

บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 59/2568

28 เมษายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 05/09/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพิโนจ
09/04/61	A	Stable

ติดต่อ:

ณรงชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล่ำ

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันที่ระดับ “A-” และหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่ระดับ “BBB+” โดยแนวโน้มอันดับเครดิตยังคง “Stable” หรือ “คงที่”

พร้อมกันนี้ ทริสเรตติ้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ของบริษัทในวงเงินไม่เกิน 4.5 พันล้านบาท และหุ้นกู้สำรองเพื่อการเสนอขายเพิ่มเติม (Greenshoe) ในวงเงินไม่เกิน 2 พันล้านบาทของบริษัทที่ระดับ “A-” ด้วย โดยหุ้นกู้ชุดดังกล่าวมีอายุไม่เกิน 10 ปี ทั้งนี้ บริษัทมีแผนจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปชำระคืนหนี้ และลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ ๆ

อันดับเครดิตสะท้อนถึงความน่าเชื่อถือของบริษัท ในการสร้างกระแสเงินสดจากสินทรัพย์โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่มีการกระจายตัวอย่างดี โดยอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกจำกัดด้วยภาระหนี้สินจำนวนมากและภาระดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง อันเป็นผลมาจากการลงทุนในโครงการใหม่ ๆ นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการพัฒนาโครงการในต่างประเทศด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สินทรัพย์โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่

สถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่เชื่อถือได้จากสินทรัพย์โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่และหลากหลาย ซึ่งกระจายตัวอยู่ในหลายพื้นที่ ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีโครงการที่เปิดดำเนินงานแล้วมากกว่า 60 โครงการทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ โดยมีกำลังการผลิตสุทธิรวม 2,667 เมกะวัตต์เมื่อคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในแต่ละโครงการ ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าหลักเป็นโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง 22 แห่ง ซึ่งมีกำลังการผลิตสุทธิรวม 1,798 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นประมาณ 67% ของกำลังการผลิตสุทธิทั้งหมด ส่วนกำลังการผลิตที่เหลือมาจากโครงการพลังงานหมุนเวียน ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ

บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้กับหน่วยงานภาครัฐและบริษัทเอกชนที่มีความน่าเชื่อถือ โดยในปี 2567 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ยังคงเป็นผู้ซื้อไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของบริษัท คิดเป็นสัดส่วนรายได้ประมาณ 64% ของรายได้ทั้งหมด ส่วนการจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำให้แก่ผู้ใช้งานในภาคอุตสาหกรรมภายในประเทศมีสัดส่วนประมาณ 26% ขณะที่รายได้ส่วนที่เหลือมาจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนทั้งในประเทศและต่างประเทศ

โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมยังคงเป็นฐานรายได้หลัก

ทริสเรตติ้งคาดว่าโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมที่ดำเนินงานภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer -- SPP) จะยังคงเป็นฐานรายได้หลักของบริษัท โดยสร้างรายได้ประมาณ 90% ของรายได้ทั้งหมด

โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมเป็นแหล่งรายได้หลักที่มั่นคงของบริษัท โดยมีฐานมาจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับ กฟผ. และผู้ใช้ไฟฟ้าในภาคอุตสาหกรรมที่มีความน่าเชื่อถือ โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ช่วยลดความเสี่ยงด้านอุปสงค์และความผันผวนด้านราคาซื้อเพลิงได้อย่างมาก เนื่องจากมีข้อผูกพันในการเรียกจ่ายไฟฟ้าขั้นต่ำและการส่งผ่านต้นทุนเชื้อเพลิง

นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมยังมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและสัญญาซื้อขายไอน้ำ (Steam Purchase Agreements -- SPAs) กับลูกค้าในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งโดยทั่วไปมีระยะเวลาสัญญา 5 ถึง 15 ปี ทั้งนี้ แม้ว่าสัญญาจะมีข้อผูกพันในการรับซื้อขั้นต่ำ แต่ปริมาณการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่แท้จริงขึ้นอยู่กับกิจกรรมทางเศรษฐกิจของภาคอุตสาหกรรม ภายใต้บริบทของความเสี่ยงทางเศรษฐกิจมหภาคในปัจจุบันที่ได้รับผลกระทบจากความต้องการทางการค้า ทิศเรขตั้งมองเห็นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อปริมาณการขายให้ลูกค้าในภาคอุตสาหกรรม อีกทั้งความไม่แน่นอนที่ยืดเยื้ออาจส่งผลให้บริษัทเผชิญข้อจำกัดในการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มนี้

เนื่องจากไม่มีการส่งผ่านต้นทุนเชื้อเพลิง บริษัทจึงอาจเผชิญกับความเปราะบางของอัตรากำไร โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่รัฐบาลมีนโยบายควบคุมอัตราค่าไฟฟ้าที่ส่งผลให้เกิดความไม่สอดคล้องอย่างมากระหว่างต้นทุนเชื้อเพลิงที่แท้จริงกับค่าไฟฟ้าผันแปรหรือค่า Ft อย่างไรก็ตาม ทิศเรขตั้งไม่ได้คาดการณ์สถานการณ์เช่นนี้ไว้ในประมาณการกรณีพื้นฐานเนื่องจากระดับราคาก๊าซธรรมชาติอยู่ในภาวะปกติ

ผลงานการดำเนินงานที่น่าพอใจของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม

บริษัทมีความเชี่ยวชาญอย่างมากในการพัฒนาและดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ซึ่งเห็นได้จากความพร้อมในการเดินเครื่องที่อยู่ในระดับสูง และจำนวนครั้งในการหยุดเดินเครื่องนอกแผนที่อยู่ในระดับต่ำ โรงไฟฟ้าดังกล่าวมักจะมีอัตราการใช้พลังงานตามเกณฑ์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ในปี 2567 ค่าดัชนีความพร้อมจริงของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมของบริษัทอยู่ในช่วง 91% ถึง 100% ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ระบุไว้ในสัญญา นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมส่วนใหญ่ยังมีอัตราความร้อนที่ดีกว่ามาตรฐานที่ระบุไว้ในสัญญาอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมบางแห่งมีอัตราความร้อนสูงกว่าที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการใช้กำลังการผลิตไม่เต็มที่ เนื่องจากยังมีกำลังการผลิตไฟฟ้าที่ไม่ได้ถูกนำมาใช้งาน ทิศเรขตั้งคาดว่าอัตราความร้อนของโรงไฟฟ้าเหล่านี้จะค่อย ๆ ปรับตัวขึ้นหากบริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมได้อย่างต่อเนื่อง

อยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการใหม่จำนวนมาก

บริษัทตั้งเป้าที่จะขยายกำลังการผลิตติดตั้งรวมให้ถึง 10,000 เมกะวัตต์ภายในปี 2573 ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมากจากระดับ 4,108 เมกะวัตต์ ณ เดือนมีนาคม 2568 โดยคาดว่าจะมากกว่า 50% ของกำลังการผลิตในอนาคตนี้จะมาจากพลังงานหมุนเวียน ปัจจุบันโครงการต่าง ๆ ที่กำลังอยู่ในระหว่างการพัฒนา มีทั้งในประเทศและต่างประเทศ สำหรับในประเทศไทย บริษัทได้รับคัดเลือกในโครงการจัดหาไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนของภาครัฐ (เฟสที่ 1 และ 2) รวมกำลังการผลิตตามสัญญาทั้งสิ้น 329 เมกะวัตต์ โดยมีกำหนดเริ่มดำเนินงานในช่วงปี 2569-2573

สำหรับโครงการในต่างประเทศ บริษัทกำลังพัฒนาโครงการใหม่หลายแห่งที่กระจายอยู่ทั่วภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ยุโรป และตะวันออกกลาง โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในประเทศเกาหลีใต้ โดยโครงการสำคัญของบริษัทในเกาหลีใต้คือโรงไฟฟ้าพลังงานลมนอกชายฝั่งขนาดใหญ่ถึง 365 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทคาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินงานบางส่วนได้ในปี 2568 และจะเปิดดำเนินงานเต็มกำลังการผลิตในปี 2569 แม้ความเสี่ยงของประเทศจะอยู่ในระดับต่ำ แต่ทิศเรขตั้งคาดการณ์ว่าการพัฒนาโครงการดังกล่าวมีความซับซ้อนสูง เนื่องจากต้องเผชิญกับความเสี่ยงด้านการก่อสร้างที่สูงกว่าปกติจากลักษณะของโครงการที่เป็นพลังงานลมนอกชายฝั่ง ความล่าช้าในการก่อสร้างที่มีนัยสำคัญ รวมถึงต้นทุนที่เกินงบประมาณ อาจส่งผลกระทบต่อความเป็นไปได้ของโครงการ ทั้งนี้ ทิศเรขตั้งคาดว่าบริษัทจะยังคงขยายการลงทุนในต่างประเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อสนับสนุนเป้าหมายการเติบโต อย่างไรก็ตาม ทิศเรขตั้งเห็นว่าการลงทุนในต่างประเทศยังคงมีความเสี่ยงในด้านการดำเนินงานจากความแตกต่างในระเบียบข้อบังคับ สภาพแวดล้อมของตลาด และลักษณะของสัญญาในแต่ละประเทศ

ภาระหนี้สินและดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับสูง

ทิศเรขตั้งคาดว่าระดับหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในช่วง 2-3 ปี ข้างหน้าจากข้อผูกพันในการลงทุนและเป้าหมายการเติบโตที่วางไว้ ทั้งนี้ บริษัทได้ให้การสนับสนุนทางการเงินล่วงหน้าในรูปแบบของเงินกู้ให้แก่บางโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา ซึ่งคาดว่าจะถูกแปลงเป็นส่วนทุนของโครงการตามความคืบหน้าของการก่อสร้าง ดังนั้น ประมาณการกรณีฐานของทิศเรขตั้ง คาดว่าค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน

และเงินลงทุนสุทธิของบริษัทจะสูงถึง 1.9 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2568-2570 ส่งผลให้ระดับหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะอยู่ในช่วง 9.7 หมื่นล้านบาทถึง 1.04 แสนล้านบาทตลอดระยะเวลาที่ประมาณการ

ภายใต้ประมาณการกรณีฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1.4 หมื่นล้านบาทในปี 2568 เป็น 1.6 หมื่นล้านบาท ในปี 2570 โดยประมาณการดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่าบริษัทจะสามารถลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าใหม่กับลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมได้อย่างต่อเนื่อง และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนโครงการใหม่จะสามารถเริ่มดำเนินงานได้ตามกำหนด

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะคงอยู่ในช่วง 6-7 เท่า ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะคงอยู่ในช่วง 66%-70% ในช่วงปี 2568-2570 ด้วยระดับภาระหนี้สินที่อยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ทริสเรทติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจะยังคงส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัท ด้วยเหตุนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ในช่วง 7.7-9.5 พันล้านบาทต่อปี และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ในช่วง 7%-10% ตลอดระยะเวลาประมาณการ

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีเงินสดและวงเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้อยู่ที่ประมาณ 3.76 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานราว 7.7 พันล้านบาท โดยแหล่งสภาพคล่องเหล่านี้จะเพียงพอในการรองรับภาระหนี้ที่ครบกำหนดชำระในปี 2568 ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 2.32 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังเชื่อว่าสถานะธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทจะยังคงสนับสนุนความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนในตลาดสินเชื่อได้

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินตามงบการเงินรวม (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) จำนวน 1.3 แสนล้านบาท ซึ่งรวมถึงหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุนมูลค่าประมาณ 1.6 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนรวมทั้งสิ้น 7.4 หมื่นล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัท และหนี้เงินกู้ทั้งหมดของบริษัทที่ย่อยที่เปิดดำเนินการ ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ 56% ซึ่งสะท้อนว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีสถานะด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีสิทธิในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญ ในกรณีที่เกิดการเรียกร้องสิทธิในสินทรัพย์ของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานสำคัญที่ทริสเรทติ้งใช้ในการทำประมาณการกรณีพื้นฐานสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจะจำหน่ายไฟฟ้าได้ 13,480-14,130 ล้านหน่วยต่อปี
- จำหน่ายไอน้ำได้ 0.97-1 ล้านตันต่อปี
- ประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนประเภทต่าง ๆ จะเป็นดังนี้

- พลังงานแสงอาทิตย์	:	15%-17%
- พลังงานลม	:	28%-31%
- พลังน้ำ	:	35%-58%
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนสุทธิจะอยู่ที่จำนวน 1.9 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนมุมมองของทริสเรทติ้งว่า ผลการดำเนินงานและความสามารถในการสร้างรายได้ของสมรรถนะของบริษัทจะช่วยสนับสนุนแผนการลงทุนที่วางไว้ ซึ่งมาจากความคาดหวังว่าโครงการใหม่ ๆ ของบริษัทจะสามารถพัฒนาได้ตามกำหนดเวลา โดยไม่ประสบกับต้นทุนการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ยังคาดหวังว่าการใช้จ่ายเพื่อการลงทุนสุทธิและรายได้ของบริษัทจะเป็นไปตามประมาณการ ซึ่งจะเอื้อต่อการรักษาระดับกระแสเงินสดและภาระหนี้ให้อยู่ในระดับที่สอดคล้องกับประมาณการกรณีฐานของทริสเรทติ้ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นหากบริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับภาระหนี้สิน ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากกระแสเงินสดเมื่อเปรียบเทียบกับภาระหนี้สินต่ำกว่าที่ประมาณการไว้อย่างมาก ซึ่งอาจเกิดจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของโรงไฟฟ้าของบริษัท การขยายการลงทุนด้วยการก่อหนี้ในระดับสูง หรืออาจเป็นผลจากปัจจัยดังกล่าวรวมกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	55,924	57,200	62,485	46,701	44,111
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	8,983	8,722	4,680	8,017	7,147
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	14,665	14,039	9,928	13,183	12,830
เงินทุนจากการดำเนินงาน	8,241	7,784	4,829	8,813	8,996
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	5,806	5,818	4,943	3,987	3,523
เงินลงทุน	4,523	7,922	11,852	11,436	16,721
สินทรัพย์รวม	180,901	177,046	170,651	149,198	130,696
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	108,448	92,623	91,291	74,877	64,759
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	43,718	44,763	38,192	36,840	35,328
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	26.2	24.5	15.9	28.2	29.1
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.3	5.3	3.1	6.2	6.4
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.5	2.4	2.0	3.3	3.6
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	7.4	6.6	9.2	5.7	5.0
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	7.6	8.4	5.3	11.8	13.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	71.3	67.4	70.5	67.0	64.7

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การพิจารณาส่วนทุนและอันดับเครดิตของตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน, 20 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
BGRIM255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	A-
BGRIM255B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	A-
BGRIM267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	A-
BGRIM275A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A-
BGRIM279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,800 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A-
BGRIM280A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A-
BGRIM295A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,150 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	A-
BGRIM317A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	A-
BGRIM325A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,550 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2575	A-
BGRIM349A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2577	A-
BGRIM23PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุน 8,000 ล้านบาท	BBB+
BGRIM24PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุน 8,000 ล้านบาท	BBB+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 4,500 ล้านบาท และหุ้นกู้สำรองเพื่อการเสนอขายเพิ่มเติม (Greenshoe) ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนภายใน 10 ปี	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 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