

บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 37/2568

31 มีนาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 27/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
05/03/67	A-	Stable
02/05/61	A	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ
narongchai@trisrating.com

ประวิตร ชัยขันธ์ภักย์, CFA
pravit@trisrating.com

ภารัต มัทธโน
parat@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล้า
monthian@trisrating.com


WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” พร้อมทั้งเพิ่มอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทเป็นระดับ “A-” จากเดิมที่ระดับ “BBB+” ซึ่งสะท้อนถึงความเสี่ยงด้านการด้อยสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่ลดลงจากการที่หนี้ของบริษัททยอยลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนเมื่อเทียบกับหนี้สินรวมของบริษัทลดลงต่ำกว่า 50% โดยไม่ปรากฏว่าจะมีความเสี่ยงที่เกินระดับดังกล่าวในอนาคตอันใกล้ ในขณะที่แนวโน้มอันดับเครดิตยังคง “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่มั่นคงจากโรงไฟฟ้าของบริษัทซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) (อันดับเครดิต “AAA/Stable”) และประวัติการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนลงจากภาระหนี้สินที่จะเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงความเสี่ยงด้านอุทกวิทยา (Hydrological Risk) และความเสี่ยงของประเทศ (Country Risk) ของสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) ที่มีค่อนข้างมากอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่โดยมีโรงไฟฟ้าพลังน้ำเป็นสินทรัพย์หลัก

บริษัทถือหุ้นในโรงไฟฟ้าพลังน้ำขนาดใหญ่ที่เปิดดำเนินงานแล้วจำนวน 2 โครงการใน สปป.ลาว และถือหุ้นในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่เปิดดำเนินงานแล้วจำนวน 2 แห่งในประเทศไทย นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดเล็กในประเทศไทยจำนวนหนึ่งอีกด้วย โดยสินทรัพย์เหล่านี้เมื่อรวมกันแล้วมีกำลังการผลิตไฟฟ้าสุทธิทั้งสิ้นที่ขนาด 1,003 เมกะวัตต์เมื่อคิดตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

โรงไฟฟ้าพลังน้ำมีสัดส่วนคิดเป็น 83% ของกำลังการผลิตรวมดังกล่าว ในขณะที่กำลังการผลิตที่เหลืออีก 15% มาจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติและอีก 2% มาจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวนหนึ่ง ดังนั้น กำไรของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังน้ำเป็นหลัก ทั้งนี้ เนื่องจากการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังน้ำนั้นไม่มีต้นทุนเชื้อเพลิง ดังนั้นโรงไฟฟ้าพลังน้ำจึงมีต้นทุนการผลิตที่ค่อนข้างต่ำกว่าเมื่อเทียบกับแหล่งพลังงานอื่น ๆ ส่งผลให้มีความสามารถในการทำกำไรที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับโรงไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล อย่างไรก็ตาม กำไรของบริษัทก็ถือว่ายังคงมีความอ่อนไหวต่อความเสี่ยงด้านอุทกวิทยา

ในปี 2567 บริษัทมี EBITDA จำนวน 5.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยโรงไฟฟ้าพลังน้ำมีส่วนในการสร้าง EBITDA ที่ประมาณ 70% จากการที่มีปริมาณน้ำเพิ่มมากขึ้น

มีการสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคง

โรงไฟฟ้าของบริษัทสร้างกระแสเงินสดที่เชื่อถือได้โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับผู้ซื้อที่น่าเชื่อถือหลายรายซึ่งช่วยลดความเสี่ยงในการชำระเงิน (Payment Risk) และความเสี่ยงด้านการตลาด (Market Risk) โดย กฟผ. เป็นผู้ซื้อรายใหญ่ที่สุดซึ่งซื้อไฟฟ้าในสัดส่วน

ประมาณ 93% กำลังการผลิตสุทธิ ส่วนกำลังการผลิตที่เหลือมีผู้ซื้อซึ่งประกอบด้วยการไฟฟ้าลาว (Electricite Du Laos -- EDL) ลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมในประเทศไทย และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ของไทย (อันดับเครดิต “AAA/Stable”)

โรงไฟฟ้าของบริษัทมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดยโครงการโรงไฟฟ้าน้ำจิม 2 (Nam Ngum 2 Hydroelectric Power Project -- NN2HPP) ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าหลักของบริษัทนั้นมีความพร้อมในการดำเนินงานในระดับสูงมาตั้งแต่เริ่มเปิดดำเนินการเช่นเดียวกับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่กำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. อย่างต่อเนื่องเช่นกัน

โครงสร้างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ช่วยลดความเสี่ยงด้านอุทกวิทยา

ความไม่แน่นอนของปริมาณน้ำเป็นความเสี่ยงที่สำคัญต่อการผลิตไฟฟ้าจากพลังน้ำ ทั้งนี้ การผลิตไฟฟ้านั้นขึ้นอยู่กับปริมาณน้ำซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เป็นอย่างมากในแต่ละปี โดยปริมาณน้ำที่มีความผันผวนสูงอาจนำไปสู่ความแปรปรวนของกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้และรายได้ที่ไม่แน่นอน

กลไกของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีอยู่ช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของปริมาณน้ำ โดยสัญญาอนุญาตให้โรงไฟฟ้าพลังน้ำของบริษัทสามารถจำหน่ายไฟฟ้าเกินเป้าหมายการจ่ายไฟฟ้าประจำปีในปีที่มีปริมาณน้ำมากและได้รับค่าไฟฟ้าสำหรับการจำหน่ายเกินเป้าหมายเพื่อชดเชยในปีที่มีภาวะแห้งแล้งได้ โดยปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายได้ต่ำกว่าเป้าหมายประจำปีนั้นสามารถนำไปรวมกับเป้าหมายประจำปีในปีถัดไปได้ แม้จะมีกลไกในการลดผลกระทบจากความเสี่ยง แต่หากเกิดภาวะแห้งแล้งที่ต่อเนื่องเป็นระยะเวลานานก็อาจส่งผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อการผลิตไฟฟ้าและกระแสเงินสดของบริษัทได้

การลงทุนขนาดใหญ่ในโครงการหลวงพระบาง

ปัจจุบันบริษัทกำลังอยู่ในช่วงการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง (Luang Prabang Hydroelectric Power Project -- LPHPP) ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังน้ำแบบน้ำไหลผ่านตลอดปี (Run-of-river) ขนาดใหญ่ที่มีกำลังการผลิตติดตั้งสุทธิ 1,460 เมกะวัตต์ โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วน 50% ใน บริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่รับผิดชอบดำเนินโครงการ การก่อสร้างได้เริ่มมาตั้งแต่ปี 2566 และคาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในปี 2573 ทั้งนี้ จากข้อมูล ณ เดือนกุมภาพันธ์ 2568 ความก้าวหน้าของการก่อสร้างโครงการหลวงพระบางอยู่ที่ประมาณ 45.6%

ด้วยต้นทุนโครงการทั้งสิ้นที่จำนวน 1.61 แสนล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะต้องใส่เงินลงทุนที่ประมาณ 2.1 หมื่นล้านบาทสำหรับส่วนทุนของโครงการในช่วงระหว่างการพัฒนาโครงการ โดย ณ ปี 2567 บริษัทได้ใส่เงินลงทุนในโครงการไปแล้วจำนวน 6.8 พันล้านบาท โดยบริษัทยังต้องใช้เงินอีกราว 1.1 หมื่นล้านบาทเพื่อใส่เป็นส่วนทุนของโครงการในช่วงระหว่างปี 2568-2570

นอกจากส่วนของเงินลงทุนข้างต้นแล้ว บริษัทยังตกลงที่จะให้การสนับสนุนโครงการในรูปของเงินกู้ยืมจำนวนมากหากโครงการมีต้นทุนการก่อสร้างเกินกว่างบประมาณที่ตั้งไว้ นอกจากนี้ บริษัทยังตกลงที่จะให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ถือหุ้นรายหนึ่งในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวไม่สามารถหาเงินมาลงทุนในโครงการได้อีกด้วย อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งยังไม่ได้รวมเงินที่บริษัทอาจต้องให้การสนับสนุนดังกล่าวไว้ในประมาณการกรณีพื้นฐานแต่อย่างใด

ภาระหนี้สินจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงการลงทุน

ทริสเรตติ้งคาดว่าภาระหนี้สินของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงการพัฒนาโครงการหลวงพระบางเนื่องจากบริษัทต้องใส่เงินลงทุนทุก ๆ ปีไปจนถึงปี 2572 นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะจ่ายเงินอีกในจำนวนไม่เกิน 800 ล้านบาทสำหรับการพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาและเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงด้วย ทั้งนี้ โดยรวมแล้วทริสเรตติ้งประมาณการว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายลงทุนและเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 1.2 หมื่นล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 และคาดว่าหนี้สินของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็น 2.7 หมื่นล้านบาทในปี 2570 จาก 2.15 หมื่นล้านบาทในปี 2567

ภายใต้ประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมี EBITDA ที่ราว ๆ 4.4-4.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 โดยคาดว่า EBITDA จากโรงไฟฟ้าน้ำจิม 2 จะอยู่ที่ประมาณ 2.9-3.1 พันล้านบาทต่อปี ในขณะที่ EBITDA จากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจะอยู่ที่ประมาณ 1.3-1.4 พันล้านบาทต่อปี และเงินปันผลรับจากโครงการโรงไฟฟ้าไชยะบุรี (Xayaburi Hydroelectric Power Project -- XHPP) จะอยู่ที่ประมาณ 200 ล้านบาทต่อปี ส่วนอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA นั้นคาดว่าจะอยู่ในช่วง 5-6 เท่าในช่วงปี 2568-2570 โดยคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวอาจพุ่งถึงจุดสูงสุดที่ประมาณ 7 เท่าในอนาคตหลังจากนี้โดยเป็นไปตามความก้าวหน้าของการก่อสร้างโครงการหลวงพระบาง ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 40%

มีความเสี่ยงของประเทศ สปป. ลาวที่มีนัยสำคัญ

บริษัทเผชิญกับความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญใน สปป.ลาว เนื่องจากโรงไฟฟ้าหลักของบริษัทหลายแห่งดำเนินการผลิตอยู่ใน สปป.ลาว อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทสามารถลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องในส่วนนี้ได้โดยผ่านการทำสัญญาสัมปทานกับรัฐบาลลาวและการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. โดยโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำนั้นได้รับการจัดตั้งขึ้นโดยผ่านความร่วมมือระหว่างรัฐบาลไทยและรัฐบาลลาวซึ่งอนุญาตให้บริษัทที่ดำเนินโครงการสามารถถือครองบัญชีเงินฝากที่เป็นรายได้อยู่นอก สปป. ลาว ได้ โดยรายได้จาก กฟผ. จะถูกชำระเข้าบัญชีในประเทศไทยซึ่งช่วยลดความเสี่ยงในการโอนเงินและการแปลงสกุลเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวนทั้งสิ้น 3.02 หมื่นล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอยู่ที่จำนวน 1.4 หมื่นล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหนี้สินของบริษัทย่อยต่าง ๆ โดยอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ 46% ซึ่งต่ำกว่าเกณฑ์ 50% ตามที่กำหนดใน "เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้" ของทริสเรตติ้ง ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนนี้จะลดลงอย่างต่อเนื่องและคงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 50% เนื่องจากบริษัทย่อยมีการชำระหนี้ตามกำหนด ดังนั้น อันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทจึงอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท

มีสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีเงินสดจำนวน 8.6 พันล้านบาท ในขณะที่ทริสเรตติ้งประมาณการว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่จำนวน 3.2 พันล้านบาท ซึ่งแหล่งที่มาของสภาพคล่องเหล่านี้น่าจะเพียงพอที่จะช่วยให้บริษัทสามารถชำระหนี้กู้และไถ่ถอนหุ้นกู้จำนวน 5.2 พันล้านบาทที่ครบกำหนดในปี 2568 รวมถึงใช้ในการลงทุนตามที่วางแผนไว้ที่จำนวน 4.6 พันล้านบาทได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้งสำหรับประมาณการกรณีพื้นฐานของผลดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- โครงการโรงไฟฟ้าน้ำจี่ม 2 จำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ที่ปริมาณ 1,900 ล้านหน่วย (Gigawatt-hour – GWh) ในปี 2568 และ 1,800 ล้านหน่วยต่อปีในระหว่างปี 2569-2570
- โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมทั้ง 2 แห่งจะจำหน่ายไฟฟ้าที่จำนวน 1,498-1,528 ล้านหน่วยต่อปี
- โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมทั้ง 2 แห่งจะจำหน่ายไอน้ำที่จำนวนประมาณ 72,000-76,000 ตันต่อปี
- เงินลงทุนสุทธิรวมทั้งหมดจะอยู่ที่ประมาณ 1.2 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งว่าโรงไฟฟ้าของบริษัทจะยังคงรักษาดำเนินงานที่มั่นคงและกระแสเงินสดที่แน่นอนเอาไว้ได้ ในขณะเดียวกัน กระแสเงินสดเมื่อเทียบกับหนี้สินทางการเงินและระดับภาระหนี้ของบริษัทจะสอดคล้องกับประมาณการของทริสเรตติ้ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งมีแนวโน้มที่จะไม่ปรับเพิ่มอันดับเครดิตในช่วงที่ภาระหนี้สินของบริษัทมีทิศทางที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งอาจปรับเพิ่มอันดับเครดิตหากบริษัทมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจเกิดขึ้นได้มากที่สุดจากการเพิ่มทุน ในทางกลับกัน ทริสเรตติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตลงหากกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับหนี้สินทางการเงินของบริษัทต่ำกว่าระดับที่ทริสเรตติ้งประมาณการไว้อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดขึ้นจากการที่โรงไฟฟ้าของบริษัทมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแออย่างต่อเนื่อง หรือบริษัทมีการลงทุนขนาดใหญ่ที่ใช้เงินกู้มากยิ่งขึ้น หรือบริษัทมีรายจ่ายเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งรายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับภาระผูกพันในฐานะผู้สนับสนุนโครงการหลวงพระบาง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	10,531	10,640	11,241	9,154	7,048
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	3,482	3,010	3,955	3,884	1,180
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	5,326	4,462	4,152	4,788	2,914
เงินทุนจากการดำเนินงาน	4,046	3,305	3,024	3,672	1,909
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,173	1,067	1,076	1,072	1,001
เงินลงทุน	209	134	46	49	106
สินทรัพย์รวม	72,265	68,765	70,056	68,977	67,038
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	21,504	21,435	23,671	24,438	22,098
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	40,133	38,918	37,939	36,130	35,038
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	50.2	41.9	36.9	52.2	41.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.0	4.4	5.8	5.8	1.8
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.5	4.2	3.9	4.5	2.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.0	4.8	5.7	5.1	7.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	18.8	15.4	12.8	15.0	8.6
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	34.9	35.5	38.4	40.3	38.7

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
CKP264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	A-
CKP265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	A-
CKP274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A-
CKP27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A-
CKP285A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A-
CKP286A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A-
CKP294A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,600 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	A-
CKP310A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	A-
CKP32NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2575	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

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 โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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