

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 98/2568

26 มิถุนายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 28/06/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพิบิจ
29/06/65	A	Stable
25/02/65	A+	Negative
23/01/51	A+	Stable
20/09/50	A+	Alert Developing
12/07/47	A+	Stable
29/06/47	A+	-

ติดต่อ:

สุชนา ฉันทาศิต

suchana@trisrating.com

ศุภศิษฐ์ เทียนสุใส, CFA

supasith@trisrating.com

วจี พัทธกิจไพบูลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) มาอยู่ที่ระดับ “A-” จากระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นจากผู้ให้บริการจัดหาบำบัดน้ำเสียราย ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทและทำให้การฟื้นตัวของสถานะทางการเงินของบริษัทช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะผู้จัดหาบำบัดน้ำเสียรายใหญ่ซึ่งมีโครงข่ายท่อส่งน้ำดิบที่ครอบคลุมในเขตพื้นที่โครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor – EEC) การให้บริการที่เชื่อถือได้ และประวัติการดำเนินงานที่ยาวนาน อย่างไรก็ตาม จุดแข็งเหล่านี้ถูกลดทอนบางส่วนจากภาระหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นของบริษัทอันเนื่องมาจากการลงทุนในการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำใหม่

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

รายได้ได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น

รายได้ของบริษัทลดลงในไตรมาสแรกของปี 2568 สาเหตุหลักมาจากการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะกดดันผลการดำเนินงานตลอดช่วงประมาณการ รายได้ลดลง 16% เมื่อเทียบกับปีก่อนมาอยู่ที่ 940 ล้านบาท จากระดับ 1.1 พันล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณการขายน้ำดิบที่ลดลง 24% การลดลงดังกล่าวเกิดจากการที่ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ซึ่งเป็นลูกค้ารายสำคัญ ได้ทำข้อตกลงจัดซื้อน้ำกับผู้จัดหาบำบัดน้ำดิบรายใหม่ คือ บริษัท วาย.เอส.เอส.พี. แอกริเกต จำกัด (YSSP) และเริ่มจัดซื้อน้ำดิบในปริมาณมากตั้งแต่ปลายปี 2567 นอกจากนี้ ลูกค้าอุตสาหกรรมบางรายยังเปลี่ยนการสั่งซื้อบางส่วนไปใช้บริการจากผู้จัดหารายอื่นที่มีราคาต่ำกว่า

แม้จะเผชิญกับความท้าทายเหล่านี้ แต่บริษัทยังคงสามารถรักษาสถานะลูกค้าส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเอกชนและกลุ่มผู้อุปโภคบริโภคไว้ได้ เนื่องจากบริษัทมีแหล่งน้ำที่มีความมั่นคงและมี การให้บริการที่มีคุณภาพที่พิสูจน์ได้ อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของรายได้ของบริษัทคาดว่าจะช้ากว่าที่เคยประมาณการไว้ โดยรายได้ของปี 2568 คาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 3.6 พันล้านบาท ก่อนจะทยอยเพิ่มขึ้นเป็น 4.0 พันล้านบาทในปี 2570 สอดคล้องกับแผนของบริษัทในการขยายฐานลูกค้าใหม่

ภาระหนี้ลดลงช้ากว่าที่คาด

ภาระหนี้ของบริษัทคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นช้ากว่าที่เคยประมาณการไว้ บริษัทวางแผนที่จะลงทุนประมาณ 1.2 พันล้านบาทในปี 2568 และราว ๆ 400-600 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2570 หลังจากการพัฒนากระบวนการบำบัดน้ำเสียหลักใหม่เพื่อทดแทนท่อส่งน้ำที่หมดสัญญาเช่ากับกรมธนารักษ์แล้วเสร็จในไตรมาส 4 ปี 2567 ดังนั้น หนี้สินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทคาดว่าจะลดลงจากระดับ 1.53 หมื่นล้านบาทในปี 2568 เหลือประมาณ 1.34 หมื่นล้านบาทในปี 2570 อย่างไรก็ตาม รายได้ที่อ่อนแอกว่าที่คาด ส่งผลให้มีการปรับประมาณการ EBITDA ลง และทำให้ภาระหนี้คาดว่าจะเพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับ

มากกว่า 8 เท่าในปี 2568 ก่อนจะค่อย ๆ ลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 6.5 เท่าในปี 2570 ซึ่งต่ำกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงต่ำกว่า 8 เท่าตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป

รายได้จากธุรกิจน้ำประปายังคงแข็งแกร่งและโอกาสในการเติบโตจากการจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม

ธุรกิจน้ำประปาของบริษัทคาดว่าจะมีผลประกอบการที่สม่ำเสมอตลอดช่วงปีประมาณการ ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้รับสัมปทานในการให้บริการน้ำประปาในพื้นที่จังหวัดชลบุรี ระยอง และฉะเชิงเทรา โดยมีการกำหนดปริมาณซื้อน้ำขั้นต่ำ ทริสเรทติ้งคาดว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำประปาของบริษัทจะโตขึ้น 2% ต่อปีในช่วงปี 2568-2570 โดยที่ราคาขายน้ำประปาจะผูกกับดัชนีราคาผู้บริโภค หรือตามที่ระบุในสัญญาซื้อขาย ซึ่งโดยรวมคาดว่าจะโตขึ้นประมาณ 2% ต่อปี ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าจะยอดขายน้ำประปาของบริษัทจะอยู่ที่ 1.5-1.6 พันล้านบาทต่อปี ในช่วงปีประมาณการ

ธุรกิจน้ำเพื่ออุตสาหกรรมซึ่งเป็นอีกหนึ่งผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าก็แสดงให้เห็นว่ามีศักยภาพในการที่จะเพิ่มรายได้ของบริษัทให้มากขึ้น โดยยอดขายคาดว่าจะเติบโตขึ้นจากสัญญาระยะยาวที่ทำกับลูกค้ารายสำคัญ และความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากผู้ใช้น้ำรายใหม่ในภาคอุตสาหกรรม ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมจะอยู่ที่ปีละประมาณ 350-550 ล้านบาทตลอดระยะเวลาประมาณการ

ยังคงมีบทบาทสำคัญในฐานะผู้ให้บริการน้ำดิบรายใหญ่ในเขต EEC

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงเป็นผู้ให้บริการน้ำดิบรายใหญ่ในเขต EEC ต่อไป ปัจจุบันบริษัทมีท่อส่งน้ำในการดำเนินงานทั้งสิ้น 553 กิโลเมตร ซึ่งรวมทั้งท่อส่งน้ำใหม่ที่สร้างขนานไปกับท่อส่งน้ำของกรมธนารักษ์ และท่อส่งน้ำที่เชื่อมต่อกับอ่างเก็บน้ำคลองหลวง ทั้งนี้ บริษัทกำลังรออนุมัติจากกรมธนารักษ์เพื่อก่อสร้างสถานีสูบน้ำในพื้นที่ดังกล่าวเพื่อให้สามารถสูบน้ำเพิ่มเติมจากอ่างเก็บน้ำคลองหลวง ซึ่งจะช่วยเสริมความมั่นคงด้านการจัดหา น้ำเพื่อรองรับความต้องการในเขตพื้นที่จังหวัดชลบุรี นอกจากนี้ บริษัทยังรออนุมัติจากกรมธนารักษ์ในการติดตั้งสถานีสูบน้ำแห่งใหม่ในอ่างเก็บน้ำดอกกราย เพื่อทดแทนสถานีเดิมที่ได้ส่งคืนให้กรมธนารักษ์แล้ว

บริษัทมีโครงข่ายท่อส่งน้ำเชื่อมต่อกับแหล่งน้ำหลายแห่งประกอบด้วย อ่างเก็บน้ำต่าง ๆ ของภาครัฐ รวมถึงแม่น้ำ และอ่างเก็บน้ำเอกชนต่าง ๆ ซึ่งการมีโครงข่ายท่อส่งน้ำที่ครอบคลุมนี้ถือเป็นจุดแข็งในการแข่งขันที่สำคัญของบริษัทเนื่องจากโครงข่ายดังกล่าวทำให้บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งน้ำที่หลากหลายได้อย่างมั่นใจได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่เกิดสถานการณ์ภัยแล้ง ทั้งนี้ ในปี 2567 ความจุของแหล่งน้ำจากอ่างเก็บน้ำของภาครัฐและเอกชนที่บริษัทสามารถใช้ได้นั้นอยู่ที่ปริมาณทั้งสิ้นราว ๆ 355 ล้านลูกบาศก์เมตร (ลบ.ม.) ภายใต้กำลังการผลิตปัจจุบัน โดยน้ำที่สูบมาใช้นั้นคิดเป็น 78% ของแหล่งน้ำทั้งหมดของบริษัทในปี 2567

อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาดที่สูง ซึ่งเกิดจากความต้องการเงินลงทุนจำนวนมาก และกระบวนการขอใบอนุญาตที่ซับซ้อนในการติดตั้งท่อส่งน้ำและการสูบน้ำ ยังช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับตำแหน่งทางการตลาดของบริษัทอย่างมั่นคงยิ่งขึ้น

ความเสี่ยงจากคดีความ

ในเดือนพฤศจิกายน 2567 กรมธนารักษ์ได้ยื่นฟ้องต่อศาลแพ่ง โดยเรียกร้องให้บริษัทหรือถอนสิ่งปลูกสร้างและขับไล่ผู้ครอบครองออกจากพื้นที่ที่ทับซ้อนกับโครงการวางท่อส่งน้ำหนองปลาไหล-หนองค้อ และโครงการหนองค้อ-แหลมฉิม (ระยะที่ 2) พร้อมทั้งเรียกร้องค่าเสียหายเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 127.77 ล้านบาทอีกด้วย

ณ ปัจจุบัน คดียังอยู่ในขั้นตอนเบื้องต้นของกระบวนการทางกฎหมาย และอาจใช้เวลาอีกหลายปีกว่าจะมีคำพิพากษาสิ้นสุด ผลของคดียังมีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม หากศาลมีคำสั่งให้บริษัทคืนพื้นที่ส่วนนี้ บริษัทได้เตรียมแผนเพื่อรองรับไว้เรียบร้อยแล้ว เพื่อไม่ให้กระทบต่อการจัดหาน้ำดิบให้กับลูกค้าของบริษัท แผนดังกล่าวรวมถึงการย้ายสถานีสูบน้ำและสร้างท่อส่งน้ำใหม่เพื่อทดแทนท่อส่งน้ำเดิมที่ได้รับผลกระทบ

อัตราการทำกำไรปรับตัวขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรจะปรับตัวดีขึ้นหลังจากโครงการระบบท่อส่งน้ำใหม่แล้วเสร็จ โดย EBITDA มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับที่ดีที่ประมาณ 1.8-2.0 พันล้านบาทต่อปีตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ ภายหลังจากการปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 1.5 พันล้านบาทในปี 2567 เนื่องจากต้นทุนน้ำดิบที่ซื้อจากผู้จัดหารายอื่นอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ EBITDA Margin คาดว่าจะอยู่ในช่วง 45%-50% ในปีประมาณการ ซึ่งใกล้เคียงกับช่วงปี 2562-2566 และสูงกว่าระดับ 37% ในปี 2567 อย่างมีนัยสำคัญ

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอสำหรับช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยแหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 2.5 พันล้านบาทรวมทั้งวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันการเงินอีกจำนวน 1.8 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568 นอกจากนี้ เงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้าก็คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.2 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งมองว่าแหล่งเงินทุนเหล่านี้จะเพียงพอในการจ่ายชำระหนี้และลงทุนของบริษัทในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ จากข้อมูล ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้น 4.8 พันล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 975 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2.3 พันล้านบาท และหุ้นกู้อีกจำนวน 1.5 พันล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนสำหรับ 12 เดือนข้างหน้านั้นคาดว่าจะอยู่ที่จำนวนราว ๆ 1.2 พันล้านบาท โดย ณ เดือนพฤษภาคม 2568 บริษัทมีเงินกู้เพิ่มเติมอีกจำนวน 500 ล้านบาท และอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองกับสถาบันการเงินเพื่อขอวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถต่ออายุหนี้ระยะสั้นได้เมื่อถึงกำหนดชำระ

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของหุ้นกู้ได้ในช่วงเวลา 12-18 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 และ มีนาคม 2568 อยู่ที่ 1.6 เท่าซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่กำหนดไว้ที่ไม่เกิน 2 เท่า

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้นจำนวน 1.6 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 575 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วยหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อย ดังนั้น บริษัทจึงมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 4%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 3.5-4.0 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2568-2570
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 45%-50% ในระหว่างปี 2568-2570
- งบลงทุนรวมจะอยู่ที่ระดับ 1.2 พันล้านบาทในปี 2568 และที่ระดับ 400-600 ล้านบาทต่อปี ในปี 2569-2570

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าผลการดำเนินงานของบริษัทคาดว่าจะทยอยปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป โดยที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะลดต่ำกว่า 8 เท่าภายในปี 2568 นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถใช้ประโยชน์จากแหล่งน้ำที่บริษัทมีอยู่ในปัจจุบันได้อย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตน่าจะยังไม่เกิดขึ้นในระยะเวลาอันใกล้ อย่างไรก็ตาม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้ หากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดจากการที่บริษัทสูญเสียลูกค้าเป็นจำนวนมาก หรือบริษัทไม่สามารถใช้ประโยชน์จากแหล่งน้ำที่มีอยู่ในปัจจุบันได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	ม.ค.-มี.ค. 2568	2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	943	4,107	4,321	4,298	4,641
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	134	428	828	1,079	1,442
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	443	1,537	1,914	2,157	2,424
เงินทุนจากการดำเนินงาน	284	805	1,335	1,653	1,890
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	159	628	463	314	260
เงินลงทุน	165	2,049	2,228	2,833	3,078
สินทรัพย์รวม	30,001	29,574	29,077	25,098	23,689
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	13,758	14,036	12,598	11,573	10,088
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	11,578	11,569	11,638	11,568	11,427
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	47.0	37.4	44.3	50.2	52.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)**	1.9	1.6	3.3	4.7	6.8
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.8	2.4	4.1	6.9	9.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)**	8.3	9.1	6.6	5.4	4.2
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)**	6.6	5.7	10.6	14.3	18.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	54.3	54.8	52.0	50.0	46.9

* งบการเงินรวม

** ปรับให้เป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) (EASTW)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
EASTW25DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 350 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
EASTW275A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 850 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A-
EASTW278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A-
EASTW280A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 650 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A-
EASTW298A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 400 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	A-
EASTW300A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,100 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2573	A-
EASTW318A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 100 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2574	A-
EASTW325A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 750 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2575	A-
EASTW332A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2576	A-
EASTW330A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,150 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2576	A-
EASTW348A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2577	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 การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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