

บริษัท อีเทอร์นิตี้ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 148/2566

9 สิงหาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 07/12/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
07/12/65	BBB-	Negative
07/12/61	BBB-	Stable
01/12/58	BBB	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อีเทอร์นิตี้ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BB+” จากระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” โดยการลดอันดับเครดิตดังกล่าวเป็นไปตามการลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อีเทอร์นิตี้ พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (EP) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทโดยมาอยู่ที่ระดับ “BB+/Negative” จากระดับ “BBB-/Negative” ในวันที่ 9 สิงหาคม 2566

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทอยู่ในระดับเท่ากับอันดับเครดิตองค์กรของ EP เนื่องจากทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทย่อยหลัก” (Core Subsidiary) ของ EP ในขณะเดียวกันทริสเรทติ้งยังลดอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทเป็นระดับ “bb+” จากระดับ “bbb-” อีกด้วย

การลดอันดับเครดิตมีสาเหตุมาจากความล่าช้าของการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานลมของบริษัทในประเทศเวียดนามที่เลื่อนออกไปอีกซึ่งส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่อ่อนแอลงและมีสภาพคล่องที่ตึงตัวมากขึ้น ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” นั้นสะท้อนถึงความไม่แน่นอนต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการดังกล่าวที่ยังคงดำเนินต่อไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งวันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์และอัตราค่าไฟฟ้าที่ยังไม่ได้ข้อสรุป

ส่วนอันดับเครดิตเฉพาะนั้นสะท้อนถึงรายได้ที่แน่นอนของบริษัทซึ่งคาดว่าจะมาจากโรงไฟฟ้าพลังงานลม ในทางกลับกัน อันดับเครดิตก็แสดงถึงความเสี่ยงด้านกฎระเบียบที่มีนัยสำคัญของบริษัทจากการลงทุนในประเทศเวียดนามและความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยหลักของ EP

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทเป็นบริษัทย่อยหลักของ EP ซึ่งเป็นบริษัทแม่เนื่องจากบริษัทมีบทบาทสำคัญและเป็นผู้สร้างรายได้หลักให้แก่กลุ่ม โดยบริษัททำหน้าที่เป็นหน่วยงานที่ดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าเพื่อสนับสนุนกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจผลิตไฟฟ้าให้แก่กลุ่ม ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งประมาณการว่าบริษัทจะสร้างกำไรคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 85%-90% ของกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของทั้งกลุ่ม ด้วยสถานะที่เป็นบริษัทย่อยหลัก อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทจึงอยู่ในระดับที่เท่ากับอันดับเครดิตองค์กรของ EP ซึ่งอยู่ที่ระดับ “BB+”

การเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ล่าช้ายิ่งขึ้น

การลดอันดับเครดิตนั้นสะท้อนถึงกระแสเงินสดของบริษัทที่อ่อนแอลงซึ่งเป็นผลมาจากการเปิดดำเนินการของโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนามที่ล่าช้าออกไป ทั้งนี้ บริษัทมีโรงไฟฟ้าพลังงานลม 4 แห่งในประเทศเวียดนามที่ยังคงรอการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์มานานพอสมควร โดยโรงไฟฟ้าเหล่านี้มีกำลังการผลิตไฟฟ้าสุทธิอยู่ที่ 155 เมกะวัตต์ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในโรงไฟฟ้างดังกล่าว ก่อนหน้านั้นทริสเรทติ้งคาดว่าโรงไฟฟ้าของบริษัทจะได้ข้อสรุปของอัตราค่าไฟฟ้ากับการไฟฟ้าเวียดนาม หรือ Vietnam Electricity (EVN) และสามารถเปิดดำเนินการได้ภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 จากผลของความล่าช้าอย่างต่อเนื่องดังกล่าว ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าในปี

2566 บริษัทจะมี EBITDA ในระดับต่ำโดยมาจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคากลุ่มเล็ก ๆ และจากงานรับเหมาติดตั้งโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา ในขณะที่อัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายนั้นคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 1 เท่า และเงินทุนจากการดำเนินงานนั้นจะยังคงติดลบ ซึ่งตัวเลขดังกล่าวบ่งบอกถึงกระแสเงินสดที่อ่อนแอและสภาพคล่องที่ตึงตัวของบริษัท

มีการลงทุนในประเทศเวียดนามในระดับสูง

บริษัทได้ทำการปรับพอร์ตการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าในช่วงระหว่างปี 2562-2564 โดยบริษัทได้ขายโครงการโรงไฟฟ้าหลายแห่งออกไปและนำเงินที่ได้ไปใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนามซึ่งปัจจุบันคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 95% ของกำลังการผลิตรวมของบริษัท

ดังนั้นรายได้ในอนาคตของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับความสำเร็จของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม การพัฒนาโครงการไม่เป็นไปตามแผนจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) โดยโครงการต้องเผชิญกับอุปสรรคหลายประการซึ่งรวมถึงปัญหาขอขุดด้านห่วงโซ่อุปทานของชิ้นส่วนเครื่องจักรกลที่สำคัญ ๆ ตลอดจนความยากลำบากในการเคลื่อนย้ายแรงงาน ส่งผลให้ระยะเวลาในการพัฒนาโครงการและต้นทุนการก่อสร้างคลาดเคลื่อนไปจากที่คาดการณ์ไว้ในตอนแรก และที่สำคัญยิ่งกว่านั้น โครงการเหล่านี้ยังไม่สามารถดำเนินการก่อสร้างให้แล้วเสร็จได้ทันก่อนที่อัตราค่าไฟฟ้า (Feed-in Tariff -- FIT) จะหมดอายุลงในเดือนพฤศจิกายน 2564 อีกด้วย

อัตราค่าไฟฟ้ายังคงไม่แน่นอน

บริษัทมีความเสี่ยงสูงทางด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เห็นได้ชัดว่าผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงจากการตัดสินใจในเรื่องอัตราค่าไฟฟ้าใหม่ของรัฐบาลเวียดนามที่ยืดเยื้อออกไปซึ่งเป็นอุปสรรคต่อการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานลมของบริษัท

ในเดือนตุลาคม 2565 กระทรวงอุตสาหกรรมและการค้า (Ministry of Industry and Trade -- MOIT) ของประเทศเวียดนามได้ออกหนังสือเวียนซึ่งกำหนดสูตรสำหรับ EVN ในการคำนวณอัตราค่าไฟฟ้าใหม่สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมที่ดำเนินการไม่ทันตามกำหนดเวลา ต่อมาในเดือนมกราคม 2566 MOIT ได้ประกาศกรอบเพดานอัตราค่าไฟฟ้าออกมา โดยโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ติดตั้งบนบกจะได้รับอัตราค่าไฟฟ้าสูงสุดไม่เกิน 1,587 ดอลลาร์ต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง หรือประมาณ 6.6 เซนต์ต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง ซึ่งต่ำกว่าอัตราค่าไฟฟ้าเดิมที่ 8.5 เซนต์ต่อกิโลวัตต์ชั่วโมงเป็นอย่างมาก ทั้งนี้ EVN และผู้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมจำเป็นต้องมีการเจรจาและมีข้อตกลงเกี่ยวกับอัตราค่าไฟฟ้าและตรวจสอบให้แน่ใจว่าไม่เกินกรอบอัตราที่ประกาศใช้ อย่างไรก็ตาม อัตราค่าไฟฟ้านั้นต่ำกว่าความคาดหวังของผู้พัฒนาโครงการจนส่งผลทำให้การเจรจาราคาต้องล่าช้าออกไปและเป็นการสิ้นเปลืองทรัพยากรโดยเปล่าประโยชน์ ทริสเรทติ้งมองว่าอัตราค่าไฟฟ้าที่ลดลงและต้นทุนโครงการที่บานปลายจะส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดและผลตอบแทนของโรงไฟฟ้าพลังงานลมของบริษัท

ล่าสุด MOIT ได้เริ่มให้มีโครงการจำหน่ายไฟฟ้าเป็นการชั่วคราวโดยอนุญาตให้โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่รอเปิดดำเนินการทั้งหมดสามารถเปิดดำเนินการได้โดยจะได้รับอัตราค่าไฟฟ้าชั่วคราวซึ่งเท่ากับ 50% ของกรอบเพดานอัตราค่าไฟฟ้าที่ประกาศไว้ ทั้งนี้มีเงื่อนไขว่าโครงการเหล่านี้ต้องก่อสร้างแล้วเสร็จและได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางกฎหมายทั้งหมดแล้ว โดยในระหว่างนี้ EVN จะยังคงดำเนินการเจรจาอัตราค่าไฟฟ้าต่อไป

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมจะค่อย ๆ พ้นทุกระแสเงินสด

บริษัทได้สมัครเข้าโครงการจำหน่ายไฟฟ้าเป็นการชั่วคราว โดยคาดว่าโรงไฟฟ้าพลังงานลมทั้งหมดจะเริ่มทดสอบเดินเครื่องในไตรมาสที่ 3 และจะเปิดดำเนินการได้ภายในปลายปี 2566 ภายใต้ประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานว่าโรงไฟฟ้าทุกโครงการจะเปิดดำเนินการได้ในเดือนมกราคม 2567 ในขณะที่การเจรจาอัตราค่าไฟฟ้าขั้นสุดท้ายจะยังคงดำเนินต่อไปโดยที่บริษัทจะสามารถสรุปอัตราค่าไฟฟ้าได้ในหนึ่งปีหลังจากนั้น เมื่อได้ข้อสรุปอัตราค่าไฟฟ้าอย่างเป็นทางการและได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานที่มีอำนาจรับผิดชอบแล้ว ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานว่าโครงการจะได้รับเงินชดเชยตามอัตราค่าไฟฟ้านับจากวันที่จ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบสายส่ง นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังมีสมมติฐานว่าอัตราค่าไฟฟ้าขั้นสุดท้ายจะเท่ากับกรอบเพดานอัตราค่าไฟฟ้าที่ 1,587 ดอลลาร์ต่อกิโลวัตต์ชั่วโมงซึ่งจะทำให้บริษัทรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมเต็มจำนวนตามกรอบเพดานอัตราค่าไฟฟ้า ในขณะที่เดียวกันบริษัทจะบันทึกรายได้ค้างรับจำนวน 50% เป็นลูกหนี้โดยบริษัทจะได้รับเงินที่ค้างค้างในต้นปี 2568

จากสมมติฐานต่าง ๆ เหล่านี้ ทริสเรทติ้งประมาณการว่ารายได้ของบริษัทจะฟื้นตัวมาอยู่ที่ 1 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2569 โดยในช่วงเวลาดังกล่าว ทริสเรทติ้งประมาณการว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 0.8-0.9 พันล้านบาทต่อปี ซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงเหลือ 3-5 เท่าในช่วงเวลาประมาณการ ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งประมาณการว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ 0.5-0.6 พันล้านบาทต่อปี ซึ่งน่าจะทำให้อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินเพิ่มขึ้นไปอยู่ระดับที่สูงกว่า 10% ตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป

ทริสเรตติ้งยังคงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงไปจนต่ำกว่า 40% ในปี 2569 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมีข้อสังเกตว่ากระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงติดลบในปี 2566 ก่อนที่จะกลับมาเป็นบวกตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป

ความไม่แน่นอนของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมยังคงมีอยู่

ทริสเรตติ้งยังคงแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Negative” หรือ “ลบ” เนื่องจากประมาณการรายได้ของบริษัทจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมยังคงมีความอ่อนไหวจากความไม่แน่นอนหลายประการ แม้ว่ารัฐบาลเวียดนามจะพยายามแก้ไขปัญหาระยะยาวเรื่องอัตราค่าไฟฟ้าอย่างต่อเนื่อง แต่ยังคงมีความเป็นไปได้ที่การแก้ไขปัญหาดังกล่าวตลอดจนการเริ่มเปิดดำเนินการของโรงไฟฟ้าอาจมีความล่าช้าออกไปอีก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาระหนี้ของบริษัท นอกจากนี้ กระแสเงินสดจากโครงการก็อาจลดลงหากอัตราค่าไฟฟ้าขั้นสุดท้ายต่ำกว่าสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง หรือการชำระเงินที่ค้างรับต้องยืดระยะเวลาออกไปอีก

นอกจากนี้ การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมก็มีความเสี่ยงในการดำเนินงานที่สำคัญ ๆ เช่น ความเสียหายของเครื่องจักรกลและระบบไฟฟ้าอีกด้วย ทั้งนี้ความสำเร็จของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมส่วนใหญ่ขึ้นอยู่กับความเพียงพอและความเร็วของกระแสลมเป็นสำคัญ ดังนั้นผลงานของโรงไฟฟ้าพลังงานลมของบริษัทจึงยังคงต้องการพิสูจน์ต่อไป

สภาพคล่องตึงตัว

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพียง 16 ล้านบาท ในขณะที่ทริสเรตติ้งประมาณการว่าบริษัทจะมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานติดลบ ในทางกลับกัน บริษัทจะมีภาระในการชำระหนี้ระยะสั้นและระยะยาวที่จะครบกำหนดในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้น 3.3 พันล้านบาทซึ่งเกือบทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมจากบริษัทแม่ ดังนั้นบริษัทจึงน่าจะจะต้องขอขยายระยะเวลาในการชำระหนี้กับบริษัทแม่ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถหาเงินกู้โครงการระยะยาวให้แก่โรงไฟฟ้าพลังงานลมได้โดยมีกำหนดเวลาชำระคืนเงินกู้ที่สอดคล้องกับกระแสเงินสดของโครงการ ซึ่งจะช่วยผ่อนคลายสภาพคล่องที่ตึงตัวของบริษัทได้

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีภาระหนี้รวมอยู่ที่จำนวน 3.4 พันล้านบาท โดยภาระหนี้ส่วนใหญ่เป็นหนี้เงินกู้ยืมจากบริษัทแม่ที่บริษัทกู้มา อัตราส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้ทั้งหมดของบริษัทอยู่ที่ระดับประมาณ 1% อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวอาจเพิ่มขึ้นเป็นมากกว่า 50% หากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมได้รับอนุมัติเงินกู้โครงการ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- อัตราความสามารถในการผลิตไฟฟ้าของโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาจะอยู่ที่ระดับประมาณ 8%-16%
- ไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนามจะใช้ประมาณการที่ระดับ P90 (สามารถผลิตไฟฟ้าได้ในระดับความน่าจะเป็นที่ 90%)
- รายได้จะอยู่ที่ระดับประมาณ 1 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2569
- อัตรา EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 55% ในปี 2566 และจะเพิ่มสูงขึ้นเกินกว่า 80% ตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนโดยรวมจะอยู่ที่จำนวน 0.8 พันล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2566-2569
- บริษัทจะได้รับเงินกู้โครงการจำนวน 3.2 พันล้านบาทในปี 2567 สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานลมทุกโครงการในประเทศเวียดนาม

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” เป็นไปตามแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทแม่ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความไม่แน่นอนที่เกี่ยวข้องกับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของบริษัทที่ยังคงดำเนินต่อไปไม่ว่าจะเป็นวันเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ อัตราค่าไฟฟ้าที่อาจลดลง และความไม่ชัดเจนของการชำระค่าไฟฟ้าค้างรับ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตของบริษัทจะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกับ อันดับเครดิตของบริษัทแม่คือ EP โดยการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่มีต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทแม้จะมีผลต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ทริสเรทติ้งอาจพิจารณาเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตกลับไปเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของบริษัทเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ตามแผน นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า ตลอดจนกรอบระยะเวลาของการสรุปอัตราค่าไฟฟ้า และการได้รับชำระรายได้ค้างรับล้วนเป็นไปตามที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้

ทริสเรทติ้งอาจทำการลดอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทลงหากบริษัทยังคงมีความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่อ่อนแออย่างต่อเนื่อง โดยกรณีดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้หากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของบริษัทเผชิญกับความล่าช้าในการเปิดดำเนินการต่อไปอีกหรือโครงการสร้างกระแสเงินสดที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้เนื่องจากโครงการได้รับอัตราค่าไฟฟ้าในระดับต่ำ หรือมีผลงานที่ต่ำกว่าเกณฑ์ หรือได้รับชำระรายได้ค้างรับล่าช้า นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งอาจลดอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทลงหากบริษัทไม่สามารถขยายระยะเวลาในการชำระหนี้ที่จะครบกำหนดออกไปได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	39	201	86	707	967
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(5)	(15)	120	467	799
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	(1)	0	(90)	412	603
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(56)	(156)	(985)	64	162
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	55	147	330	273	368
เงินลงทุน	32	1,256	4,777	430	647
สินทรัพย์รวม	8,414	8,554	7,665	7,031	9,687
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,438	3,407	1,589	1,922	5,919
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	4,610	4,673	5,012	3,934	2,946
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	(1.91)	(0.20)	(105.35)	58.28	62.33
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(0.15) **	(0.21)	1.76	5.79	8.84
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	(0.01)	0.00	(0.27)	1.51	1.64
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	911.43 **	(8,539.39)	(17.60)	4.67	9.81
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(5.24) **	(4.57)	(62.02)	3.31	2.74
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	42.72	42.17	24.07	32.83	66.77

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท อีเทอร์นิตี้ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (ETP)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ดังกล่าว หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่จำเป็นสำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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