TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 35/2567
22 มีนาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 24/08/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
17/02/63	A-	Stable

ติดต่อ:
สิทธการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakarn@trisrating.com

ปวินท์ ธชทรงธรรม
pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 3 พันล้านบาท และ หุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติม (Over-allotment Option) จำนวน 3 พันล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 10 ปีของบริษัทที่ระดับ “A-” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปชำระคืนหนี้ รวมทั้งใช้ในการดำเนินกิจการ และขยายธุรกิจ

อันดับเครดิตสะท้อนถึงประสบการณ์ที่ยาวนานและความเป็นผู้นำในตลาดบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของบริษัท นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงระดับการก่อหนี้ในระดับปานกลางของบริษัท รวมถึงการมีแหล่งเงินทุนที่หลากหลายอีกด้วย

ในขณะเดียวกัน อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนบางส่วนจากปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ ได้แก่ ความเสี่ยงในระดับมหภาค ความไม่แน่นอนของกระแสเงินสด ตลอดจนความเสี่ยงสำคัญ ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสินทรัพย์ภาคอสังหาริมทรัพย์ เช่น ความเสี่ยงในด้านการกำหนดราคาซื้อสินทรัพย์และการกระจุกตัวของสินทรัพย์ ซึ่งความเสี่ยงเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทได้หากไม่มีการบริหารจัดการที่ดี อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าความเชี่ยวชาญของบริษัทในการตั้งราคาซื้อขายสินทรัพย์ ตลอดจนกลยุทธ์ในการเลือกลงทุน รวมถึงความหลากหลายของประเภทและสถานที่ตั้งของอสังหาริมทรัพย์ก็เป็นปัจจัยที่ช่วยลดทอนความเสี่ยงดังกล่าวลงได้ในระดับหนึ่ง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

แรงกดดันในการทำกำไรในปี 2567 บรรเทาลงจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ในปี 2566 บริษัทมีผลประกอบการต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ เนื่องจากความท้าทายที่สำคัญจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่อ่อนแอ ลูกหนี้ที่รับภาระหนักอยู่แล้วได้รับผลกระทบมากยิ่งขึ้นจากสภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ อัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น และต้นทุนค่าครองชีพที่สูงขึ้น ปัจจัยเหล่านี้ทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงและความสามารถในการซื้อของผู้ที่จะซื้อสินทรัพย์ลดลงด้วยเช่นกัน ส่งผลทำให้กำไรสุทธิและผลเรียกเก็บของบริษัทปรับตัวลดลงอย่างมาก บริษัทรายงานกำไรสุทธิที่ 1.5 พันล้านบาทในปี 2566 ลดลง 44% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยลดลงเป็น 1.14% ในปี 2566 จาก 2.11% ในปี 2565

มองไปข้างหน้าในปี 2567 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีผลประกอบการที่ดีขึ้นจากเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น และดอกเบี้ยที่ปรับเป็นขาลง โดยคาดการณ์ว่าผลเรียกเก็บอาจดีขึ้น แต่ความสามารถในการทำกำไรอาจถูกกดดันจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการรีไฟแนนซ์หนี้ที่หมดอายุในอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะมีกำไรสุทธิอยู่ที่ประมาณ 2.5-3.0 พันล้านบาทในปี 2567-2569

คาดว่าผลเรียกเก็บจะฟื้นตัวดีขึ้น

รายได้ของบริษัทมาจากเงินรับหรือผลเรียกเก็บจากสองแหล่ง คือ การบริหารเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ -- NPL) และสินทรัพย์รอการขาย (สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ – NPA)

ในปี 2566 ผลเรียกเก็บจาก NPL ลดลง 16.4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วโดยมีเหตุผลหลักมาจากความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้อ่อนตัวลงจากหนี้ครัวเรือนที่ปรับตัวสูงขึ้น เศรษฐกิจที่ชะลอตัว และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ในขณะเดียวกัน เงินรับจากกรมบังคับคดีก็ลดลงเช่นกันเมื่อเทียบกับปี 2565

เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการ NPA อยู่ที่ 6.7 พันล้านบาทในปี 2566 ซึ่งรวมไปถึงการขายทรัพย์ขาด และการขายแบบผ่อนชำระ เงินรับจาก NPA อยู่ในปริมาณเท่า ๆ กับปี 2565 และต่ำกว่าเป้าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ ภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้นในปี 2566 ทำให้สถาบันการเงินเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากยิ่งขึ้น ส่งผลทำให้การขาย NPA ชะลอตัวลง

ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าผลเรียกเก็บของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้น โดยมาจากแผนกลยุทธ์ทางการตลาดจากการขาย NPA เชิงรุกมากยิ่งขึ้น และการมุ่งเน้นการทำสัญญาปรับโครงสร้างให้เหมาะสมกับสถานะของลูกหนี้ รวมไปถึงการเร่งยอดการปิดการขายกับลูกค้าเพื่อเร่งยอดผลเรียกเก็บของ NPL และการยึดครอง NPA ในปี 2567 ทริสเรทติ้งคาดว่าผลประกอบการของบริษัทในปี 2568-2569 จะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะค่อย ๆ ดีขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม หากบริษัทใช้เวลายาวนานในการฟื้นตัวก็อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตได้เช่นกัน

สถานะทางการตลาดที่แข็งแรง

ทริสเรทติ้งประเมินสถานะทางการตลาดของบริษัทที่ระดับ “แข็งแรง” ซึ่งสะท้อนถึงสถานะผู้นำทางการตลาดในธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพในประเทศไทยที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุดคิดเป็น 49% ในปี 2566 ของขนาดสินทรัพย์เมื่อเทียบกับบริษัทบริหารสินทรัพย์ทั้งหมดในประเทศไทย สินทรัพย์รวมของบริษัทปรับเพิ่มขึ้น 3.4% เป็น 1.37 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 โดยสินทรัพย์ที่บริษัทบริหารประกอบไปด้วยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (NPL) จำนวน 8.66 หมื่นล้านบาท สินทรัพย์รอการขาย (NPA) จำนวน 4.34 หมื่นล้านบาท และลูกหนี้ขายผ่อนชำระจำนวน 2.2 พันล้านบาท

สถานะทางการตลาดที่แข็งแรงมาจากประสบการณ์อันยาวนานมากกว่า 20 ปี ในธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ประสบการณ์ที่สั่งสมมาและฐานข้อมูลที่พร้อมกอปรกับความสัมพันธ์ที่มีมาอย่างยาวนานกับสถาบันการเงินเป็นปัจจัยสำคัญช่วยส่งเสริมการเลือกสินทรัพย์และประเมินราคาสินทรัพย์ที่เหมาะสม ยิ่งไปกว่านั้น ความสัมพันธ์อันยาวนานกับกรมบังคับคดีก็เป็นอีกหนึ่งความได้เปรียบทางการแข่งขันของบริษัทที่ได้ช่วยตอกย้ำสถานะผู้นำในอุตสาหกรรม

ระดับการก่อหนี้ในปัจจุบันยังสนับสนุนอันดับเครดิต

บริษัทมีระดับการก่อหนี้วัดจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 2.15 เท่า ณ สิ้นปี 2566 จาก 2.04 เท่า ณ สิ้นปี 2565 การปรับเพิ่มขึ้นนี้มาจากการซื้อหนี้เข้ามามากกว่าค่าเฉลี่ยในปี 2566 โดยใช้เงินทั้งหมดจำนวน 1.44 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และการซื้อหนี้ที่ระดับประมาณ 1 หมื่นล้านบาทหรือน้อยกว่าในอดีต การปรับเพิ่มขึ้นของการซื้อมาจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของทางธนาคาร บริษัทได้ประมูลหนี้ชนะเกือบครึ่งหนึ่งในปี 2566 ซึ่งมีราคาที่ค่อนข้างดีโดยเห็นได้จากอัตราของราคาประเมินของทรัพย์ต่อเงินลงทุนเฉลี่ยอยู่ที่ 43% เมื่อเทียบกับ 52% ในปี 2564-2565

แม้ว่าสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้น่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปในปี 2567 เนื่องจากโอกาสในการไหลลงต่อของสินเชื่อชั้นที่ 2 (Special Mention Loan -- Stage 2 Loan) และสินเชื่อภายใต้การปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทมีกลยุทธ์การซื้อหนี้ที่เฉพาะเจาะจงมากยิ่งขึ้น จากสมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้งที่ตั้งเป้าหมายการซื้ออยู่ที่ประมาณ 1 หมื่นล้านบาทต่อปี และมีผลเรียกเก็บประมาณ 1.7–1.9 หมื่นล้านบาทต่อปีในปี 2567-2569 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจะทรงตัวอยู่ในระดับปัจจุบัน โดยถ้าบริษัทมีการซื้อหนี้สูงกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทอาจปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยหากเพิ่มขึ้นสูงกว่า 2.75 เท่าก็อาจส่งผลต่ออันดับเครดิตได้

แหล่งเงินทุนที่หลากหลายช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงิน

สถานะเงินทุนของบริษัทจัดว่าอยู่ในระดับที่เพียงพอจากการที่บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่มั่นคงจากสถาบันการเงินต่าง ๆ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารที่จำหน่ายลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้แก่บริษัท ซึ่งทริสเรทติ้งมองว่าเกิดประโยชน์ร่วมกัน นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถระดมทุนในตลาดทุนได้ในยามที่ต้องการเนื่องจากบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีการออกหุ้นกู้อย่างสม่ำเสมอ

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีเงินกู้รวมทั้งสิ้นจำนวน 9.05 หมื่นล้านบาทโดยเงินกู้ระยะยาวมีสัดส่วนประมาณ 74% ของภาระหนี้ทั้งหมด ในจำนวนนี้เป็นเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 8.6 พันล้านบาท เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 8.5 พันล้านบาท และหุ้นกู้ระยะยาวอีกจำนวน 7.35 หมื่นล้านบาท

การจ่ายคืนหุ้นกู้ของบริษัทแม้ว่าจะมีขนาดค่อนข้างใหญ่แต่ก็เชื่อว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ได้เนื่องจากหุ้นกู้มีการกระจายตัวของวันครบกำหนดไถ่ถอนในช่วงเวลาหลายปี โดยบริษัทมีหุ้นกู้ครบกำหนด 1.18 หมื่นล้านบาทในปี 2567 ซึ่งจะรีไฟแนนซ์ด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีวงเงินกับสถาบันการเงินทั้งหมด 3.47 หมื่นล้านบาทโดยมีวงเงินคงค้างอยู่ที่ 1.55 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนนี้มีวงเงินจำนวน 8.9 พันล้านบาทที่ยังไม่ได้เบิกใช้และสามารถนำมาใช้ในเวลาที่ต้องการสภาพคล่องได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 ดังนี้

- การซื้อลูกหนี้ด้อยคุณภาพใหม่จะอยู่ที่ระดับ 1 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะอยู่ที่ประมาณ 2.2 เท่า
- เงินสดที่จัดเก็บได้อยู่ที่ระดับประมาณ 1.7-1.9 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตราส่วนต้นทุนทางการเงินจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3.5%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) จะอยู่ที่ระดับประมาณ 32%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถฟื้นผลเรียกเก็บได้ในปี 2567 และยังคงรักษาผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งและดูแลให้การก่อหนี้อยู่ในระดับปานกลางเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากผลประกอบการทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมั่นคงและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1.5 เท่าอย่างต่อเนื่อง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากสถานะในการก่อหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการขยายธุรกิจในเชิงรุกโดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงเกินกว่า 2.75 เท่าอย่างต่อเนื่อง หรือผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทถดถอยลงอย่างต่อเนื่องจนทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยอยู่ในระดับต่ำกว่า 1.5% อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	137,315	132,804	125,904	132,070	119,919
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม	113,648	105,313	103,905	106,532	101,923
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ – สุทธิ	77,959	72,384	73,406	77,726	77,375
ทรัพย์สินรอการขาย – สุทธิ	34,947	32,026	29,666	28,078	23,899
เงินกู้ยืมรวม	90,518	85,552	80,154	87,421	75,688
เงินกู้ยืมระยะสั้น	23,687	17,059	17,539	22,537	20,245
เงินกู้ยืมระยะยาว	66,831	68,493	62,615	64,884	55,443
ส่วนของผู้ถือหุ้น	43,629	43,708	42,765	41,797	41,196
รายได้รวม	12,004	12,781	13,306	12,427	12,236
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,908	2,637	2,559	2,391	2,132
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	3,028	2,888	2,727	2,641	3,757
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	4,751	5,844	5,814	4,586	8,344
กำไรสุทธิ	1,534	2,725	2,600	1,840	10,679

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.73	7.84	8.33	7.97	8.88
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	75.78	79.37	80.77	80.76	82.57
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.49	5.61	6.22	5.87	5.58
กำไรสุทธิก่อนเสียภาษี/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.36	2.48	2.52	1.74	5.46
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.14	2.11	2.02	1.46	9.39
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	3.51	6.30	6.15	4.43	25.72
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.15	2.04	1.94	2.16	1.91
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม (เท่า)	38.4	41.5	41.1	39.2	40.4
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	96.19	105.40	100.29	99.03	93.67
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.09	0.42	0.22	0.36	0.07
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	25.28	19.15	21.09	24.97	25.72
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม/สินทรัพย์รวม	82.76	79.30	82.53	80.66	84.99
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้จากการดำเนินงาน	33.29	28.47	25.37	26.32	37.19
อัตราส่วนของทรัพย์ที่เรียกคืนได้ของสินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ – สุทธิ	11.24	13.87	11.54	10.83	18.40
อัตราส่วนของทรัพย์ที่เรียกคืนได้ของทรัพย์สินรอการขาย – สุทธิ	19.74	21.81	24.83	17.82	24.75

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BAM)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
BAM244A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A-
BAM244B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,750 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A-
BAM245A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 650 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A-
BAM246A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,400 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A-
BAM247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A-
BAM24DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A-
BAM251A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,845 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
BAM256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 370 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
BAM259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
BAM25OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,334 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
BAM25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,370 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
BAM25NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
BAM264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
BAM265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
BAM267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 405 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
BAM26OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 209 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
BAM26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
BAM274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,545 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A-
BAM276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A-
BAM279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A-
BAM27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 850 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A-
BAM284A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A-
BAM285A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 350 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A-
BAM286A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,400 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A-
BAM28OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 903 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A-
BAM28DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A-
BAM294A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,065 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A-
BAM297A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A-
BAM304A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	A-
BAM305A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	A-
BAM307A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,050 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	A-
BAM30OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 670 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	A-
BAM30NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 580 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	A-
BAM30NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	A-
BAM317A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2574	A-
BAM324A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,140 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2575	A-
BAM335A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,700 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2576	A-

BAM33OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,734 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2576	A-
BAM347A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2577	A-
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาทบาท และ หุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติม (Over-allotment Option) 3,000 พันล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 10 ปี	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria