

บริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 93/2568

18 มิถุนายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

ติดต่อ:
ศุภศิษฐ์ เทียนสุกใส, CFA
supasith@trisrating.com

เทอญ ฐิติเนื่อง, CFA
tern@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา
sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรระดับ “A” ให้แก่ บริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) หรือ SCGC และอันดับเครดิตที่ระดับ “A” ให้แก่หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัท โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งประเมินอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัท (Stand-Alone Credit Profile -- SACP) ไว้ที่ระดับ “bbb-” โดยอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทเท่ากับอันดับเครดิตของ บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) หรือ SCC (อันดับเครดิต “A/Stable”) เนื่องจากทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ SCC

อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรสะท้อนถึงสถานะผู้นำของบริษัทในตลาดพอลิโเอเลฟินส์และพอลิไวนิลคลอไรด์ (PVC) ทั้งในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ จากการมีกำลังการผลิตขนาดใหญ่และการกระจายตัวของสินทรัพย์ที่หลากหลาย นอกจากนี้ ยังพิจารณาถึงฐานลูกค้าและตลาดที่หลากหลาย รวมถึงความสามารถในการพัฒนาสินค้ามูลค่าเพิ่มสูง (High Value-Added -- HVA) อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรยังมีข้อจำกัดจากสถานะทางการเงินที่อ่อนแอ อันเป็นผลจากผลการดำเนินงานที่ซบเซาอย่างต่อเนื่องและการลงทุนขนาดใหญ่ โดยแนวโน้มการฟื้นตัวทางการเงินของบริษัทยังคงเผชิญกับความท้าทาย เนื่องจากอุตสาหกรรมปิโตรเคมียังอยู่ในช่วงขาลงของวัฏจักร และจากความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจมหภาคที่เพิ่มขึ้นจากความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างประเทศ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยหลักของ SCC

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทเป็นบริษัทย่อยหลักของ SCC โดยพิจารณาจากโครงสร้างการถือหุ้น ความสำคัญเชิงกลยุทธ์ต่อกลุ่มบริษัท และประวัติการได้รับการสนับสนุนอย่างชัดเจนจากกลุ่มบริษัท

SCC ถือหุ้นในบริษัททั้งหมด 100% และทริสเรตติ้งเชื่อว่า SCC จะคงระดับการถือหุ้นดังกล่าวต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ คณะกรรมการของบริษัทส่วนใหญ่ยังเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการของ SCC ด้วย ซึ่งทำให้มั่นใจได้ว่าแนวทางด้านกลยุทธ์และนโยบายทางการเงินของทั้งสองบริษัทจะสอดคล้องกัน

ในด้านผลประกอบการ บริษัทมีสัดส่วน EBITDA อยู่ที่ประมาณ 40%-45% ของ EBITDA รวมของ SCC ภายใต้ภาวะปกติ และมีสัดส่วนของสินทรัพย์รวมประมาณ 40%-45% เช่นกัน แม้ว่าในปี 2567 สัดส่วน EBITDA ของบริษัทจะลดลงเหลือเพียงประมาณ 7% เนื่องจากภาวะอุตสาหกรรมที่ไม่เอื้ออำนวยอย่างต่อเนื่อง แต่ทริสเรตติ้งยังคงมองว่าบริษัทมีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ต่อกลุ่มในระดับสูง ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งมองว่าการฟื้นตัวของผลประกอบการของกลุ่ม SCC จะขึ้นอยู่กับภาพลักษณ์ของบริษัทเป็นหลัก

การสนับสนุนจากกลุ่ม SCC ยังปรากฏให้เห็นอย่างชัดเจนจากการที่ SCC ให้เงินกู้เพิ่มเติมแก่บริษัท เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ธนาคารที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโครงการลงทุนปิโตรเคมีคอลส์ คอมเพล็กซ์ที่ประเทศเวียดนาม (Long Son Petrochemicals -- LSP) ซึ่งช่วยลดต้นทุนทางการเงินและเพิ่มสภาพคล่องให้แก่บริษัทได้อย่างมีนัยสำคัญ โดย ณ เดือนมีนาคม 2568 เงินกู้จาก SCC คิดเป็นประมาณ 42% ของหนี้สินรวมของบริษัท ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่า SCC จะยังคงให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทอย่างต่อเนื่องในช่วงที่อุตสาหกรรมปิโตรเคมียังคงอยู่ในภาวะขาลง นอกจากนี้

การลงทุนในโครงการก๊าซโอเทนของโรงงาน LSP ที่เวียดนาม (Long Son Petrochemicals Enhancement -- LSPE) ซึ่งคาดว่าจะใช้เงินทุนจากกระแสเงินสดภายในกลุ่มเป็นหลักจะมีบทบาทสำคัญในการเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในระยะยาว

มีสถานะเป็นผู้นำในตลาด

บริษัทมีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งจากการเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมทั้งในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยบริษัทเป็นผู้ผลิตในห่วงโซ่คุณค่าพอลิโอเลฟินส์ (Polyolefins Value Chain) รายใหญ่อันดับสองของประเทศไทย ด้วยกำลังการผลิตรวมประมาณ 6.5 ล้านตันต่อปี (MTA) ซึ่งรวมถึงกำลังการผลิตจากบริษัทร่วมทุนด้วย โดยห่วงโซ่คุณค่าพอลิโอเลฟินส์ของบริษัทครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำ ได้แก่ หน่วยแครกกเกอร์ผลิตโอเลฟินส์ ไปจนถึงปลายน้ำ ได้แก่ โพลีเมอร์ประเภทต่าง ๆ เช่น เม็ดพอลิเอทิลีนชนิดความหนาแน่นสูง (HDPE), เม็ดพอลิเอทิลีนชนิดความหนาแน่นต่ำ (LDPE), เม็ดพอลิเอทิลีนชนิดความหนาแน่นต่ำเชิงเส้น (LLDPE) และเม็ดพอลิโพรพิลีน (PP) ซึ่งการบูรณาการในแนวห่วงโซ่คุณค่านี้ช่วยให้บริษัทสามารถเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุน การดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ และความยืดหยุ่นในการผลิต

นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นผู้ผลิต PVC ชั้นนำในประเทศไทย โดยมีกำลังการผลิตรวม 530,000 ตันต่อปี สถานะผู้นำในตลาดนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) เพื่อลดต้นทุนการผลิต และรักษาหรือเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดได้อย่างต่อเนื่อง

มีการกระจายของฐานการผลิตและฐานลูกค้า

สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังได้ประโยชน์จากการมีฐานการผลิตหลายแห่งในประเทศไทยรวมถึงการกระจายฐานการผลิตไปยังประเทศอินโดนีเซียและเวียดนาม ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากการหยุดชะงักของการผลิตในกรณีที่โรงงานใดโรงงานหนึ่งประสบปัญหาด้านการดำเนินงาน นอกจากนี้ การมีฐานการผลิตในตลาดสำคัญ เช่น อินโดนีเซียและเวียดนาม ยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน และลดผลกระทบจากความผันผวนทางเศรษฐกิจเฉพาะประเทศ อีกทั้งยังช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุนจากความใกล้ชิดกับกลุ่มผู้ใช้งานปลายทาง และเปิดโอกาสในการเติบโตระยะยาวในประเทศเหล่านี้

บริษัทยังได้รับประโยชน์จากการมีฐานลูกค้าที่หลากหลายและมีความสัมพันธ์มาอย่างยาวนานในหลายอุตสาหกรรม อาทิ อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์และภาชนะสำหรับสินค้าอุปโภคบริโภค วัสดุก่อสร้าง และอุตสาหกรรมยานยนต์ ความหลากหลายของฐานลูกค้านี้ช่วยให้บริษัทสามารถรักษาระดับความต้องการของตลาดได้อย่างมั่นคง และรักษาอัตราการใช้กำลังการผลิตให้อยู่ในระดับสูง แม้ในช่วงที่อุตสาหกรรมปิโตรเคมีอยู่ในภาวะชะลอตัว โดยในปี 2567 บริษัทมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ประมาณ 84% สำหรับโอเลฟินส์ ประมาณ 73% สำหรับพอลิโอเลฟินส์ในประเทศไทย และประมาณ 85% สำหรับ PVC

สินค้า HVA สนับสนุนการฟื้นตัวของรายได้

ทีมวิจัยและพัฒนาที่แข็งแกร่งของบริษัท มีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนการเติบโตของรายได้ผ่านการพัฒนาสินค้า HVA โดยทั่วไปสินค้า HVA จะมีราคาขายที่สูงกว่าผลิตภัณฑ์เกรดทั่วไป (Commodity-grade) โดยในปี 2567 สินค้า HVA คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 32% ของรายได้รวมของบริษัท โดยบริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่มสัดส่วนของสินค้า HVA ในระยะยาว เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการทำกำไร โดยเฉพาะในช่วงที่อุตสาหกรรมปิโตรเคมียังคงอยู่ในภาวะชะลอตัว

ผลประกอบการอ่อนตัวลงจากภาวะอุปทานส่วนเกิน

ในปี 2567 บริษัทเผชิญกับการชะลอตัวของผลประกอบการอย่างรุนแรง สาเหตุหลักมาจากภาวะอุปทานส่วนเกินที่ยังคงต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนต่างระหว่างราคาขายผลิตภัณฑ์และต้นทุนวัตถุดิบลดลง ตัวอย่างเช่น ส่วนต่างราคาของ HDPE ลดลงมาอยู่ที่ 339 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อตันในปี 2567 จาก 394 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อตันในปี 2566 และ 418 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อตันในปี 2565 การลดลงของส่วนต่างราคาดังกล่าวไม่เพียงกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท แต่ยังทำให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานที่โรงงาน LSP เกือบตลอดทั้งปี 2567 ขณะที่ยังคงมีการระดมทุนคงที่อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทลดลงเหลือเพียงประมาณ 3.8 พันล้านบาทในปี 2567 จากระดับประมาณ 1.29 หมื่นล้านบาทในปีก่อนหน้า

ทริสเรทติ้งประมาณการว่า ผลประกอบการของบริษัทจะยังคงอ่อนแอในช่วงปี 2568-2569 เนื่องจากภาวะตกต่ำตามวัฏจักรในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีที่คาดว่าจะยืดเยื้อ อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์จะทยอยฟื้นตัวในช่วงเวลาดังกล่าว ตามแนวโน้มความสมดุลของอุปสงค์และอุปทานที่ดีขึ้น โดยคาดว่าส่วนต่างระหว่างราคาเม็ดพอลิเอทิลีน (PE) และแนฟทาจะเพิ่มขึ้นใกล้ระดับ 400 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อตันในปี 2569 และเกินกว่า 400 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อตันในปี 2570 ซึ่งจะเอื้อให้โรงงาน LSP กลับมาดำเนินการผลิตได้อีกครั้งในปี 2569 และสามารถสร้างกระแสเงินสดให้แก่บริษัทได้ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 0.9-1.0 หมื่นล้านบาทในปี 2569 และเป็นประมาณ 1.8 หมื่นล้านบาท

บาทในปี 2570 และจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องในปี 2571 เมื่อโครงการ LSPE เริ่มดำเนินการ โดยโครงการนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถนำเข้าก๊าซอีเทน (Ethane) จากสหรัฐอเมริกามาใช้เป็นวัตถุดิบ ซึ่งปัจจุบันมีต้นทุนต่ำกว่าแนฟทาประมาณ 250 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อตัน และจะช่วยเสริมสร้างความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ภาระหนี้ทางการเงินเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

สถานะทางการเงินที่อ่อนแอของบริษัท เป็นผลมาจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอ ประกอบกับภาระหนี้จำนวนมากที่เกิดจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ โดยในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา บริษัทใช้เงินลงทุนรวมทั้งสิ้นประมาณ 5.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในโครงการ LSP แต่กลับแทบไม่ได้รับผลตอบแทนจากโครงการ เนื่องจากภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย ส่งผลให้หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นจากประมาณ 6.6 หมื่นล้านบาทในปี 2563 เป็นประมาณ 1.85 แสนล้านบาทในปี 2567 ในขณะเดียวกัน ผลประกอบการที่อ่อนแอจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 48.4 เท่าในปี 2567 จากระดับ 13 เท่าในปี 2566

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงในช่วงปี 2568-2569 เนื่องจากภาวะตลาดที่ยังไม่เอื้ออำนวย และแผนการลงทุนของบริษัท อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะทยอยลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 10-12 เท่าในปี 2570 เนื่องจากคาดว่าบริษัทจะมีผลประกอบการที่ค่อย ๆ ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทจะมีแผนการลงทุนรวมประมาณ 3.7 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2568-2570 โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในโครงการ LSPE ซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่า SCC จะให้การสนับสนุนทางการเงินสำหรับแผนการลงทุนดังกล่าว เนื่องจากโครงการนี้มีความสำคัญต่อการเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดภายใน 12 เดือน รวมทั้งสิ้นประมาณ 1.30 หมื่นล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนเพื่อรองรับภาระหนี้ดังกล่าวประกอบด้วย เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวนประมาณ 6.16 พันล้านบาท กระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ในช่วงประมาณ 1.5-1.7 พันล้านบาท และวงเงินสินเชื่อจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวนที่เพียงพอ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าส่วนต่างทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นจากภาระหนี้และแผนการลงทุนของบริษัทจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจาก SCC ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 3.32 หมื่นล้านบาท คาดว่าจะสามารถต่ออายุได้ตามปกติ

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมในระดับงบการเงินรวมอยู่ที่ประมาณ 1.8 แสนล้านบาท โดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนมีจำนวนรวมทั้งสิ้นประมาณ 4.46 หมื่นล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ของบริษัทย่อย ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 24.8% ณ เดือนมีนาคม 2568

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานหลักในกรณีฐานของทริสเรทติ้ง (บนฐานงบการเงินรวม) สำหรับช่วงปี 2568-2570 มีดังนี้

- ปริมาณการขายจากโรงงานเดิมคาดว่าจะทรงตัว
- ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล
- EBITDA Margin คาดว่าจะทยอยปรับตัวขึ้นเป็นประมาณ 4% ในช่วงปี 2568-2569 และเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 8% ในปี 2570
- โรงงาน LSP คาดว่าจะกลับมาดำเนินการผลิตได้ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป
- การลงทุนรวมอยู่ที่ราว 3.7 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ของบริษัทสะท้อนแนวโน้มอันดับเครดิตของ SCC โดยทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของกลุ่มและได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มในระดับเดิม นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าผลประกอบการของบริษัทจะเป็นไปตามประมาณการกรณีพื้นฐาน ด้วยแนวโน้มที่ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์จะทยอยปรับตัวดีขึ้นตามที่คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ โรงงาน LSP คาดว่าจะกลับมาดำเนินการผลิตได้ในปี 2569 ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างกระแสเงินสดให้แก่บริษัท

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทจะสอดคล้องกับอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของ SCC ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของอันดับเครดิตจะขึ้นอยู่กับ การเปลี่ยนแปลงในระดับความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทต่อกลุ่ม SCC หรือการเปลี่ยนแปลงในสถานะทางเครดิตของ SCC

ทริสเรทติ้งไม่คาดว่าจะปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัทในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า ในทางกลับกัน อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัทอาจถูกปรับลดลง หากผลประกอบการของบริษัทแตกต่างไปจากประมาณการของทริสเรทติ้งอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดจากการฟื้นตัวของผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาด หรือสถานะทางการเงินที่อ่อนแอลงต่อไป สัญญาณของสถานการณ์ดังกล่าวอาจรวมถึงการที่บริษัทมีเงินทุนจากการดำเนินงานหรือมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านลบอาจเกิดขึ้นได้เช่นกันหากโรงงาน LSP ไม่สามารถกลับมาดำเนินการผลิตได้ตามแผน หรือหากภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยยังคงยืดเยื้อ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2568	2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	50,614	211,293	192,221	237,332	238,847
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(2,009)	(8,340)	1,830	1,056	38,188
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,317	3,820	12,902	14,827	41,300
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(580)	(6,612)	3,903	6,559	33,637
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,563	8,869	7,354	6,161	3,837
เงินลงทุน	1,509	12,306	18,662	23,337	46,305
สินทรัพย์รวม	377,539	382,698	389,603	387,154	377,174
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	184,347	184,898	167,643	149,748	123,299
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	160,925	164,916	181,225	189,348	191,082
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	2.6	1.8	6.7	6.2	17.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(2.5) **	(2.3)	0.5	0.3	13.2
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	0.8	0.4	1.8	2.4	10.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	47.0 **	48.4	13.0	10.1	3.0
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(3.7) **	(3.6)	2.3	4.4	27.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	53.4	52.9	48.1	44.2	39.2

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) (SCGC)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
SCGC259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 10,200 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A
SCGC264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 30,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A
SCGC279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 11,689 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A
SCGC289A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,800 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A
SCGC329A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,030 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2575	A
SCGC349A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,890 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2577	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทรูเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทรูเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทรูเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมหรือค่าธรรมเนียมใดๆ หรือค่าตอบแทนใดๆ หรือสื่อตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทรูเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทรูเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทรูเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทรูเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria