

บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)

องค์กรธุรกิจ | บริการสาธารณูปโภคที่รัฐควบคุม - ไฟฟ้า ประปา

31 สิงหาคม 2569

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+/Stable

อันดับเครดิตและแนวโน้ม

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” (คงที่)

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่แน่นอนของบริษัทซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับหน่วยงานสาธารณูปโภคของรัฐตลอดจนผลการดำเนินงานที่ดีของโรงไฟฟ้าของบริษัท นอกจากนี้ การจัดอันดับเครดิตยังพิจารณาไปถึงแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่องของบริษัทจากการมีโครงการจำนวนมากที่อยู่ระหว่างการพัฒนา อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกลดทอนบางส่วนจากภาระหนี้สินที่เพิ่มสูงขึ้นอันเป็นผลจากแผนการลงทุนขนาดใหญ่ของบริษัท รวมถึงความเสี่ยงในการดำเนินโครงการให้สำเร็จตามแผนการขยายธุรกิจ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวช่วยสนับสนุนการสร้างกระแสเงินสดที่มีความแน่นอน

อันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอที่เกิดจากสินทรัพย์โรงไฟฟ้าของบริษัทเป็นสำคัญ กระแสไฟฟ้าส่วนใหญ่ที่บริษัทผลิตได้นั้นจำหน่ายภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวแก่หน่วยงานสาธารณูปโภคของรัฐ ได้แก่ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) (อันดับเครดิต “AAA/Stable”) และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) (อันดับเครดิต “AAA/Stable”) ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงด้านคู่สัญญาและทำให้บริษัทมีแหล่งรายได้ระยะยาวที่สามารถคาดการณ์ได้ในระดับสูง

โรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟผ. ภายใต้โครงสร้างอัตราค่าไฟฟ้าที่ประกอบด้วยอัตราคงที่ อัตราที่เชื่อมโยงกับดัชนีเงินเฟ้อ และอัตราส่วนเพิ่มพิเศษ แม้ว่าอัตราส่วนเพิ่มพิเศษดังกล่าวจะสิ้นสุดลงแล้วในเกือบทุกโครงการก็ตาม สำหรับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซเป็นเชื้อเพลิง (Cogeneration) นั้น บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าอายุ 25 ปีกับ กฟผ. ภายใต้กำลังการผลิตตามสัญญาที่ขนาด 90 เมกะวัตต์ สัญญาดังกล่าวมีข้อกำหนดแบบไม่ว่าใช้ก็ต้องจ่าย (Take-or-pay) ด้วยกำลังการผลิตตามสัญญาที่สัดส่วนอย่างน้อย 80% รวมทั้งสัญญายังเปิดให้มีการปรับค่าไฟฟ้าเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงต้นทุนเชื้อเพลิงและอัตราแลกเปลี่ยนส่งผ่านไปยังผู้รับซื้อไฟฟ้าด้วย ส่วนโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เพิ่งเปิดดำเนินการของบริษัทนั้นมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าอายุ 25 ปีกับ กฟภ. ในอัตราคงที่ที่ 2.17 บาทต่อหน่วย ซึ่งในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าการกำหนดตามสัญญาเหล่านี้ช่วยลดความเสี่ยงด้านอุปสงค์ในการใช้ไฟฟ้าและความผันผวนของราคาเชื้อเพลิง

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แห่งใหม่ ๆ ช่วยเพิ่มกำลังการผลิตและความหลากหลาย

บริษัทได้ขยายกำลังการผลิตและเพิ่มความหลากหลายของสินทรัพย์โรงไฟฟ้าอย่างมีนัยสำคัญในช่วงปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักคือการเปิดดำเนินการของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ ๆ ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2569 บริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการแล้วจำนวน 47 โครงการซึ่งคิดเป็นกำลังการผลิตสุทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ขนาด 467 เมกะวัตต์โดยเพิ่มขึ้นจาก 351 เมกะวัตต์ในปีก่อนหน้า กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นทำให้โรงไฟฟ้าของบริษัทมีความหลากหลายในด้านเชื้อเพลิงมากขึ้น โดยพลังงานแสงอาทิตย์มีสัดส่วนสูงที่สุดที่ 43% ของกำลังการผลิตติดตั้งทั้งหมด รองลงมาคือโรงไฟฟ้าชีวมวลที่ 25% ส่วนที่เหลือมาจากโรงไฟฟ้า Cogeneration และโรงไฟฟ้าขยะชุมชน

แม้ว่ากำลังการผลิตจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น แต่โรงไฟฟ้าชีวมวลยังคงเป็นแหล่งสร้างกำไรหลักของบริษัทเนื่องจากมีชั่วโมงการเดินเครื่องและระดับการจ่ายไฟฟ้าที่สูงกว่า ทั้งนี้ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 ธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลสร้างกำไรขั้นต้นคิดเป็นสัดส่วน 44% ของกำไรขั้นต้นรวมของบริษัท ในขณะที่สัดส่วนกำไรขั้นต้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นเป็น 21% จาก 9% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าสัดส่วนรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เพิ่มขึ้นนั้นช่วยเสริมความหลากหลายและเสถียรภาพของกระแสเงินสดให้แก่บริษัท ในขณะที่ธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลยังคงเป็นฐานสำคัญของกำไรแม้ว่าธุรกิจดังกล่าวยังมีความเสี่ยงด้านการจัดหาเชื้อเพลิงชีวมวลก็ตาม ทั้งนี้ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 3.4 พันล้านบาทจาก 3.3 พันล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แห่งใหม่ ๆ แต่ก็ถูกลดทอนบางส่วนจากการสิ้นสุดของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าชีวมวลบางแห่งในปี 2568 ทั้งนี้ EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้น 23% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้ามาอยู่ที่จำนวน 1.3 พันล้านบาท

ผลการดำเนินงานของสินทรัพย์โรงไฟฟ้าอยู่ในระดับแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานที่ดีและสม่ำเสมอของโรงไฟฟ้าของบริษัทช่วยสนับสนุนความแน่นอนของกระแสเงินสดของบริษัทเพิ่มเติม โดยในปี 2568 สินทรัพย์โรงไฟฟ้าชีวมวลมีอัตราค่าความพร้อมเฉลี่ยอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 95% และโรงไฟฟ้าส่วนใหญ่สามารถจ่ายไฟฟ้าได้เกือบเต็มกำลังการผลิตในช่วงที่พร้อมเดินเครื่อง ซึ่งสะท้อนถึงความน่าเชื่อถือและประสิทธิภาพในการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทที่อยู่ในระดับสม่ำเสมอซึ่งยังคงเป็นฐานสำคัญของผลกำไรของบริษัท

ส่วนโรงไฟฟ้า Cogeneration ก็มีผลการดำเนินงานที่ดีด้วยเช่นกันโดยมีอัตราค่าความพร้อมเฉลี่ยที่ 98% ในปี 2568 นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าดังกล่าวยังสามารถรักษาอัตราค่าความพร้อมให้ต่ำกว่าระดับเงื่อนไขตามสัญญาที่ 7,950 ปีที่อยู่ต่อหน่วยได้อย่างต่อเนื่องซึ่งเน้นย้ำถึงประสิทธิภาพในการใช้พลังงานที่ดี ในขณะเดียวกัน โรงไฟฟ้าขยะชุมชนทั้ง 2 แห่งของบริษัทก็ยังคงมีผลการดำเนินงานที่เชื่อถือได้โดยมีอัตราค่าความพร้อมเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 85%-92% ส่วนโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการใหม่ ๆ ก็สามารถผลิตไฟฟ้าได้สอดคล้องกับอัตราความสามารถในการผลิตไฟฟ้าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าผลการดำเนินงานที่สม่ำเสมอของสินทรัพย์โรงไฟฟ้าทุกประเภทช่วยสนับสนุนความสามารถในการคาดการณ์กระแสเงินสดของบริษัท

แผนการขยายธุรกิจมีความเสี่ยงในการดำเนินโครงการที่มีนัยสำคัญ

บริษัทยังคงขยายสินทรัพย์โรงไฟฟ้าโดยผ่านโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ระหว่างการพัฒนา ซึ่งในบรรดาโครงการเหล่านี้ แผนการขยายโรงไฟฟ้าชีวมวลยังคงมีความเสี่ยงในการดำเนินโครงการที่มีนัยสำคัญที่สุด บริษัทมีแผนจะพัฒนาโรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 9 แห่งให้สามารถเปิดดำเนินการได้ภายในเดือนพฤศจิกายน 2570 ซึ่งจำเป็นจะต้องพัฒนาโครงการหลาย ๆ แห่งพร้อมกันภายในระยะเวลาที่ค่อนข้างจำกัด การดำเนินโครงการให้แล้วเสร็จตามกำหนดเวลามีความสำคัญอย่างยิ่งเนื่องจากโครงการเหล่านี้ต้องเริ่มดำเนินงานภายในกรอบเวลาที่กำหนด หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการได้ตามกำหนดก็อาจทำให้ต้นทุนในการพัฒนาโครงการสูญเสียโดยไม่เกิดประโยชน์และอาจทำให้ตัวชี้วัดเครดิตของบริษัทอ่อนแอลง นอกจากนี้ โครงการต่าง ๆ ยังจำเป็นต้องได้รับการยอมรับจากชุมชนในพื้นที่และต้องรักษาความยอมรับดังกล่าวเอาไว้ให้ได้ในขณะเดียวกันบริษัทก็จำเป็นต้องจัดหาเชื้อเพลิงชีวมวลเพิ่มเติมให้เพียงพอเมื่อโรงไฟฟ้าใหม่เริ่มเปิดดำเนินการอีกด้วย

บริษัทยังอยู่ระหว่างผลักดันการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนประเภทอื่น ๆ อีกหลายโครงการ โดยบริษัทมีแผนจะเปิดดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน 1 แห่งในปี 2569 และอีก 1 แห่งในปี 2570 นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 3 โครงการภายใต้โครงการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนประเภทพลังงานแสงอาทิตย์ (โครงการ Solar Big Lot) ซึ่งมีกำหนดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในปี 2570 ตลอดจนกลุ่มโครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาที่มีกำหนดเปิดดำเนินการภายในปี 2569 อีกด้วย แม้โครงการเหล่านี้จะช่วยสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตและเพิ่มความหลากหลายให้แก่สินทรัพย์โรงไฟฟ้าของบริษัท แต่บริษัทยังคงมีความเสี่ยงจากความล่าช้าในการก่อสร้างและต้นทุนที่สูงกว่างบประมาณอันเนื่องมาจากขนาดของกิจกรรมการพัฒนาที่ทำไปพร้อม ๆ กัน

ภาระหนี้สินจะเพิ่มขึ้นในช่วงขยายการลงทุน

การใช้จ่ายเงินลงทุนจำนวนมากคาดว่าจะส่งผลให้ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้นในระยะสั้นถึงปานกลาง ทั้งนี้ ภายใต้ประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถพัฒนาและเปิดดำเนินการโครงการทั้งหมดที่อยู่ในแผนงานได้ตามกำหนดเวลาและภายในงบประมาณ ภายใต้สมมติฐานดังกล่าว คาดว่าบริษัทจะมีเงินลงทุนสุทธิที่ระดับประมาณ 1.21 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2569-2572 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวลในช่วงปี 2569-2570 ด้วยเหตุนี้ ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าหนี้สินทางการเงินสุทธิของบริษัทจะเพิ่มขึ้นสูงสุดที่ระดับ 1.52 หมื่นล้านบาทในปี 2570 จากระดับ 6.4 พันล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2569

ทริสเรตติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 2.5-2.9 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2569-2570 ก่อนที่จะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 3.8 พันล้านบาทในปี 2571 เมื่อโครงการใหม่ ๆ เริ่มสร้างผลการดำเนินงานเต็มที่ ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่สูงเกินกว่า 5 เท่าในช่วงปี 2569-2570 ก่อนที่จะลดลงต่ำกว่า 4 เท่าตั้งแต่ปี 2571 เป็นต้นไปเมื่อกระแสเงินสดส่วนเพิ่มจากโครงการใหม่ ๆ เริ่มเกิดขึ้น ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนนั้นคาดว่าจะอยู่สูงเกินกว่า 40% ในช่วงปี 2569-2571 ก่อนที่จะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 37% ในปี 2572 ในการนี้ แม้ว่าภาระหนี้สินจะเพิ่มขึ้นในระยะสั้น แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นภาวะชั่วคราวและสอดคล้องกับช่วงการลงทุนของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อหนี้สินที่เพิ่มขึ้นนั้นมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการเติบโตของผลกำไรในอนาคต

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2569 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนประมาณ 1.6 พันล้านบาท ส่วนในช่วง 12 เดือนข้างหน้านั้นทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่จำนวนประมาณ 2.1 พันล้านบาท ซึ่งแหล่งเงินทุนดังกล่าวน่าจะเพียงพอรองรับภาระในการชำระคืนหนี้ที่จำนวนประมาณ 1.3 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดในช่วงเวลาเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนจำนวนประมาณ 5.9 พันล้านบาทในโครงการที่มีการผูกพันในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถจัดหาเงินกู้โครงการที่จำเป็นเพื่อสนับสนุนการลงทุนดังกล่าวได้

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินตามงบการเงินรวมจำนวนประมาณ 7.7 พันล้านบาทโดยไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งในจำนวนดังกล่าว หนี้ประมาณ 7.6 พันล้านบาทเป็นของบริษัทย่อยและจัดเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากสัดส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนเมื่อเทียบกับหนี้สินรวมที่ประมาณ 98% แล้ว เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทจึงมีสถานะที่เสียเปรียบอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนในด้านสิทธิเรียกร้องต่อสินทรัพย์ของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานสำคัญ ๆ ภายใต้อุปสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2569-2572 ประกอบด้วย

- ค่าดัชนีความพร้อมเฉลี่ย
 - โรงไฟฟ้าชีวมวล ~ 94%
 - โรงไฟฟ้าขยะชุมชน ~ 92%
 - โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม ~ 97%
- อัตราการจำหน่ายไฟฟ้าเฉลี่ย
 - โรงไฟฟ้าชีวมวล ~ 96%
 - โรงไฟฟ้าขยะชุมชน ~ 97%
 - โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม ~ 80%
- อัตราความสามารถในการผลิตไฟฟ้าสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะอยู่ที่ประมาณ 13%
- ค่าใช้จ่ายลงทุนสุทธิจะอยู่ที่จำนวน 1.21 หมื่นล้านบาท
- บริษัทจะได้รับสินเชื่อเงินกู้โครงการสำหรับโครงการใหม่ทั้งหมด

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” (คงที่) สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษากิจกรรมดำเนินงานที่สม่ำเสมอของสินทรัพย์โรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการแล้วและสร้างกระแสเงินสดได้ตามประมาณการ นอกจากนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังอยู่บนสมมติฐานว่าบริษัทจะสามารถดำเนินโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาโดยรวมได้ตามแผน โดยโครงการต่าง ๆ จะเปิดดำเนินการได้ตามกำหนดเวลาและภายในงบประมาณที่วางไว้ ด้วยเหตุนี้ ตัวชี้วัดเครดิตของบริษัทจึงน่าจะเป็นไปตามประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

เมื่อพิจารณาถึงภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้นตลอดจนความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ในแผนงานแล้ว การปรับเพิ่มอันดับเครดิตจึงมีความเป็นไปได้น้อยในระยะใกล้ อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวทริสเรตติ้งอาจพิจารณาปรับเพิ่มอันดับเครดิตหากบริษัทสามารถเสริมสร้าง EBITDA ให้แข็งแกร่งขึ้นพร้อมทั้งรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ให้อยู่ต่ำกว่า 4 เท่าได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทประสบความสำเร็จในการพัฒนาและเปิดดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ

ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจเผชิญกับแรงกดดันในด้านลบหากผลการดำเนินงานของสินทรัพย์โรงไฟฟ้าที่มีอยู่ของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ หรือหากบริษัทไม่สามารถดำเนินแผนการขยายธุรกิจได้ตามที่คาดไว้ ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดและตัวชี้วัดอันดับเครดิตอ่อนแอกว่าประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งเป็นอย่างมาก นอกจากนี้ อันดับเครดิตอาจเผชิญกับแรงกดดันจากการเข้าซื้อกิจการในเชิงรุกโดยใช้เงินกู้ยืมเป็นแหล่งเงินทุนที่ส่งผลให้สถานะความเสี่ยงด้านการเงินของบริษัทอ่อนแอลง โดยทริสเรตติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตลงหากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นเกินกว่า 6 เท่าโดยไม่มีแนวทางที่ชัดเจนในการลดภาระหนี้สิน

ข้อมูลทางการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2568	2567	2566	2565
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,375	6,564	6,462	6,603	6,931
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	820	1,244	1,193	1,326	1,524
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,321	2,226	2,065	2,138	2,254
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,121	1,763	1,707	1,886	2,084
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	134	332	304	207	132
เงินลงทุน	700	987	5,009	1,771	1,814
สินทรัพย์รวม	25,965	25,654	25,114	21,737	20,071
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	6,358	6,674	7,195	4,119	4,265
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	17,026	16,532	16,161	15,303	14,185
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	38.8	33.6	31.8	32.1	32.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)**	6.0	5.1	5.3	6.6	8.1
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	9.9	6.7	6.8	10.3	17.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า) **	2.6	3.0	3.5	1.9	1.9
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)**	32.1	26.4	23.7	45.8	48.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	27.2	28.8	30.8	21.2	23.1

* งบการเงินรวม

** ข้อมูลย้อนหลังในรอบ 12 เดือนล่าสุด

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 29 ธันวาคม 2568
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 7 พฤศจิกายน 2568

บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) (ACE)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตในอดีต

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21 สิงหาคม 2568

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตฟินิก
11 ต.ค. 64	BBB+	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ | narongchai@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล่ำ | monthian@trisrating.com

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เลขที่ 248/2026

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2569 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน 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: <https://www.trisrating.com/rating-criteria>