

บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 3 จำกัด

ครั้งที่ 6/2567

31 มกราคม 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 31/01/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดติดพันิจ
28/02/60	A-	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรศิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 3 จำกัด (ABP3) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวมีพื้นฐานมาจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Standalone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “a-” และสถานะของบริษัทซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางของ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM) (อันดับเครดิต “A/Stable”)

ทั้งนี้ อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่แน่นอนจากการที่บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) (อันดับเครดิต “AAA/Stable”) อันดับเครดิตเฉพาะยังพิจารณาถึงประวัติผลการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่แข็งแกร่งของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตเฉพาะก็มีข้อจำกัดจากความเสี่ยงจากการที่บริษัทพึ่งพาสินทรัพย์ดำเนินงานที่มีเพียงแห่งเดียวเท่านั้น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

กระแสเงินสดที่แน่นอนมาจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับ กฟผ.

บริษัทเป็นเจ้าของและดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมหนึ่งแห่งซึ่งเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2555 บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer -- SPP) ด้วยกำลังการผลิตตามสัญญาขนาด 90 เมกะวัตต์ บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวนาน 25 ปี ซึ่งสัญญาซื้อขายไฟฟ้าดังกล่าวอยู่ภายใต้รูปแบบไม่ใช้ก็ต้องจ่าย (Take-or-pay Basis) โดย กฟผ. มีหน้าที่ต้องรับซื้อไฟฟ้าอย่างน้อยในสัดส่วน 80% ของกำลังการผลิตตามสัญญาขึ้นอยู่กับชั่วโมงการทำงานของโรงไฟฟ้า ทั้งนี้ ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อไฟฟ้าอยู่ในระดับที่ต่ำ

บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 60%-70% ของยอดขายทั้งหมด ดังนั้น ความเสี่ยงด้านการตลาดจึงถูกลดทอนลงอย่างมาก รายได้ที่แน่นอนของบริษัทยังมีปัจจัยสนับสนุนจากรายได้ค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) นอกจากนี้ ผลกระทบจากความผันผวนของราคาเชื้อเพลิงและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรายังบรรเทาจากการปรับปรุงอัตราค่าไฟฟ้าที่อ้างอิงตามดัชนีอีกด้วย

มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำกับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรม

บริษัทยังจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำให้แก่ลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ชลบุรี (นิคมฯ อมตะชลบุรี) อีกด้วย โดยบริษัทมีสัญญาระยะยาวในการซื้อขายไฟฟ้าที่ขนาด 43.1 เมกะวัตต์และไอน้ำที่จำนวน 13 ตันต่อชั่วโมง ทั้งนี้ ลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมแต่ละรายมีหน้าที่ต้องซื้อไฟฟ้าและ/หรือไอน้ำจำนวนขั้นต่ำตามที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยยอดขายไฟฟ้านั้นขึ้นอยู่กับอุปสงค์ซึ่งขับเคลื่อนด้วยระดับของกิจกรรมทางด้านอุตสาหกรรม

บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมด้วยส่วนลดจากราคาไฟฟ้าที่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) เรียกเก็บจากผู้ซื้อไฟฟ้ารายใหญ่ ซึ่งอัตราค่าไฟฟ้าจะมีการปรับราคาเพื่อสะท้อนต้นทุนเชื้อเพลิงผ่านค่าไฟฟ้าผันแปรหรือค่า Ft อย่างไรก็ตาม การปรับค่า Ft นั้นจะล่าช้ากว่าและขึ้นอยู่กับ

ดุลยพินิจของหน่วยงานที่รับผิดชอบว่าจะปรับในช่วงเวลาไหนและที่อัตราเท่าใด ดังนั้น ราคาเชื้อเพลิงที่พุ่งสูงขึ้นจึงอาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทเป็นอย่างมาก

ประวัติการดำเนินงานโรงไฟฟ้าที่แข็งแกร่ง

โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของบริษัทเป็นโรงไฟฟ้าที่มีการทำงานร่วมกันของระบบกังหันก๊าซและระบบกังหันไอน้ำ (Combined-cycle) โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงซึ่งเป็นเทคโนโลยีที่ผ่านการพิสูจน์แล้ว ระบบดังกล่าวใช้เครื่องยนต์กังหันก๊าซ 2 ชุดที่ผลิตโดย Siemens ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำที่เป็นทั้งผู้ผลิตและผู้จำหน่ายเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้าในตลาดโลก บริษัทมีทีมงานและซ่อมบำรุงประจำวันของตนเองที่ได้รับการฝึกอบรมจาก BGRIM ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินงานและซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม นอกจากนี้ บริษัทยังมีสัญญาให้บริการระยะยาว (Long-term Service Agreement -- LTSA) กับ Siemens ซึ่งสัญญาดังกล่าวได้รับการขยายเวลาไปจนถึงปี 2577 โดยครอบคลุมรอบการซ่อมบำรุงใหญ่จำนวน 2 รอบถัดไปซึ่งจะช่วยให้โรงไฟฟ้าของบริษัทมีความพร้อมและมีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูง

โรงไฟฟ้าของบริษัทก็มีผลการดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามาโดยตลอดนับตั้งแต่เริ่มเปิดดำเนินงาน โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 โรงไฟฟ้าของบริษัทมีดัชนีความพร้อมอยู่ที่ระดับ 99% ทั้งนี้ โรงไฟฟ้ามีอัตราความร้อนที่ขนาด 7,503 บีทียูต่อหน่วยซึ่งดีกว่าอัตราความร้อนอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีกับ กฟผ. ที่ขนาด 8,000 บีทียูต่อหน่วย ส่วนในด้านของประสิทธิภาพการใช้พลังงานนั้น โรงไฟฟ้าของบริษัทบรรลุดัชนีชี้วัดความสามารถในการใช้พลังงานปฐมภูมิในการผลิตพลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อนร่วมกัน (Primary Energy Saving -- PES) ซึ่งทำให้ได้รับค่าไฟฟ้าเพิ่มเติมจากค่าการประหยัดการใช้เชื้อเพลิง (Fuel Saving -- FS) ที่อัตรา 0.36 บาทต่อหน่วยจาก กฟผ. ทริสเรตติ้งยังคงเห็นว่าความเสี่ยงที่โรงไฟฟ้าของบริษัทจะถูกปรับหรือยกเลิกสัญญานั้นมีค่อนข้างจำกัดมาก

ผลกำไรฟื้นตัว

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2566 เป็นไปตามประมาณการของทริสเรตติ้ง โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าจำนวน 716 ล้านหน่วย (กิกะวัตต์-ชั่วโมง) เพิ่มขึ้น 12.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทฟื้นตัวขึ้นเป็น 679 ล้านบาทจาก 267 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA (ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง) ลดลงอย่างมากไปอยู่ที่ระดับ 2 เท่า สถานการณ์ราคาก๊าซธรรมชาติที่อยู่ในระดับสูงเริ่มผ่อนคลายลงในปี 2566 โดยในปี 2566 ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยลดลงไปอยู่ที่ระดับ 400 บาทต่อล้านบีทียูจาก 480 บาทต่อล้านบีทียูในปี 2565 ในขณะที่ค่า Ft เฉลี่ยก็ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 0.89 บาทต่อหน่วยจาก 0.4 บาทต่อหน่วยในปี 2565 ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมี EBITDA 885 ล้านบาทในปี 2566

ในประมาณการกรณีฐาน ทริสเรตติ้งคาดว่าจะการปรับค่า Ft จะสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของราคาก๊าซธรรมชาติ และคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาอัตรากำไรของไฟฟ้าที่จำหน่ายให้กับกลุ่มลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมได้ ทริสเรตติ้งยังคงคาดว่าดัชนีความพร้อมของโรงไฟฟ้าของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 94%-97% ซึ่งจะทำให้บริษัทมี EBITDA รวบรวม 660-780 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569 โดยที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะอยู่ที่ราว 1.5-2.0 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะลดลงไปอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 40% ภายในปี 2569

มีสินทรัพย์ดำเนินงานเพียงแห่งเดียว

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทยังมีข้อจำกัดหลักมาจากการที่บริษัทมีสินทรัพย์ดำเนินงานเพียงแห่งเดียว ดังนั้น บริษัทจึงมีสถานะความเสี่ยงด้านธุรกิจที่ด้อยกว่าบริษัทผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่รายอื่น ๆ ที่มีสินทรัพย์ที่ใช้ผลิตไฟฟ้าหลายแห่ง การที่บริษัทขาดความหลากหลายในการดำเนินงานจึงอาจทำให้รายได้ของบริษัทมีความเสี่ยงจากการหยุดดำเนินงานโรงไฟฟ้าอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่คาดไม่ถึง เช่น การหยุดเดินเครื่องโรงไฟฟ้าเป็นเวลานาน หรือชิ้นส่วนสำคัญของเครื่องจักรเกิดความเสียหาย เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมองว่าเหตุการณ์ดังกล่าวไม่น่าเกิดขึ้นค่อนข้างยากเมื่อพิจารณาจากประวัติการดำเนินงานที่ผ่านการพิสูจน์แล้วของบริษัทและสัญญาให้บริการระยะยาวที่เป็นประโยชน์

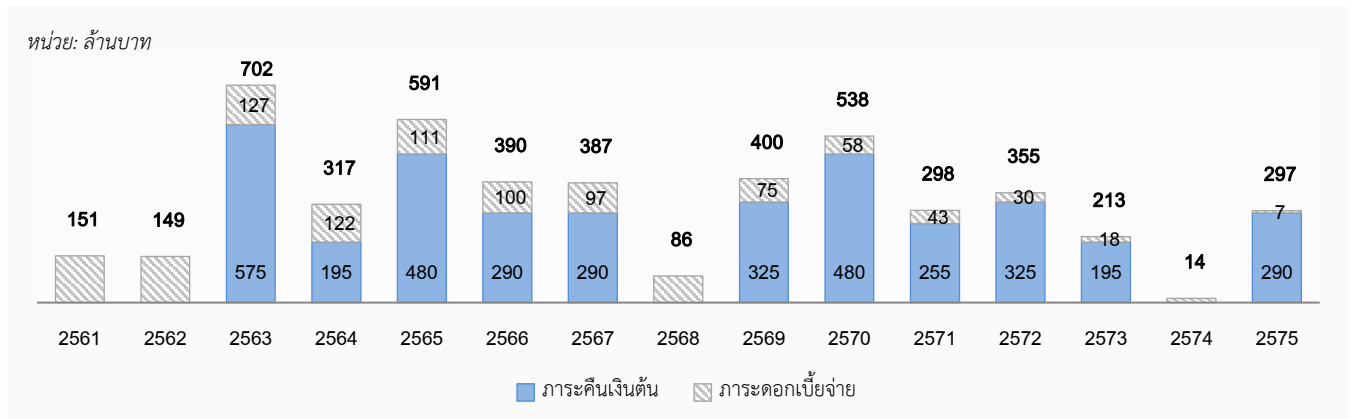
ความสามารถในการชำระหนี้ในระดับที่น่าพอใจ

ในเดือนเมษายน 2560 บริษัทกู้เงินในรูปแบบของเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทจำนวน 3.7 พันล้านบาทจาก บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ เอสพีวี 1 จำกัด (ABPSPV) เพื่อนำไปชำระคืนหนี้เงินกู้โครงการที่มีกับธนาคารทั้งหมด ซึ่งกำหนดการชำระหนี้เงินกู้ยืมระหว่างบริษัทดังกล่าวนั้นสอดคล้องกับกำหนดการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ที่ออกโดย ABPSPV ทั้งนี้ ภาระในการชำระคืนหนี้เงินกู้ของ บริษัทในแต่ละปีมีจำนวนที่ค่อนข้างแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ โดยยอดชำระมีจำนวนตั้งแต่ 14 ล้านบาทไปจนถึง 702 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2561-2575 ซึ่งบริษัทไม่มีการชำระคืนเงินต้นในปี 2561 รวมถึงในปี 2562 ในปี 2568 และในปี 2574 ในครั้งนี้ บริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินต้นงวดแรกไปแล้วในเดือนเมษายน 2563 ที่ผ่านมา

ซึ่งทริสเรตติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะสามารถบริหารความต้องการด้านสภาพคล่องและสำรองเงินสดไว้เพื่อรองรับการชำระคืนหนี้เงินกู้ที่มีจำนวนเงินต้นสูงในบางปีได้

ณ เดือนกันยายน 2566 บริษัทมีเงินสดในมือจำนวน 647 ล้านบาท ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งเห็นว่าเงินสดในมือที่มีอยู่เมื่อรวมกับประมาณการ EBITDA แล้วเพียงพอที่จะรองรับภาระหนี้เงินกู้ของบริษัทจำนวน 86-400 ล้านบาทต่อปีที่จะครบกำหนดในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ได้

ภาพที่ 1: กำหนดการชำระคืนเงินกู้ระหว่างบริษัทของ ABP3



ที่มา: ABP3 และประมาณการของทริสเรตติ้ง

ภาระค่าประกันหุ้นกู้ของ ABPSPV

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ค้ำประกันหุ้นกู้ที่มีการค้ำประกันที่ออกโดย ABPSPV โดยผู้ค้ำประกันหุ้นกู้มีอีก 2 ราย คือ บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 1 จำกัด (ABPR1) และ บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 2 จำกัด (ABPR2) ซึ่งภายใต้เงื่อนไขการค้ำประกันนั้น ผู้ค้ำประกันทั้ง 3 รายจะให้การค้ำประกันแบบร่วมกันและแทนกันได้อย่างไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้สำหรับหุ้นกู้ทั้งจำนวนซึ่งรวมถึงเงินต้นในวงเงินรวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 1.15 หมื่นล้านบาทบวกหนี้ดอกเบี้ยหุ้นกู้และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางภายใต้กลุ่ม BGRIM

โรงไฟฟ้าของบริษัทเป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจำนวนทั้งสิ้น 19 แห่งภายใต้กลุ่ม BGRIM ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2566 กำลังการผลิตติดตั้งของบริษัทคิดเป็น 5% ของกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงทั้งหมดของ BGRIM ส่วนในด้านของกระแสเงินสดนั้น EBITDA ของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 4%-6% ของ EBITDA ทั้งหมดของกลุ่ม BGRIM แม้จะมีส่วนแบ่งรายได้เพียงเล็กน้อย แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางของ BGRIM ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมเป็นสินทรัพย์หลักในการผลิตไฟฟ้าของ BGRIM ซึ่งคิดเป็น 74% ของกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดของกลุ่ม

BGRIM มีโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในนิคมฯ อมตะชลบุรีจำนวนทั้งสิ้น 5 แห่งซึ่งรวมโรงไฟฟ้า ABP3 ของบริษัทด้วย ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทมีความสำคัญต่อ BGRIM ในด้านการบริหารจัดการประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยรวมของโรงไฟฟ้าของกลุ่มในนิคมฯ อมตะชลบุรี ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะได้รับการสนับสนุนจาก BGRIM ในฐานะบริษัทแม่เมื่อบริษัทต้องเผชิญกับสถานการณ์ที่ยากลำบาก

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานที่สำคัญที่ทริสเรตติ้งใช้ในประมาณการกรณีพื้นฐานสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- โรงไฟฟ้าของบริษัทจะมีดัชนีค่าความพร้อมอยู่ในช่วง 94%-97%
- สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จะอยู่ที่ 90 เมกะวัตต์และกับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมจะอยู่ที่ 43.1 เมกะวัตต์ รวมทั้งจะมีสัญญาซื้อขายไอน้ำกับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมจำนวน 13 ต้น/ชั่วโมง
- บริษัทจะจำหน่ายไฟฟ้าได้ประมาณ 897-932 ล้านหน่วยต่อปี และจะจำหน่ายไอน้ำได้ประมาณ 101,000-105,000 ตันต่อปี
- ค่าใช้จ่ายลงทุนจะอยู่ที่ปีละ 25-50 ล้านบาท

- การชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระหว่างบริษัทจะสอดคล้องกับกำหนดการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมการค้ำประกันที่ออกโดย ABPSPV

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีผลการดำเนินงานที่ดีและสร้างกระแสเงินสดที่แน่นอน โดยบริษัทจะสามารถสร้างผลกำไรและรักษาระดับหนี้สินให้เป็นไปตามประมาณการของทริสเรทติ้งได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะมีค่อนข้างจำกัด ในทางกลับกัน การปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทถดถอยลงอย่างต่อเนื่องและทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทอ่อนด้อยลงอย่างมาก นอกจากนี้ ปัจจัยลบต่ออันดับเครดิตเฉพาะยังอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีภาระหนี้เพิ่มขึ้นจากการถูกเรียกร้องให้ชำระหนี้ตามภาระค้ำประกัน

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งแล้ว การเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับสถานะเครดิตของ BGRIM หรือการเปลี่ยนแปลงความเชื่อมโยงระหว่างบริษัทและ BGRIM ก็อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	4,066	3,041	2,815	3,074	2,980
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	175	601	584	525	557
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	378	802	821	759	791
เงินทุนจากการดำเนินงาน	229	585	658	604	636
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	115	122	128	150	151
เงินลงทุน	25	9	8	17	7
สินทรัพย์รวม	4,646	5,044	5,203	5,917	5,830
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,155	2,222	2,398	2,594	2,723
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,747	1,749	1,808	1,637	1,590
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	9.3	26.4	29.2	24.7	26.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.9	12.3	11.2	9.8	10.4
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.3	6.6	6.4	5.1	5.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	5.7	2.8	2.9	3.4	3.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	10.6	26.4	27.4	23.3	23.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	55.2	56.0	57.0	61.3	63.1

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 3 จำกัด (ABP3)

อันดับเครดิตองค์กร:

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 เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าและเชื่อถือได้หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria