

บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 224/2566

21 พฤศจิกายน 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 25/11/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
14/12/64	BBB	Positive
04/12/63	BBB	Stable
06/12/62	BBB-	Positive
03/01/61	BBB-	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ในขณะเดียวกันได้ปรับลดแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Positive” หรือ “บวก” เพื่อสะท้อนถึงการอ่อนตัวของกำไรของบริษัทเมื่อเทียบกับประมาณการครั้งก่อนจากภาระดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าของบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีการกระจายตัวที่ดี รวมถึงกระแสเงินสดที่มีความมั่นคงในระดับสูงโดยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวเป็นปัจจัยสนับสนุน อันดับเครดิตยังพิจารณาถึงการลงทุนจำนวนมากของบริษัทในประเทศเวียดนามและการแข่งขันในอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนที่เพิ่มสูงขึ้น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่และกระจายตัวดี

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสินทรัพย์โรงไฟฟ้าของบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีการกระจายตัวที่ดี ปัจจุบันบริษัทมีโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วจำนวนมากกว่า 100 แห่งในหลากหลายสถานที่ตั้งโดยมีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 1,495 เมกะวัตต์ การมีโครงการโรงไฟฟ้าจำนวนมากช่วยสร้างความมั่นคงให้แก่กำไรของบริษัทในภาพรวม อีกทั้งยังช่วยสร้างความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทอีกด้วย โดยบริษัทสามารถจำหน่ายเงินลงทุนบางส่วนออกไปเพื่อลดภาระหนี้สินลงได้หากมีความจำเป็น

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วเพิ่มขึ้นจำนวน 210 เมกะวัตต์ในช่วงประมาณการ ซึ่งจะทำให้กำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมของโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 1,705 เมกะวัตต์ภายในปี 2568 ทั้งนี้ กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จะมาจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่อยู่ระหว่างพัฒนาในประเทศเวียดนาม

มีกระแสเงินสดที่มีความมั่นคงในระดับสูง

โรงไฟฟ้าเกือบทุกแห่งของบริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับผู้ผลิตและผู้จ่ายกระแสไฟฟ้าที่เป็นหน่วยงานภาครัฐ บริษัทจึงมีความเสี่ยงในด้านคู่สัญญาในระดับต่ำ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ยังคงเป็นส่วนหลักของสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าของบริษัท (1,421 เมกะวัตต์) แม้บริษัทจะมีการขยายการลงทุนไปสู่โรงไฟฟ้าพลังงานลมและพลังงานขยะก็ตาม ทั้งนี้ กระแสเงินสดที่มาจากการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์นั้นสามารถคาดการณ์ได้ในระดับสูงจากการมีอัตราค่าไฟฟ้าที่แน่นอนและมีความเสี่ยงในการดำเนินงานอยู่ในระดับต่ำ

การแข่งขันเพิ่มขึ้นในธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ทริสเรตติ้งมองว่าการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นส่งผลกระทบต่อผลกำไรแม้ว่าอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทยจะยังมีโอกาสเติบโตก็ตาม โดยเมื่อพิจารณาจากอัตราค่าไฟฟ้าที่ลดต่ำลงแล้ว โอกาสที่จะมีโครงการที่จะได้กำไรในระดับสูงนั้นมีค่อนข้างจำกัด ส่งผลให้บริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าต่าง ๆ รวมถึงบริษัทเอง ต่างก็มองหาโอกาสในต่างประเทศในช่วงหลายปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การลงทุนในบางประเทศก็นำมาซึ่งความเสี่ยงจากประเทศและ

กฎระเบียบที่สูงกว่า การได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นเพื่อชดเชยความเสี่ยงจึงเป็นความท้าทายที่สำคัญ

มีการลงทุนในประเทศเวียดนามในระดับสูง

บริษัทมีการลงทุนในประเทศเวียดนามในระดับสูง ปัจจุบันโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนามมีกำลังการผลิตคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 60% ของกำลังการผลิตรวมของบริษัท ทั้งนี้ แม้จะสร้างโอกาสการเติบโตแต่การลงทุนในประเทศเวียดนามก็มีความไม่แน่นอนจากหลายปัจจัยโดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการเสี่ยงจากกฎระเบียบ แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศที่ไม่ชัดเจน และราคารับซื้อไฟฟ้าใหม่สำหรับพลังงานหมุนเวียนที่ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาจากรัฐบาลเวียดนามก็ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ ในขณะที่ทริสเรทติ้งก็มองว่าสถานะเครดิตของการไฟฟ้าเวียดนาม (Vietnam Electricity – EVN) ซึ่งเป็นหน่วยงานรัฐนั้นก็ไม่แข็งแกร่งเท่ากับผู้รับซื้อไฟฟ้าภาครัฐของประเทศไทย นอกจากนี้ ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนามก็มีความเสี่ยงที่จะถูกจำกัดการรับซื้อจากระบบโครงข่ายไฟฟ้าที่ไม่สามารถรองรับได้อย่างเพียงพอ

บริษัทได้ตัดสินใจปรับพอร์ตการลงทุนของบริษัทเพื่อลดขนาดการลงทุนในประเทศเวียดนามลง โดยอยู่ระหว่างการลดสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทุกโครงการในประเทศเวียดนามลงเหลือ 51% จาก 100% ซึ่งในภาพรวมบริษัทจะได้รับเงินจากการขายหุ้นทั้งสิ้น 6 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังประมูลโครงการพลังงานหมุนเวียนในประเทศเพิ่มเติมได้อีก 19 โครงการภายใต้นโยบายรับซื้อพลังงานหมุนเวียนขนาด 5.2 กิกะวัตต์ของภาครัฐ ซึ่งจะทำให้บริษัทมีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่ภาครัฐเพิ่มขึ้นจำนวน 185.5 เมกะวัตต์ โดยโครงการเหล่านี้จะเปิดดำเนินการในช่วงปี 2569-2572

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนามเผชิญกับอุปสรรค

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมหลายแห่งในประเทศเวียดนามยังคงเผชิญกับความยากลำบาก ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ทำให้งานก่อสร้างเกิดความล่าช้าและราคาขายไฟฟ้าที่ยังไม่ได้ข้อสรุปสุดท้าย โดยหลายโครงการไม่สามารถก่อสร้างได้ทันกำหนดอัตราค่าไฟฟ้า (Feed-in Tariff – FIT) ในเดือนพฤศจิกายน 2564 ทำให้การดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการเหล่านี้ยังค้างอยู่ที่ประเด็นอัตราค่าไฟฟ้าใหม่ ทั้งนี้ กระทรวงอุตสาหกรรมและการค้า (Ministry of Industry and Trade – MOIT) ของประเทศเวียดนามได้ประกาศกรอบเพดานอัตราค่าไฟฟ้าสำหรับโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ดำเนินการไม่ทันตามกำหนดเวลา อย่างไรก็ตาม อัตราค่าไฟฟ้าง่ายกว่าคาดการณ์ของบริษัทผู้พัฒนาโครงการต่าง ๆ เป็นอย่างมาก ส่งผลให้อัตราซื้อใหม่นั้นยังจำเป็นต้องมีการเจรจากันต่อไป ซึ่ง MOIT ได้เริ่มให้มีโครงการจำหน่ายไฟฟ้าเป็นการชั่วคราวโดยอนุญาตให้โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่รอเปิดดำเนินการทั้งหมดสามารถเปิดดำเนินการได้โดยจะได้รับอัตราค่าไฟฟ้าชั่วคราวที่ 50% ของกรอบเพดานอัตราค่าไฟฟ้าที่ประกาศไว้ โดยในระหว่างนี้การเจรจาเกี่ยวกับอัตราค่าไฟฟ้ายังคงดำเนินต่อไป

ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมจำนวน 4 แห่งในประเทศเวียดนามซึ่งมีกำลังการผลิตรวมตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ขนาด 421 เมกะวัตต์ ซึ่งรวมถึงโครงการ Soc Trang ขนาด 30 เมกะวัตต์ที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและได้ยื่นเสนอขายไฟฟ้าภายใต้โครงการจำหน่ายไฟฟ้าที่อัตราค่าไฟฟ้าชั่วคราวแล้ว และโครงการ Bac Lieu ขนาด 141 เมกะวัตต์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้างอีกด้วย

ทริสเรทติ้งเห็นว่ากำไรของบริษัทที่จะได้รับจากโครงการข้างต้นนั้นยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในหลายประการ ซึ่งแม้รัฐบาลเวียดนามจะพยายามแก้ไขปัญหาเกี่ยวกับอัตราซื้อไฟฟ้าดังกล่าว แต่ยังมีความเป็นไปได้ที่จะเกิดความล่าช้าและอาจส่งผลกระทบต่อความสำเร็จของโครงการ จากเหตุดังกล่าว ทริสเรทติ้งจึงประมาณการอย่างระมัดระวังว่าโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่อยู่ระหว่างการพัฒนาของบริษัทจะได้รับอัตราค่าไฟฟ้าในระดับต่ำที่อัตราชั่วคราวตลอดระยะเวลาประมาณการ

ภาระดอกเบี้ยจ่ายในระดับสูงกดดันกำไร

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2568 ซึ่งลดลงจากระดับ 1.1-1.3 หมื่นล้านบาทต่อปีในประมาณการครั้งก่อน โดยประเมินจากความล่าช้าในการเปิดดำเนินการของโครงการ ในขณะที่บริษัทยังต้องเผชิญกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้นจากโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนา ซึ่งจากคาดการณ์รายได้และอัตรากำไรที่ลดลง ทริสเรทติ้งจึงได้ปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทลง โดยกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทที่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนน่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 8 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2568 เทียบกับระดับประมาณ 9 พันล้านบาทต่อปีในประมาณการครั้งก่อน ส่วน EBITDA Margin นั้นน่าจะอยู่ที่ระดับ 75%-80%

นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งก็มองว่าภาระดอกเบี้ยจ่ายในระดับสูงจะกดดันกำไรของบริษัท อันเป็นผลมาจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ใช้สนับสนุนการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนามของบริษัท ทั้งนี้ ต้นทุนเงินกู้เฉลี่ยของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ

6.7% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 จากระดับ 4.5%-5.5% ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ทำให้คาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 4-5 พันล้านบาทต่อปีตลอดระยะเวลาประมาณการซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าการประเมินครั้งก่อนของทริสเรตติ้ง ทั้งนี้ บริษัทวางแผนจะลดระดับหนี้สินลงและเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเพื่อช่วยลดแรงกดดันจากต้นทุนทางการเงิน

ระดับหนี้สินยังคงควบคุมได้

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนรวมประมาณ 2.2 หมื่นล้านบาทตลอดระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า โดยโครงการหลัก ๆ ของบริษัทประกอบด้วยโรงไฟฟ้าพลังงานลมจำนวน 4 แห่ง (421 เมกะวัตต์) และโรงไฟฟ้าขยะจำนวน 3 แห่ง (40 เมกะวัตต์) ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากผู้รับเหมาก่อสร้างสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนาม โดยบริษัทจะจ่ายค่าก่อสร้างส่วนใหญ่คืนภายหลังจากที่โครงการได้เปิดดำเนินงานแล้วซึ่งจะช่วยให้ระดับการก่อหนี้ของบริษัทยังอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ทริสเรตติ้งคาดว่าระดับหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังทรงตัวอยู่ในระดับปัจจุบัน โดยมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 6-7 เท่าในช่วงปี 2566-2568 เมื่อเทียบกับ 6.4 เท่า (ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง) ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินน่าจะอยู่ที่ระดับ 8%-9% และอัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายน่าจะยังอยู่ในระดับสูงกว่า 2 เท่าในช่วงประมาณการ ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนน่าจะทรงตัวอยู่ที่ระดับ 63%-68% ทั้งนี้ เงินสดที่ได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนบางส่วนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศเวียดนามของบริษัทจะช่วยลดภาระดอกเบี้ยจ่ายจำนวนมาก ซึ่งทริสเรตติ้งเห็นว่าการที่บริษัทมีสินทรัพย์โรงไฟฟ้าจำนวนมากนั้นช่วยสร้างความยืดหยุ่นทางการเงิน โดยบริษัทอาจพิจารณาจำหน่ายเงินลงทุนในโครงการออกไปบางส่วนเพื่อลดแรงกดดันจากภาระหนี้สินและต้นทุนทางการเงินลง

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนกันยายน 2566 หนี้เงินกู้รวมของบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 5.58 หมื่นล้านบาท โดยจำนวน 4.71 หมื่นล้านบาทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) ซึ่งประกอบด้วยหนี้ของบริษัทเฉพาะส่วนที่มีหลักประกันและหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อย ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 84% ส่งผลให้เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันอยู่ในสถานะที่เสียเปรียบกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สภาพคล่องยังคงบริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะจัดการสภาพคล่องได้อย่างเพียงพอ โดย ณ เดือนกันยายน 2566 บริษัทมีเงินสดและวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้รวมกันจำนวนประมาณ 1.5 พันล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานในอีก 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ 4.4 พันล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีแหล่งเงินสดรวมกันที่จำนวนทั้งสิ้น 5.9 พันล้านบาทซึ่งเพียงพอต่อการชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จะครบกำหนดในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนประมาณ 5 พันล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทวางแผนจะชำระหนี้ที่ครบกำหนดในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้น 2.7 พันล้านบาทด้วยเงินที่จะได้รับการออกหุ้นกู้ชุดใหม่และการจำหน่ายเงินลงทุนบางส่วนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศเวียดนามของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินขนาดใหญ่จำนวนประมาณ 1.3 หมื่นล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่น่าจะเปลี่ยนไปเป็นเงินกู้โครงการระยะยาวต่อไป

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานสำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้งในช่วงระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- กำลังการผลิตรวมของโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็น 1,705 เมกะวัตต์ในปี 2568
- ปริมาณไฟฟ้ารวมที่ผลิตได้จะอยู่ที่ปีละ 2,400-2,900 กิกะวัตต์-ชั่วโมง
- รายได้จากการดำเนินงานรวมคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 1 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 75%-80%
- งบลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 2.2 หมื่นล้านบาทตลอดระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า
- ผู้รับเหมาก่อสร้างจะให้เครดิตระยะยาวในการชำระเงินสำหรับโครงการก่อสร้างในประเทศเวียดนาม

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าโรงไฟฟ้าของบริษัทจะยังคงสร้างกระแสเงินสดที่มีความมั่นคง ซึ่งจะทำให้ระดับหนี้สินทางการเงินและกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้สอดคล้องกับประมาณการของทริสเรตติ้ง ในขณะที่โครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจะดำเนินไปตามแผนที่วางไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถลดภาระหนี้และดอกเบี้ยจ่ายลงได้อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้ในกรณีที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ทรงตัวอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 6 เท่าเป็นระยะเวลาที่นานพอควร และผลการดำเนินงานของบริษัทมีความสอดคล้องกับประมาณการของทริสเรตติ้ง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงได้หากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่ถดถอยลง การลงทุนที่ใช้เงินกู้มากเกินไป หรือต้นทุนในการก่อสร้างที่บานปลาย

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	7,543	9,460	8,681	6,592	6,298
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	3,458	4,156	3,660	3,004	2,984
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	6,314	7,767	6,997	5,758	5,156
เงินทุนจากการดำเนินงาน	3,449	4,765	4,906	4,047	3,581
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	2,865	2,905	2,028	1,690	1,548
เงินลงทุน	1,788	7,570	13,228	12,173	2,435
สินทรัพย์รวม	84,068	83,851	80,530	73,160	55,669
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	53,103	52,627	47,047	37,724	27,800
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	22,528	21,500	21,434	20,623	18,858
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	83.71	82.10	80.60	87.35	81.87
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.62 **	5.45	5.42	5.38	6.06
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.20	2.67	3.45	3.41	3.33
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.41 **	6.78	6.72	6.55	5.39
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	8.62 **	9.05	10.43	10.73	12.88
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	70.21	71.00	68.70	64.65	59.58

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ซูเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SUPER)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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