

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)

องค์กรธุรกิจ | บริการสาธารณูปโภคที่รัฐควบคุม - ไฟฟ้า ประปา

26 มิถุนายน 2569

อันดับเครดิตองค์กร: A-/Stable

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน: A-/Stable

อันดับเครดิตและแนวโน้ม

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” (คงที่)

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงจุดแข็งของบริษัทในฐานะผู้จัดหา น้ำดิบรายใหญ่ในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเครือข่ายท่อส่งน้ำที่ครอบคลุมในพื้นที่ แหล่งน้ำที่มีความหลากหลาย คุณภาพการให้บริการที่ไว้วางใจได้ และประสิทธิผลการดำเนินงานที่ยาวนาน อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกลดทอนบางส่วนจากภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูงของบริษัทอันเป็นผลจากการลงทุนในโครงการท่อส่งน้ำใหม่ รวมถึงการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้นในกลุ่มผู้ให้บริการน้ำดิบในพื้นที่ EEC

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ยอดขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ยอดขายของบริษัทคาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการโดยได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ของอุตสาหกรรมที่ใช้น้ำในปริมาณมากรวมถึงสภาพอากาศที่แห้งแล้งมากขึ้น ทั้งนี้ ในปี 2568 ยอดขายของบริษัทลดลงประมาณ 13% จากปี 2567 โดยสาเหตุหลักมาจากการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในพื้นที่ EEC และการที่ลูกค้าบางส่วนเปลี่ยนไปใช้บริการจากผู้ให้บริการที่มีราคาต่ำกว่า

อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้น้ำคาดว่าจะฟื้นตัวตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2569 ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2570 เนื่องจากประเทศไทยอาจจะเผชิญกับสภาพอากาศแห้งแล้งมากขึ้นอันเป็นผลจากปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño) ซึ่งส่งผลให้ผู้ใช้น้ำต้องพึ่งพาผู้จำหน่ายน้ำภายนอกมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทอยู่ในสถานะที่ดีที่จะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มดังกล่าวเนื่องจากบริษัทมีแหล่งน้ำที่หลากหลายเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง นอกจากนี้ การลงทุนอย่างต่อเนื่องในอุตสาหกรรมศูนย์ข้อมูล (Data Center) และอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ (Semiconductor) ซึ่งมีความต้องการใช้น้ำในปริมาณสูงก็คาดว่าจะเป็ปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของความต้องการใช้น้ำที่อัตราประมาณ 2%-3% ต่อปีในช่วงระยะเวลาประมาณการ ส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทมีแนวโน้มที่จะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นไปสู่ระดับประมาณ 3.6-4.0 พันล้านบาทต่อปี

รายได้จากธุรกิจน้ำประปายังคงแข็งแกร่งด้วยโอกาสในการเติบโตจากการจำหน่ายน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม

ธุรกิจน้ำประปาของบริษัทคาดว่าจะมีผลการดำเนินงานที่สม่ำเสมอตลอดช่วงปีประมาณการโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการที่บริษัทได้รับสัมปทานให้บริการน้ำประปาในพื้นที่จังหวัดชลบุรี ระยอง และฉะเชิงเทราซึ่งมีการกำหนดปริมาณซื้อน้ำขั้นต่ำ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการต่ออายุสัมปทานจำนวน 3 โครงการซึ่งมีกำหนดหมดอายุในปี 2571 ได้แก่ โครงการในพื้นที่ฉะเชิงเทรา บางปะกง และนครสวรรค์ซึ่งคาดว่าจะได้รับการต่ออายุ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายน้ำประปาจะเติบโตในระดับปานกลางโดยมีปัจจัยหนุนหลักจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการใช้น้ำที่ประมาณ 2%-3% ต่อปี โดยรายได้จากธุรกิจน้ำประปาคาดว่าจะอยู่ในช่วงประมาณ 1.5-1.6 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระยะเวลาประมาณการ

ยอดขายน้ำเพื่อการอุตสาหกรรมคาดว่าจะทยอยเติบโตขึ้นภายหลังจากการดำเนินการโครงการใหม่ ๆ โดยรายได้จากธุรกิจน้ำเพื่อการอุตสาหกรรมคาดว่าจะเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยอยู่ระหว่าง 300-600 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ ซึ่งจะเป็ปัจจัยช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้โดยรวมของบริษัท

ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับแข็งแกร่งและใกล้เคียงกับระดับในปี 2568 เป็นส่วนใหญ่ โดย EBITDA Margin ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 49% ในปี 2568 ซึ่งกลับเข้าสู่ช่วง 45%-50% ที่บริษัทเคยทำได้ในระหว่างปี 2563-2566 จากระดับ 38% ในปี 2567 ทั้งนี้ การปรับตัวที่ดีขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากโครงการทดแทนท่อส่งน้ำที่แล้วเสร็จสมบูรณ์ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถใช้แหล่งน้ำของตนเองแทนการซื้อน้ำดิบจากผู้จัดหาภายนอก

ในช่วงระยะเวลาประมาณการ EBITDA Margin ของบริษัทคาดว่าจะยังคงทรงตัวอยู่ที่ประมาณ 50% โดยได้รับแรงหนุนจากต้นทุนจัดหา น้ำดิบและค่าไฟฟ้าที่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วงประมาณ 1.8-2.0 พันล้านบาทในช่วงระยะเวลาประมาณการ

เป็นผู้ให้บริการน้ำดิบรายสำคัญในเขต EEC

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นผู้ให้บริการน้ำดิบรายใหญ่ในเขต EEC ต่อไปโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากจำนวนโครงข่ายท่อส่งน้ำความยาว 553 กิโลเมตรซึ่งรวมทั้งท่อส่งน้ำใหม่ที่สร้างขนานไปกับท่อส่งน้ำของกรมธนารักษ์และท่อส่งน้ำที่เชื่อมต่อกับอ่างเก็บน้ำคลองหลวง ปัจจุบันบริษัทกำลังรออนุมัติจากกรมธนารักษ์เพื่อก่อสร้างสถานีสูบน้ำในพื้นที่ดังกล่าวเพื่อให้สามารถสูบน้ำเพิ่มเติมจากอ่างเก็บน้ำคลองหลวงและเสริมความมั่นคงด้านการจัดหา น้ำเพื่อรองรับความต้องการในเขตพื้นที่จังหวัดชลบุรี นอกจากนี้ บริษัทยังรออนุมัติจากกรมธนารักษ์เพื่อก่อสร้างสถานีสูบน้ำแห่งใหม่ในอ่างเก็บน้ำดอกกรายเพื่อทดแทนสถานีเดิมที่บริษัทได้ส่งคืนให้กรมธนารักษ์แล้ว

บริษัทมีระบบท่อส่งน้ำที่เชื่อมต่อกับแหล่งน้ำหลายแห่งซึ่งประกอบด้วย อ่างเก็บน้ำต่าง ๆ ของภาครัฐ รวมถึงแม่น้ำและอ่างเก็บน้ำของภาคเอกชนต่าง ๆ ซึ่งช่วยให้บริษัทมีความยืดหยุ่นในการเข้าถึงแหล่งน้ำและช่วยสนับสนุนอุปทานน้ำดิบที่เชื่อถือได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่เกิดสถานการณ์ภัยแล้ง ทั้งนี้ ในปี 2568 ความจุของแหล่งน้ำจากอ่างเก็บน้ำของภาครัฐและเอกชนที่บริษัทสามารถใช้ได้นั้นอยู่ที่ปริมาณทั้งสิ้นราว ๆ 376 ล้านลูกบาศก์เมตร (ลบ.ม.) ภายใต้กำลังการผลิตปัจจุบัน โดยน้ำที่สูบน้ำขึ้นนั้นมีสัดส่วนคิดเป็น 62% ของแหล่ง

น้ำทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้ อุปสรรคในการเข้าสู่ธุรกิจที่อยู่ในระดับสูงซึ่งเกิดจากการเงินลงทุนจำนวนมากและกระบวนการขอใบอนุญาตที่ซับซ้อนในการติดตั้งท่อส่งน้ำและการสูบน้ำยังคงเป็นปัจจัยที่ช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการแข่งขันของบริษัทต่อไป ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการรายอื่นแล้ว การมีเครือข่ายท่อส่งน้ำที่มีขนาดใหญ่กว่าอย่างมีนัยสำคัญและการเข้าถึงแหล่งน้ำที่หลากหลายมากกว่าเป็นสิ่งที่ช่วยตอกย้ำสถานะความเป็นผู้นำของบริษัทในพื้นที่ EEC

ความเสี่ยงจากคดีความ

ในเดือนพฤศจิกายน 2567 กรมธนารักษ์ได้ยื่นฟ้องต่อศาลแพ่งเพื่อเรียกร้องให้บริษัทหรือถอนสิ่งปลูกสร้างและย้ายผู้ครอบครองออกจากพื้นที่ที่ทับซ้อนกับโครงการวางท่อส่งน้ำหนองปลาไหล-หนองค้อและโครงการหนองค้อ-แหลมฉบัง (ระยะที่ 2) พร้อมทั้งเรียกร้องค่าเสียหายเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 127.77 ล้านบาทด้วย

ณ ปัจจุบันคดียังอยู่ในขั้นตอนเบื้องต้นของกระบวนการทางกฎหมายและอาจใช้เวลาอีกหลายปีกว่าคำพิพากษาจะสิ้นสุด ซึ่งผลของคดีจึงยังมีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม หากศาลมีคำสั่งให้บริษัทคืนพื้นที่ดังกล่าว บริษัทก็ได้เตรียมแผนเพื่อรองรับไว้เรียบร้อยแล้วเพื่อไม่ให้เกิดกระทบต่อการจัดหาน้ำดิบให้แก่ลูกค้าของบริษัท โดยแผนดังกล่าวรวมถึงการย้ายสถานีสูบน้ำและการสร้างท่อส่งน้ำใหม่เพื่อทดแทนท่อส่งน้ำเดิมในพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบ

แผนการลดระดับหนี้มีความคืบหน้า

ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทในปี 2568 อยู่ในระดับที่สอดคล้องกับประมาณการก่อนหน้านี้ของทริสเรตติ้งและคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2569-2571 โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทอยู่ที่ 8.4 เท่าในปี 2568 ลดลงจาก 9.1 เท่าในปี 2567 ในขณะเดียวกัน เงินลงทุนก็ลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 1.4 พันล้านบาทในปี 2568 จากระดับ 2-3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงหลายปีก่อนหน้าภายหลังจากการก่อสร้างโครงการระบบท่อส่งน้ำหลักระบบใหม่แล้วเสร็จสมบูรณ์ซึ่งใช้ทดแทนท่อส่งน้ำที่บริษัทเช่าจากกรมธนารักษ์โดยมีการชำระเงินงวดสุดท้ายเสร็จสิ้นในปี 2568 ทั้งนี้ ในช่วงปี 2569-2571 ทริสเรตติ้งคาดว่าเงินลงทุนของบริษัทจะลดลงมาอยู่ในช่วงประมาณ 400 ล้านบาทถึง 1.0 พันล้านบาทต่อปี โดยส่วนใหญ่จะใช้สำหรับการขยายระบบน้ำประปาและน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม รวมถึงการบำรุงรักษาตามปกติ โดยภาพรวมนั้น อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทคาดว่าจะปรับลดลงอีกโดยจะต่ำกว่า 8 เท่าในปี 2569 และจะทยอยปรับตัวดีขึ้นสู่ระดับประมาณ 6-7 เท่าในช่วงปี 2570-2571

สภาพคล่องที่อยู่ในระดับบริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2569 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 240 ล้านบาทและมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้รวมทั้งสิ้นจำนวน 450 ล้านบาท นอกจากนี้ แหล่งสภาพคล่องเพิ่มเติมยังรวมถึงเงินทุนจากการดำเนินงานซึ่งทริสเรตติ้งคาดว่าจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 1.3 พันล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าด้วย

ส่วนภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าของบริษัทนั้นประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2.6 พันล้านบาทและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 1.9 พันล้านบาท นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะมีเงินลงทุนที่จำนวนประมาณ 650 ล้านบาทรวมถึงการ

จ่ายเงินปันผลราว 17 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าความสัมพันธ์ของบริษัทกับสถาบันการเงินยังคงอยู่ในระดับที่ดี ซึ่งจะช่วยให้การต่ออายุเงินกู้ยืมระยะสั้น ในขณะเดียวกัน บริษัทยังอยู่ระหว่างการหารือกับผู้ให้กู้เกี่ยวกับการรีไฟแนนซ์หนี้ระยะยาวของบริษัทอีกด้วย ดังนั้น บริษัทจึงมีแนวโน้มที่จะสามารถรีไฟแนนซ์หนี้ที่จะครบกำหนดและรองรับความต้องการเงินทุนได้ตามแผน

บริษัทไม่น่าจะมีปัญหาในการปฏิบัติตามเงื่อนไขของหุ้นกู้ในช่วงเวลา 12-18 เดือนข้างหน้า โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 และมีนาคม 2569 ของบริษัทอยู่ที่ 1.4 เท่า ซึ่งต่ำกว่าข้อกำหนดของหุ้นกู้ที่ระดับ 2 เท่าอย่างมีนัยสำคัญ

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2569 บริษัทมีหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้นจำนวน 1.47 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 930 ล้านบาทซึ่งประกอบไปด้วยหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อย ดังนั้น บริษัทจึงมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 6%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 3.6-4.0 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2569-2571
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 50% ในระหว่างปี 2569-2571
- งบลงทุนรวมจะอยู่ที่ระดับ 400 ล้านบาทถึง 1 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2569-2571

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” (คงที่) สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะทยอยปรับตัวดีขึ้น โดยที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะลดต่ำกว่า 8 เท่า นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถใช้ประโยชน์จากแหล่งน้ำที่บริษัทมีอยู่ในปัจจุบันได้อย่างต่อเนื่องอีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตน่าจะยังไม่เกิดขึ้นในระยะเวลาอันใกล้นี้ อย่างไรก็ตาม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากการที่บริษัทสูญเสียลูกค้าจำนวนมากหรือบริษัทไม่สามารถใช้ประโยชน์จากแหล่งน้ำที่มีอยู่ในปัจจุบันได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2568	2567	2566	2565
รายได้จากการดำเนินงานรวม	919	3,570	4,110	4,321	4,298
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	197	522	431	828	1,079
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	468	1,728	1,541	1,914	2,157
เงินทุนจากการดำเนินงาน	313	1,019	808	1,335	1,653
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	137	600	628	463	314
เงินลงทุน	69	1,440	2,049	2,228	2,833
สินทรัพย์รวม	27,841	27,793	29,574	29,077	25,098
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	14,155	14,513	14,036	12,598	11,573
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	11,613	11,551	11,569	11,638	11,568
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	50.9	48.4	37.5	44.3	50.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	2.1 **	1.9	1.6	3.3	4.7
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.4	2.9	2.5	4.1	6.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.1 **	8.4	9.1	6.6	5.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	7.4 **	7.0	5.8	10.6	14.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	54.9	55.7	54.8	52.0	50.0

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยข้อมูล 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 29 ธันวาคม 2568
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 7 พฤศจิกายน 2568
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) (EASTW)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
EASTW275A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 850 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A-
EASTW278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A-
EASTW282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 100 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A-
EASTW280A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 650 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A-
EASTW298A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	A-
EASTW308A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 78.8 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2573	A-
EASTW300A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,100 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2573	A-
EASTW318A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 100 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	A-
EASTW325A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 750 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2575	A-
EASTW332A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2576	A-
EASTW338A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 441.2 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2576	A-
EASTW330B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 50 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2576	A-
EASTW330A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,150 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2576	A-
EASTW330C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 50 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2576	A-
EASTW348A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2577	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตในอดีต

วันที่ทบทวนล่าสุด: 4 กรกฎาคม 2568

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต / เครดิตฟินิก
26 มิ.ย. 68	A-	Stable
29 มิ.ย. 65	A	Stable
25 ก.พ. 65	A+	Negative
23 ม.ค. 51	A+	Stable
20 ก.ย. 50	A+	Alert Developing
12 ก.ค. 47	A+	Stable
29 มิ.ย. 47	A+	-

ติดต่อ:

สุชนา ฉันทาศัย | suchana@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ | pramuansap@trisrating.com

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เลขที่ 169/2026

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2569 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมด หรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายต่อที่แท้จริง หรือค่า เสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็น คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้าน การเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัด อันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อ ความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูล ดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <https://www.trisrating.com/rating-criteria>