

บริษัท สหกลอวิปเมนต์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 14/2568

28 พฤษภาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB
แนวโน้มเครดิตพินิจ: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 29/04/68

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
29/04/68	BBB-	Negative
11/06/64	BBB-	Stable
22/06/63	BBB-	Negative
08/06/61	BBB-	Stable

ติดต่อ:

บัณฑิต ป้อมมาตา

bundit@trisrating.com

อวยพร วชิราภรณ์

auyporn@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

สุชาดา พันธุ, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท สหกลอวิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) เป็น “BB” จาก “BBB-” พร้อมทั้งประกาศ “เครดิตพินิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สำหรับอันดับเครดิตองค์กรดังกล่าวด้วย โดยมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทขอขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้มูลค่า 550 ล้านบาท (SQ256A) ออกไปไม่เกิน 3 ปี และขอยกเว้นภาระผูกพันบางประการตามข้อตกลงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ดังกล่าว

การปรับลดอันดับเครดิตในครั้งนี้สะท้อนถึงสถานะสภาพคล่องที่ตึงตัวมากขึ้นและความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์ที่เพิ่มสูงขึ้นสำหรับภาระหนี้ที่กำลังจะครบกำหนดของบริษัท ขณะที่ “เครดิตพินิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความไม่แน่นอนของผลการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งมีกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 6 มิถุนายน 2568 หากบริษัทไม่สามารถได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้ และไม่มีแหล่งเงินทุนอื่นรองรับ อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงอีกหลายขั้น

บริษัทได้พยายามรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดโดยใช้กระแสเงินสดภายในและการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ แต่เนื่องจากภาวะตลาดตราสารหนี้ที่ยากลำบาก บริษัทจึงไม่สามารถระดมทุนได้ครบตามจำนวนที่ต้องการ อีกทั้ง แผนการขอกู้เงินจากธนาคารก็ไม่สามารถดำเนินการได้ตามกำหนด ส่งผลให้บริษัทต้องยื่นขอขยายระยะเวลาชำระหนี้หุ้นกู้ดังกล่าว

เมื่อมองไปข้างหน้า ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะเผชิญกับความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์ที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากภาวะตลาดตราสารหนี้ที่ยังคงท้าทาย ประกอบกับความล้มเหลวของธนาคารบางแห่งในการปล่อยสินเชื่อให้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับถ่านหิน ท่ามกลางความกังวลด้านสิ่งแวดล้อม นอกจากนี้ หนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้ที่มีหลักประกัน และสินทรัพย์ส่วนใหญ่บริษัทยังได้ถูกนำไปจำนำไว้กับธนาคารแล้ว ทำให้บริษัทมีความสามารถจำกัดในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมโดยใช้ทรัพย์สินค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 หนี้สินรวมของบริษัท ซึ่งไม่นับรวมหนี้สินตามสัญญาเช่า มีจำนวนอยู่ที่ประมาณ 4.9 พันล้านบาท โดยในจำนวนนี้เป็นหนี้ที่มีหลักประกันประมาณ 2.6 พันล้านบาท ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ 53% ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ของทริสเรตติ้งที่กำหนดไว้ที่ 50% ดังนั้น เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทจะมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากลำดับความสำคัญในการเรียกร้องสินทรัพย์ของบริษัท

ทริสเรตติ้งจะพิจารณาทบทวนสถานะ “เครดิตพินิจ” เมื่อการประชุมผู้ถือหุ้นกู้เสร็จสิ้นและมีความชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับมาตรการของบริษัทในการจัดการกับภาระหนี้ที่กำลังจะครบกำหนด

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท สหกลอวิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) (SQ)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB

แนวโน้มเครดิตพิบัติ:

Negative

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 โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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