TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 89/2564
10 มิถุนายน 2564

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
หุ้นกู้มีการค้ำประกัน	AA+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 19/06/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
10/05/62	A	Stable
09/04/61	A-	Stable
02/06/59	BBB+	Stable

ติดต่อ:

ประวิตร ชัยชำนะภัย, CFA
pravit@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา
sermwit@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ์, CFA
wiyada@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” และคงอันดับเครดิตของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A-” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งยังจัดอันดับเครดิตให้แก่หุ้นกู้มีการค้ำประกันของบริษัทที่ระดับ “AA+” ด้วย โดยหุ้นกู้มีการค้ำประกันของบริษัทได้รับการค้ำประกันโดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “AA+/Stable” จากทริสเรทติ้ง

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่แข็งแรงจากโรงไฟฟ้าของบริษัทจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (Power Purchase Agreement -- PPA) รวมถึงผลการดำเนินงานที่สม่ำเสมอของโรงไฟฟ้าดังกล่าว และสถานะทางการเงินของบริษัทที่อยู่ในระดับปานกลาง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากความเสี่ยงในการดำเนินงานและการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในธุรกิจผลิตแบตเตอรี่และธุรกิจผลิตรถยนต์ไฟฟ้า

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

กระแสเงินสดที่มั่นคงจากธุรกิจผลิตไฟฟ้า

การลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนของบริษัทนั้นยังคงมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนความเข้มแข็งด้านเครดิตของบริษัท โดยบริษัทมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมอยู่ที่ระดับ 664 เมกะวัตต์ ซึ่งประกอบด้วยโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์จำนวน 4 โครงการโดยมีกำลังการผลิตรวม 278 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าพลังลม 2 โครงการซึ่งมีกำลังการผลิตรวม 386 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าทั้งหมดของบริษัทได้เริ่มดำเนินการผลิตอย่างเต็มที่มาตั้งแต่ปี 2562 โดยสร้างรายได้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 60%-70% ให้แก่กลุ่ม

กระแสเงินสดที่ได้จากโครงการโรงไฟฟ้านั้นมีจำนวนมากและสามารถคาดการณ์ได้โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับผู้รับซื้อไฟฟ้าที่แข็งแกร่งซึ่งประกอบด้วยการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) โดยเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าดังกล่าวช่วยปิดความเสี่ยงด้านอุปสงค์และช่วยป้องกันบริษัทจากผลกระทบจากการขึ้นลงของสภาวะเศรษฐกิจได้ ในขณะที่ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการที่อยู่ในระดับต่ำของโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์และพลังลมยังเป็นปัจจัยสนับสนุนความมั่นคงในการสร้างกระแสเงินสดให้แก่บริษัทอีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับส่วนเพิ่มอัตราค่าไฟฟ้า (Adder) เป็นเวลา 10 ปีซึ่งจะช่วยเพิ่มกระแสเงินสดและอัตรากำไรให้แก่บริษัทจนกว่าส่วนเพิ่มค่าไฟฟ้าดังกล่าวจะหมดอายุลงอีกด้วย

ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังลมในปี 2563 ต่ำกว่าเป้า

ปริมาณการผลิตไฟฟ้ารวมของบริษัทลดลงเล็กน้อยในปี 2563 อันเป็นผลมาจากความเร็วลมที่ต่ำในหลายๆ พื้นที่ของประเทศ ทั้งนี้ ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพลังลมของบริษัทต่ำกว่าประมาณการของทริสเรทติ้งประมาณ 15%-17% อย่างไรก็ตาม ปริมาณไฟฟ้าที่ลดลงดังกล่าวก็ได้รับการชดเชยบางส่วนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์

ปริมาณไฟฟ้าที่บริษัทผลิตได้ทั้งหมดในปี 2563 อยู่ที่ 1,353 กิกะวัตต์ชั่วโมง (GWh) ลดลง 2.5% จากตัวเลขในปี 2562 ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 ปริมาณฟฟ้าทั้งหมดที่ผลิตได้ของบริษัทอยู่ที่ 361 กิกะวัตต์ชั่วโมง เพิ่มขึ้นประมาณ 2% จากจำนวน 353 กิกะวัตต์ชั่วโมงในช่วงเดียวกันของปี 2563 ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าปริมาณไฟฟ้าทั้งหมดที่ผลิตได้ของบริษัทน่าจะถึงระดับ 1,430-1,480 กิกะวัตต์ชั่วโมงในปี 2564 ตามประวัติค่าเฉลี่ยความเร็วลมในอดีต

* *อันดับเครดิตที่จัดให้ แก่ธนาคารไทยพาณิชย์นั้นทริสเรทติ้งนำข้อมูลสาธารณะมาใช้ประกอบการพิจารณา โดยทริสเรทติ้งเชื่อว่าข้อมูลดังกล่าวมีความเพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของธนาคาร ทั้งนี้ การจัดอันดับเครดิตดังกล่าวดำเนินการโดยไม่มีส่วนร่วมใด ๆ จากทางธนาคารไทยพาณิชย์*

ปริมาณไฟฟ้าน่าจะเพิ่มขึ้นหลังจากการเปลี่ยนแผงโซลาร์เซลล์

ทริสเรทติ้งคาดว่าปริมาณการผลิตไฟฟ้ารวมของบริษัทน่าจะเพิ่มขึ้นในปี 2565 เมื่อพิจารณาจากแผนการปรับปรุงประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทวางแผนจะเปลี่ยนแผงโซลาร์เซลล์ที่ใช้อยู่มาเป็นแผงโซลาร์เซลล์แบบสองหน้า (Bifacial) สำหรับโรงไฟฟ้า 2 แห่งในจังหวัดลพบุรีและนครสวรรค์โดยใช้เงินลงทุนจำนวน 2.8 พันล้านบาท การเปลี่ยนแผงดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปีนี้และน่าจะส่งผลให้ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้เพิ่มขึ้นประมาณ 10%-15% ทั้งนี้ เมื่อการติดตั้งแผงชนิดใหม่แล้วเสร็จ ทริสเรทติ้งคาดว่ากำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดของบริษัทจะเพิ่มขึ้นประมาณ 3%-4% ในปี 2565 โดยหากผลการเปลี่ยนแผงโซลาร์เซลล์นี้เป็นที่น่าพอใจ บริษัทก็จะวางแผนเปลี่ยนแผงโซลาร์เซลล์ใหม่ในโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์อื่นๆ ที่เหลืออยู่ต่อไป

นโยบายภาครัฐช่วยเร่งอุปสงค์ในการใช้รถยนต์ไฟฟ้า

นโยบายของรัฐบาลไทยในการเร่งการผลิตรถยนต์ไฟฟ้านั้นได้เอื้อประโยชน์ต่อบริษัทโดยสะท้อนถึงโอกาสในการเติบโตในระยะยาวสำหรับธุรกิจผลิตแบตเตอรี่และธุรกิจรถไฟฟ้าของบริษัท ทั้งนี้ รัฐบาลได้ปรับเป้าหมายให้เร่งการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าให้ได้ที่ระดับ 50% ของการผลิตรถยนต์ใหม่ภายในปี 2573 และให้ถึง 100% ภายในปี 2578 ซึ่งเร็วกว่าแผนเดิมถึง 5 ปี ทั้งนี้ ภายใต้แผนดังกล่าว การผลิตรถยนต์ไฟฟ้าทั้งหมดในประเทศไทยคาดว่าจะถึงระดับ 1.05 ล้านคันภายในปี 2568 และ 6.22 ล้านคันภายในปี 2573 จากประมาณ 0.21 ล้านคันในปี 2563

ทริสเรทติ้งมองว่าการที่บริษัทได้เข้าสู่ธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าก่อนผู้ประกอบการรายอื่นนั้นช่วยทำให้บริษัทได้ประโยชน์จากแนวโน้มวงจรขาขึ้นของอุตสาหกรรมตั้งแต่ช่วงเริ่มต้น โดยธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าของบริษัทนั้นมีความเชื่อมโยงระหว่างกัน โดยประกอบด้วยโรงงานแบตเตอรี่ขนาดกำลังการผลิต 1 กิกะวัตต์ชั่วโมงต่อปี โรงงานประกอบรถยนต์ไฟฟ้าและรถโดยสารไฟฟ้า ธุรกิจให้บริการขนส่งด้วยเรือไฟฟ้า และสถานีอัดประจุไฟฟ้าอีกกว่า 400 แห่ง ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่รายแรกๆ ทริสเรทติ้งจึงเชื่อว่าบริษัทจะมีความได้เปรียบและได้ประโยชน์จากความเชื่อมโยงของธุรกิจซึ่งอยู่ในห่วงโซ่คุณค่า (Value Chain) ของธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า นอกจากนี้ บริษัทยังได้ร่วมมือกับพันธมิตรที่มีประสบการณ์ในการขยายความรู้ด้านเทคนิคและขอบเขตของการให้บริการในอนาคตอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพแวดล้อมที่ท้าทายและความเสี่ยงที่หลากหลายยังคงสร้างความกดดันให้แก่ธุรกิจใหม่ของบริษัท ทั้งนี้ การแข่งขันในตลาดรถยนต์ไฟฟ้าและแบตเตอรี่มีแนวโน้มที่จะทวีความรุนแรงจากการเข้ามาของผู้ผลิตรถยนต์ระดับโลกหลายรายหรือผู้ประกอบการที่มีขนาดใหญ่กว่า ในขณะที่ความเสี่ยงที่สำคัญอื่นๆ สำหรับธุรกิจใหม่นี้ยังรวมไปถึงการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีแบตเตอรี่ที่เป็นไปอย่างรวดเร็ว แนวโน้มราคาแบตเตอรี่ที่ลดลง และอุปสงค์รถยนต์ไฟฟ้าที่อาจจะช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้เนื่องจากผลกระทบทางเศรษฐกิจอันเกิดจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19)

รายได้จากรถยนต์ไฟฟ้าน่าจะเริ่มในช่วงครึ่งหลังของปี 2564

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าของบริษัทจะค่อยๆ เพิ่มขึ้นในปี 2564 โดยเริ่มจากการจำหน่ายรถโดยสารไฟฟ้า ปัจจุบันโรงงานผลิตแบตเตอรี่ของบริษัทที่มีความจุ 1 กิกะวัตต์ชั่วโมงกำลังอยู่ระหว่างการทดสอบและมีกำหนดเริ่มเดินเครื่องในเดือนมิถุนายนปีนี้ โดยแบตเตอรี่ที่ผลิตได้จะใช้ในรถยนต์ไฟฟ้าประเภทต่าง ๆ ที่บริษัทผลิตเองเป็นหลัก ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งก็คาดว่าโรงงานประกอบรถโดยสารไฟฟ้าที่มีกำลังการผลิต 3,000 คันต่อปีจะเริ่มดำเนินการได้ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ทั้งนี้ บริษัทได้รับคำสั่งซื้อสำหรับการส่งมอบรถโดยสารไฟฟ้าจำนวน 500 คันให้แก่บริษัทผู้ให้บริการรถโดยสารเอกชนรายหนึ่ง โดยบริษัทจะส่งมอบรถได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 เป็นต้นไป นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนจะเข้าร่วมประมูลเพื่อจัดจำหน่ายรถโดยสารไฟฟ้าประมาณ 2,500 คันและการบริการด้านการบำรุงรักษาให้แก่องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) อีกด้วย

ทริสเรทติ้งมองว่าความสำเร็จของบริษัทในธุรกิจผลิตแบตเตอรี่จะขึ้นอยู่กับการสร้างความไว้วางใจในคุณภาพของแบตเตอรี่และการได้รับคำสั่งซื้อที่เพียงพอเพื่อใช้กำลังการผลิตของโรงงานได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ ในขณะที่การเป็นพันธมิตรกับผู้ผลิตรถยนต์หรือลูกค้ารายใหญ่เพื่อให้ได้สัญญาซื้อขายระยะยาวจะมีความสำคัญต่อแนวโน้มของธุรกิจและเพิ่มความสามารถในการสร้างรายได้ในอนาคตอีกด้วย

คาดว่าฐานะการเงินจะฟื้นตัว

สถานะทางการเงินของบริษัทนั้นอ่อนแอลงเล็กน้อยในปี 2563 อันเนื่องมาจากกระแสเงินสดที่ลดลงในขณะที่บริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้นจากการพัฒนาโครงการการผลิตแบตเตอรี่และรถยนต์ไฟฟ้า โดยกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทในปี 2563 อยู่ที่ 9.3 พันล้านบาท ลดลงประมาณ 6.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเนื่องมาจากไฟฟ้าที่ผลิตได้มีปริมาณลดลงและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจใหม่ ซึ่งส่งผลทำให้อัตราส่วนหนี้ทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็น 4.7 เท่าในปี 2563 จาก 3.4 เท่าในปี 2562

ในช่วงปี 2564-2566 ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานะการเงินของบริษัทน่าจะฟื้นตัวหลังจากโครงสร้างหลัก ๆ ของธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าของบริษัทแล้วเสร็จในปี 2564 ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าเงินลงทุนรวมของบริษัทจะอยู่ที่ 6.5 พันล้านบาทในปี 2564 และจะลดลงเหลือประมาณครึ่งหนึ่งในช่วงปี 2565-2566 ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัทจะยังคงเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรหลักต่อไปในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ส่วนรายได้จากธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้านั้นจะ

เพิ่มขึ้นแต่เชื่อว่าผลกำไรยังไม่น่าจะมีสาระสำคัญต่อกลุ่ม ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะยังคงอยู่ในช่วง 1.05-1.15 หมื่นล้านบาทต่อปีซึ่งส่วนใหญ่มาจากธุรกิจผลิตไฟฟ้า อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายน่าจะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 4 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิน่าจะฟื้นตัวมาอยู่ที่ระดับประมาณ 20%

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่จัดการได้

ในช่วงเวลา 12 เดือนข้างหน้าทริสเรทติ้งประเมินว่าแหล่งเงินทุนของบริษัทจะเพียงพอสำหรับความต้องการในการใช้จ่ายต่างๆ โดยแหล่งที่มาของเงินทุนจะประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมูลค่ารวม 4.78 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 และเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 8.6 พันล้านบาท ในขณะที่การใช้เงินทุนของบริษัทจะเป็นไปเพื่อการชำระคืนเงินกู้ธนาคารจำนวน 2.3 พันล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจำนวน 1.1 พันล้านบาท และการลงทุนจำนวน 6.5 พันล้านบาท นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อชำระคืนหนี้หุ้นกู้มูลค่า 4 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนกรกฎาคม 2564 นี้

สถานะเครดิตของผู้ค้ำประกัน

อันดับเครดิตองค์กรของธนาคารไทยพาณิชย์สะท้อนถึงสถานะในการแข่งขันในฐานะที่เป็นธนาคารขนาดใหญ่อันดับ 4 ของประเทศไทยในด้านของสินทรัพย์ ตลอดจนการมีธุรกิจสินเชื่อรายย่อยที่แข็งแกร่ง และโครงสร้างรายได้ที่มีการกระจายตัวเป็นอย่างดี นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังคำนึงถึงเงินกองทุนที่เข้มแข็ง และความสามารถในการรองรับการตั้งสำรองในระดับสูง (capital buffer) รวมถึงสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่งและการบริหารความเสี่ยงที่อยู่ในระดับเพียงพออีกด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็น 2-2.6 หมื่นล้านบาทในระหว่างปี 2564-2566
- กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายคาดว่าจะเติบโตอยู่ที่ระดับ 1.05-1.15 หมื่นล้านบาท ต่อปีในช่วงปี 2564-2566
- ค่าใช้จ่ายลงทุนจะอยู่ที่ 6.5 พันล้านบาทในปี 2564 และประมาณ 3.5 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2565-2566
- อัตราการจ่ายเงินปันผลจะเพิ่มขึ้นเป็น 30% ของกำไรสุทธิ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่ากระแสเงินสดที่มั่นคงจำนวนมากของบริษัทจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะยังคงเป็นแหล่งกระแสเงินสดหลักให้แก่กลุ่ม ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานะทางการเงินของบริษัทจะฟื้นตัวและสอดคล้องกับการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งหลังจากที่ธุรกิจใหม่เริ่มสร้างผลตอบแทนที่น่าพอใจให้แก่บริษัทในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีค่อนข้างจำกัดในระยะปานกลางเนื่องจากความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจผลิตแบตเตอรี่และธุรกิจผลิตรถยนต์ไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถขยายฐานกระแสเงินสดได้อย่างมีสาระสำคัญในขณะที่ยังสามารถรักษาสถานะทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจเกิดจากการลงทุนที่ใช้เงินกู้อย่างเกินตัวหรือมีการขาดทุนอย่างมากจากการดำเนินโครงการใหม่ ๆ ของบริษัท

อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของบริษัทสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของผู้ค้ำประกันคือธนาคารไทยพาณิชย์แต่เพียงประการเดียว โดยอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของหุ้นกู้มีการค้ำประกันดังกล่าวอาจได้รับการทบทวนใหม่หากอันดับเครดิตของธนาคารไทยพาณิชย์เปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	2562	2561	2560
รายได้จากการดำเนินงานรวม	4,706	17,109	14,913	11,578	11,584
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,783	6,538	7,423	5,302	4,907
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	2,499	9,329	9,970	7,168	6,503
เงินทุนจากการดำเนินงาน	2,071	7,702	8,548	6,033	5,344
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	391	1,646	1,433	1,106	1,202
เงินลงทุน	1,522	7,247	14,726	5,779	3,524
สินทรัพย์รวม	81,018	78,484	70,220	59,208	44,530
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	42,483	44,104	34,372	24,803	24,292
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	31,189	29,627	24,866	19,518	14,744
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	53.1	54.5	66.9	61.9	56.1
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.6 **	8.9	12.4	11.3	11.7
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	6.4	5.7	7.0	6.5	5.4
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.5 **	4.7	3.4	3.5	3.7
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	18.3 **	17.5	24.9	24.3	22.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	57.7	59.8	58.0	56.0	62.2

* *งบการเงินรวม*

** *ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง*

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) (EA)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
EA217A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 4,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2564	AA+
EA227A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	A-
EA227B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	A-
EA228A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	A-
EA237A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A-
EA248A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A-
EA257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
EA26OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
EA297A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A-
EA298A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 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 ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของ ผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง 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