อกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์หลายแห่งในประเทศไทยและการลงทุนในโครงการอื่น ๆ เพื่อรักษาการเติบโตอีกด้วย ดังนั้น ภาระหนี้ของบริษัทจึงคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 2.6-2.8 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2567-2569 จาก 2.26 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2567

ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่ารายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ราว 4.2-4.5 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2569 และ EBITDA จะอยู่ที่จำนวน 5.6 พันล้านบาทในปี 2567 หรือเพิ่มขึ้น 37% จาก 4.1 พันล้านบาทในปี 2566 โดยการเพิ่มขึ้นของ EBITDA นั้นจะมาจากเงินปันผลพิเศษจำนวน 2.2 พันล้านบาทที่บริษัทได้รับในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จากเงินลงทุนในกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในประเทศสหรัฐอเมริกา ทริสเรตติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 3.5-4.0 พันล้านบาทในปี 2568 จากผลกระทบของการหมดอายุเต็มปีของค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่มและการที่บริษัทไม่มีเงินปันผลพิเศษจากเงินลงทุนในประเทศสหรัฐอเมริกา หลังจากนั้น EBITDA จะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 4.0-4.5 พันล้านบาทในปี 2569 เมื่อบริษัทเริ่มได้รับเงินปันผลจากโครงการ Monsoon (โรงไฟฟ้าพลังงานลมใน สปป. ลาว)

จากแผนการลงทุนและประมาณการกำไร ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเกินกว่า 7 เท่าชั่วคราวในปี 2568 จากระดับ 4-5 เท่าในปี 2567 และจะลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 6 เท่าในปี 2569 ทริสเรตติ้งเชื่อว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงต่อไปอีกเมื่อโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนามีการดำเนินงานเต็มปีในปี 2570 ในกรณีนี้ บริษัทอาจทำการรีไซเคิลเงินลงทุนเพื่อสร้างสมดุลระหว่างเงินลงทุนและภาระหนี้ในอนาคต โดยในช่วงเวลาประมาณการ ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะอยู่ที่ระดับราว ๆ 8%-13% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 50%

มีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีเงินสดคงเหลือจำนวนมากที่ประมาณ 1.31 หมื่นล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่จำนวนประมาณ 3.0 พันล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ในขณะที่เดียวกัน บริษัทมีหนี้ระยะสั้นและระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระจำนวนทั้งสิ้น 8.5 พันล้านบาท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าการเข้าถึงตลาดทุนและสินเชื่อจะช่วยให้บริษัทสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพในช่วงการขยายธุรกิจ

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2567 ภาระหนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวนทั้งสิ้น 3.49 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนนี้เป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 5.3 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมทั้งหมดของบริษัทย่อย ในขณะที่อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 15%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานสำคัญ ๆ ที่ทริสเรทติ้งใช้ในประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2567-2569 ประกอบด้วย

- อัตราความสามารถในการผลิตไฟฟ้าเฉลี่ย
 - พลังงานแสงอาทิตย์จะอยู่ที่ ~17%
 - พลังงานลมจะอยู่ที่ ~14%
 - พลังงานน้ำจะอยู่ที่ ~50%
- รายได้จากรูทติ้งเก็บน้ำมันให้เช่าจะอยู่ที่ประมาณปีละ 900 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนสุทธิจะอยู่ที่ระดับ 1.05 หมื่นล้านบาท
- กำลังการผลิตติดตั้งสุทธิจะเพิ่มขึ้นเป็น 1,525 เมกะวัตต์ในปี 2568

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงและจะได้รับการสนับสนุนเป็นอย่างดีจาก BCP ต่อไป นอกจากนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตดังกล่าวยังสะท้อนถึงความคาดหวังที่บริษัทจะได้รับผลตอบแทนที่น่าพอใจจากการลงทุนอีกด้วย ในขณะที่ภาระหนี้สินทางการเงินและการสร้างกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้จะอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งตลอดช่วงเวลาในการขยายธุรกิจของบริษัท

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจมีการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงหากมีการเปลี่ยนแปลงสถานะเครดิตของ BCP หรือหากมีการเปลี่ยนแปลงสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่ม BCP

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะนั้นค่อนข้างจำกัดในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งอาจปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทหากบริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างมีนัยสำคัญที่จะช่วยลดภาระหนี้ลงได้อย่างมาก ในทางกลับกัน ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้อย่างมากหรือบริษัทมีการลงทุนด้วยการก่อหนี้ที่มากเกินไปกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดไว้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,300	5,096	5,421	4,692	4,241
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	933	2,506	2,704	3,110	2,777
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	3,850	4,090	4,079	3,791	4,490
เงินทุนจากการดำเนินงาน	2,791	2,448	2,538	2,800	3,643
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	830	1,284	891	897	821
เงินลงทุน	908	651	1,912	3,349	1,141
สินทรัพย์รวม	70,584	74,240	56,160	58,721	51,220
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	22,647	31,674	5,055	18,513	16,005
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	32,703	29,612	29,276	27,228	22,549
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	167.4	80.3	75.2	80.8	105.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.5 **	4.0	4.8	5.8	6.5
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.6	3.2	4.6	4.2	5.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.8 **	7.7	1.2	4.9	3.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	17.6 **	7.7	50.2	15.1	22.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	40.9	51.7	14.7	40.5	41.5

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (BCPG)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
BCPG256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,146.70 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A
BCPG266A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,612.50 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A
BCPG269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A
BCPG276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,253.40 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A
BCPG276B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A
BCPG289A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	A
BCPG296A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 800 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572	A
BCPG319A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2574	A
BCPG326A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 353.60 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2575	A
BCPG339A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2576	A
BCPG356A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,825 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2578	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 เปิด เผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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