

บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: AA+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 14/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
14/02/66	AA+	Stable

ติดต่อ:

ศุภศิษฐ์ เทียนสุกใส, CFA
supasith@trisrating.com

ประวิตร ชัยชานะภัย, CFA
pravit@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

มมเชียร จันทร์กล้า
monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทยังคงอยู่ที่ระดับ “aa” เช่นเดิม ทั้งนี้ อันดับเครดิตของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 1 ชั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรเนื่องจากทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทนั้นเป็น “บริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง” (Highly Strategic Subsidiary) ของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (หรือ ปตท. อันดับเครดิต “AAA/Stable”*)

อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัทสะท้อนถึงตำแหน่งผู้นำในตลาดผลิตภัณฑ์น้ำมันปิโตรเลียมในประเทศไทยของบริษัท ตลอดจนสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และผลกำไรที่คาดว่าจะฟื้นตัวในทางกลับกัน อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรก็ลดลงจากผลกระทบของราคาน้ำมันที่ผันผวน ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรง และผลกระทบจากนโยบายของภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมค้าปลีกน้ำมัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นผู้นำในตลาดปิโตรเลียมภายในประเทศ

สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง โดยบริษัทสามารถรักษาตำแหน่งผู้นำอันดับหนึ่งในตลาดค้าปลีกน้ำมันและตลาดปิโตรเลียมเชิงพาณิชย์ส่วนใหญ่เอาไว้ได้ อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทเมื่อคิดตามยอดขายนั้นลดลงเหลือ 39% ในปี 2567 จาก 42% ในปี 2566 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากข้อมูลที่ผิดพลาดเกี่ยวกับธุรกิจค้าปลีกน้ำมันของบริษัทในสื่อออนไลน์ (Social Media) ซึ่งส่งผลให้บริษัทเสียส่วนแบ่งทางการตลาดส่วนใหญ่ให้แก่ผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่อันดับสาม และทำให้ออดขายปลีกของบริษัทลดลง 10.5% ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่ากรณีดังกล่าวจะเป็นเหตุเพียงชั่วคราว

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าขอบเขตในการดำเนินงานและความสามารถในการจัดหาที่มีขนาดใหญ่ ตลอดจนเครือข่ายสถานีบริการที่ครอบคลุม และช่องทางการจัดจำหน่ายที่แข็งแกร่งของบริษัทถือเป็นข้อได้เปรียบในการแข่งขันที่สำคัญที่ช่วยให้บริษัทสามารถรักษาตำแหน่งผู้นำเอาไว้ได้ นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและบริการที่หลากหลาย ประกอบกับการผสมผสานที่สมดุลระหว่างการดำเนินงานการค้าปลีกและพาณิชย์กรรมยังช่วยให้บริษัทสามารถตอบสนองความต้องการที่มาจากกลุ่มตลาดต่าง ๆ ได้อีกด้วย

บริษัทมีรายได้จำนวน 7.24 แสนล้านบาทในปี 2567 โดยส่วนใหญ่มาจากหน่วยธุรกิจหลัก 3 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจ Mobility (ธุรกิจค้าน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในประเทศไทย) ธุรกิจ Lifestyle (ธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันในประเทศไทย) และธุรกิจ Global (ธุรกิจค้าน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และไม่ใช่ น้ำมันนอกประเทศไทย) โดย ธุรกิจ Mobility เป็นธุรกิจที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทที่ประมาณ 89% ส่วนในแง่ของ EBITDA นั้น ธุรกิจ Mobility มีสัดส่วนอยู่ที่ 58% รองลงมาคือธุรกิจ Lifestyle ที่ 34% ส่วนที่เหลือมาจากธุรกิจ Global และธุรกิจอื่น ๆ

เป็นแฟรนไชส์ค้าปลีกน้ำมันที่แข็งแกร่ง

ด้วยความแข็งแกร่งของแบรนด์ “PTT Station” หรือ “ปตท.” ทริสเรทติ้งมองว่าความสามารถของบริษัทในการขยายเครือข่ายการค้าปลีกผ่านรูปแบบสถานีบริการของตัวเองแทนจำหน่าย หรือ DODO

* อันดับเครดิตของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) อ้างอิงจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าเพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทไม่มีส่วนร่วมในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าวแต่อย่างใด

(Dealer Owned Dealer Operated) ในสัดส่วนราว 80% นั้นช่วยให้บริษัทสามารถเปิดสถานีบริการน้ำมันแห่งใหม่ได้โดยใช้เงินทุนที่ต่ำ ธุรกิจค้าปลีกน้ำมันของบริษัทได้รับประโยชน์จากรูปแบบธุรกิจแบบบูรณาการที่ผสมผสานสถานีบริการน้ำมันเข้ากับแฟรนไชส์สำหรับผู้บริโภคชั้นนำ 2 แห่ง ได้แก่ “Café Amazon” และ “7-Eleven” ซึ่งแฟรนไชส์ทั้งสองแห่งนี้ตั้งอยู่ในสถานีบริการน้ำมัน ปตท. โดยเฉพาะซึ่งทำให้ดึงดูดลูกค้าให้เข้ามาใช้บริการและสนับสนุนยอดขาย

บริษัทยังคงรักษาสถานะในการเป็นผู้ประกอบการที่มีจำนวนสถานีบริการน้ำมันมากที่สุดเอาไว้ได้โดยมีการเพิ่มสถานีบริการน้ำมันใหม่โดยเฉลี่ยที่จำนวน 86 แห่งต่อปีในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีสถานีบริการน้ำมัน ปตท. ทั้งสิ้นจำนวน 2,340 แห่งทั่วประเทศ ซึ่งประมาณ 80% ของทั้งหมดดำเนินการภายใต้รูปแบบ DODO

กลุ่ม Lifestyle อยู่บนเส้นทางการเติบโต

ธุรกิจร้านกาแฟ Café Amazon ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนกาแฟที่ขายได้ของ Café Amazon ประเทศไทยเติบโต 8.4% หรือคิดเป็น 402 ล้านแก้วในปี 2567 ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตต่อปีที่ 8% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ จำนวนร้าน Café Amazon ในประเทศไทยเพิ่มขึ้นอีก 6.5% เป็น 4,430 ร้านในปี 2567 โดยบริษัทมีแผนจะเปิดร้านใหม่ที่จำนวน 285 ร้านในปี 2568 ในส่วนของกลุ่มธุรกิจ Global นั้น Café Amazon มีจำนวนร้านทั้งหมดจำนวน 389 แห่ง ซึ่งมียอดขายที่จำนวน 30 ล้านแก้วในปี 2567 โดยส่วนใหญ่อยู่ในประเทศกัมพูชา และมีอัตราการเติบโตต่อปีอยู่ที่ประมาณ 8% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะกระจายพอร์ตลงทุนในธุรกิจ Lifestyle ต่อไปโดยจับมือกับผู้ค้าปลีกหรือบริษัทในท้องถิ่นเพื่อสร้างกระแสรายได้ใหม่ ๆ ทริสเรทติ้งมองว่าธุรกิจ Lifestyle มีความผันผวนน้อยกว่าหน่วยธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัท ซึ่งการเติบโตของ EBITDA จากธุรกิจ Lifestyle นั้นช่วยลดความผันผวนโดยรวมของบริษัท โดยอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ของธุรกิจ Lifestyle อยู่ระหว่าง 25%-27% ในช่วงปี 2562-2567

บริษัทได้ทำการทบทวนกลยุทธ์การลงทุนใหม่โดยมีเป้าหมายที่จะยุติหรือลดความเสี่ยงจากธุรกิจที่ผลการดำเนินงานไม่ดี บริษัทได้ตัดสินใจปิดแฟรนไชส์ธุรกิจอาหาร เช่น “Texas Chicken” และ “Kouen” นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขายหุ้นใน “Flash Express” ซึ่งเป็นผู้ให้บริการจัดส่งที่ขาดทุนออกไปอีกด้วย ในอนาคตทริสเรทติ้งมองว่ากลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มจะยังคงเป็นแกนหลักของธุรกิจ Lifestyle แม้ว่าบริษัทจะมีแนวโน้มที่จะขยายไปสู่ธุรกิจใหม่ ๆ เช่น ธุรกิจดูแลสุขภาพแบบองค์รวม (Health and Wellness) ก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าขอบเขตธุรกิจของบริษัทจะขยายออกไปอีกเนื่องจากบริษัทพยายามสำรวจธุรกิจใหม่ ๆ โดยธุรกิจล่าสุดที่บริษัทกำลังพิจารณา ได้แก่ ธุรกิจโรงแรมและธุรกิจธนาคารเสมือนจริง (Virtual Banking)

ความเสี่ยงโดยธรรมชาติที่เกี่ยวข้องกับความผันผวนของราคาน้ำมันและนโยบายของรัฐบาล

ธุรกิจ Mobility ของบริษัทเผชิญกับความผันผวนของราคาน้ำมัน โดยเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกันแล้ว ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทมีแนวโน้มที่จะผันผวนมากกว่าจากราคาน้ำมันที่ลดลง ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีปริมาณน้ำมันสำรองเกินกว่าที่กฎหมายกำหนดไว้เพื่อรองรับความต้องการของตลาดภายในเครือข่ายทั่วประเทศ

นอกจากนี้ นโยบายของรัฐบาลที่เกี่ยวข้องกับราคาน้ำมันขายปลีกก็อาจส่งผลกระทบต่อทั้งอุตสาหกรรมขายปลีกน้ำมันและราคาขายปลีกของบริษัทด้วย ในบางครั้ง นโยบายของรัฐบาลในการจำกัดราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลโดยผ่านกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงก็อาจทำให้กำไรลดลงและส่งผลให้ผู้ค้าปลีกน้ำมันมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่มากขึ้น

การแข่งขันค้าปลีกที่เข้มข้น

ทริสเรทติ้งประเมินว่าการแข่งขันระหว่างผู้ค้าปลีกน้ำมันนั้นทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น สถานีบริการน้ำมันยังคงขยายตัวในขณะที่การแข่งขันเพื่อดึงดูดลูกค้าและสร้างความภักดีในหมู่ลูกค้าก็เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ผู้ค้าปลีกน้ำมันหันมาให้ความสำคัญกับการมุ่งเน้นไปที่การเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่ไม่ใช่ น้ำมัน โดยร้านสะดวกซื้อและเครือข่ายร้านกาแฟได้กลายมาเป็นส่วนประกอบมาตรฐานของสถานีบริการน้ำมันโดยทั่วไป ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากค่าการตลาดที่จำกัดแล้ว ผู้ค้าปลีกต้องเผชิญกับความท้าทายในการควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานในขณะที่ยังคงต้องรักษามาตรฐานบริการและความสามารถในการแข่งขันเอาไว้อีกด้วย

คาดการณ์การฟื้นตัวของกำไร

ในปี 2567 ผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ โดย EBITDA ของบริษัทลดลงอย่างรวดเร็วตามราคาน้ำมันที่ลดลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำไรขั้นต้น และตามการลดลงของยอดขายน้ำมันภายในประเทศ ทั้งนี้ ในปี 2567 บริษัทมี EBITDA อยู่ที่จำนวน 1.83 หมื่นล้านบาท ซึ่งลดลงอย่างมีนัยสำคัญถึง 17% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ในขณะที่ EBITDA Margin อยู่ที่ระดับ 2.5% ซึ่งถือว่าอยู่ขอบล่างเมื่อเทียบกับในอดีต

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ายอดขายน้ำมันรวมของบริษัทในตลาดภายในประเทศจะเพิ่มขึ้น 1% ในปี 2568 และประมาณ 2% ต่อปีในระหว่างปี 2569-2570 ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายปลีกน้ำมันของบริษัทจะลดลง 3% ในปี 2568 แต่จะฟื้นตัวขึ้นประมาณ 2% ในปี 2569 และ 3.5% ในปี 2570 ส่วนในตลาดภายในประเทศนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเพิ่มสถานีบริการที่จำนวน 90 แห่งต่อปี ในขณะที่ธุรกิจ Lifestyle นั้นมีแนวโน้มที่จะสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่องของ EBITDA ซึ่งส่วนใหญ่ขับเคลื่อนโดยการขยายตัวของ Café Amazon

ภายใต้การคาดการณ์กรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่าราคาน้ำมันโลกจะลดลงในช่วง 3 ปีข้างหน้า ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดการณ์ว่ารายได้ต่อปีของบริษัทจะอยู่ระหว่าง 6.37-6.93 แสนล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 และคาดว่า EBITDA จะอยู่ระหว่าง 1.9-2.1 หมื่นล้านบาทต่อปี

มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งต่อไปได้อีก 3 ปีข้างหน้า โดย ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีเงินสดจำนวนมากซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลงทุนและการซื้อกิจการที่ช้ากว่าที่คาดไว้ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA ของบริษัทจะต่ำกว่า 0.5 เท่าในช่วงปี 2568-2570 ในขณะที่เงินสดที่จำนวนประมาณ 4.7 หมื่นล้านบาทเมื่อบวกกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่จะเข้ามาแล้วก็ตามคาดว่าจะมีเกินพอที่จะสนับสนุนการลงทุนหรือการซื้อกิจการที่อาจเกิดขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าของบริษัท

สภาพคล่องแข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งประเมินว่าแหล่งเงินทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งเพียงพอที่จะรองรับการใช้เงินทุนในช่วง 12 เดือนข้างหน้าได้ โดยแหล่งเงินทุนทั้งหมดของบริษัทมีจำนวน 6.3 หมื่นล้านบาทซึ่งรวมถึงเงินสดและเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่จำนวน 1.6-1.7 หมื่นล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ซึ่งแหล่งเงินทุนเหล่านี้จะช่วยให้อำนาจการระดมทุนของบริษัทสามารถรองรับหนี้ระยะสั้นจำนวน 9 พันล้านบาท รวมถึงใช้เป็นค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนที่คาดว่าจะอยู่ที่จำนวน 1.7 หมื่นล้านบาท และเงินปันผลจ่ายที่คาดว่าจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 4-5 พันล้านบาทได้

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2567 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมหนี้สินจากสัญญาเช่ามีอยู่จำนวน 1.83 หมื่นล้านบาท โดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอยู่ที่จำนวน 2 พันล้านบาทซึ่งประกอบไปด้วยหนี้ของบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมที่ 11%

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของ ปตท.

ทริสเรทติ้งยังคงการประเมินสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มว่าเป็น “บริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง” ของ ปตท. เมื่อพิจารณาจากบูรณาการในการดำเนินงานที่ใกล้ชิด ตลอดจนการมีกลยุทธ์ที่สอดคล้องกับของกลุ่ม และการมีชื่อเสียงที่เป็นอันหนึ่งอันเดียวกับ ปตท.

ทั้งนี้ บริษัทเป็นแกนนำหลักในธุรกิจน้ำมันและค้าปลีกของกลุ่ม ปตท. ซึ่งมีบทบาทสำคัญในการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของกลุ่ม โดยธุรกิจของบริษัทบูรณาการเข้ากับห่วงโซ่มูลค่าของ ปตท. อย่างสมบูรณ์ซึ่งช่วยให้สามารถจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของกลุ่มไปยังลูกค้ารายย่อยและลูกค้าพาณิชย์กรรมได้ โดยผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทประมาณ 70%-80% มาจากการทำสัญญาระยะยาวกับบริษัทย่อยหลักด้านโรงกลั่นของ ปตท. หลาย ๆ แห่ง นอกจากนี้ บริษัทและ ปตท. ยังมีความเชื่อมโยงในด้านชื่อเสียงด้วยการใช้แบรนด์ ปตท. ร่วมกันอีกด้วย

ยิ่งไปกว่านั้น กลยุทธ์ของบริษัทยังสอดคล้องกับภารกิจของ ปตท. ในการสนับสนุนความมั่นคงในด้านพลังงานของประเทศ ในขณะที่นโยบายทางการเงินของบริษัทก็ยังคงสอดคล้องกับของ ปตท. ด้วย เมื่อพิจารณาถึงความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นเหล่านี้แล้ว ทริสเรทติ้งจึงเชื่อว่า ปตท. จะยังคงมีพันธสัญญาที่จะให้การสนับสนุนเป็นพิเศษแก่บริษัทอย่างต่อเนื่องในช่วงเวลาที่บริษัทมีปัญหาด้านการเงินต่อไป

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานหลักที่ทริสเรตติ้งใช้ประกอบการคาดการณ์กรณีพื้นฐานสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2670 มีดังต่อไปนี้

- ราคาน้ำมันดิบจะปรับลดลงจาก 75 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2568 เหลือ 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2569 และเหลือ 65 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2570
- ยอดขายน้ำมันภายในประเทศจะเติบโต 1% ในปี 2568 และจะเติบโตที่ราว ๆ 2% ต่อปีในระหว่างปี 2569-2570
- กำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายน้ำมันภายในประเทศโดยรวมจะอยู่ที่ 0.83 บาทต่อลิตร
- ค่าใช้จ่ายลงทุนและเงินลงทุนมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 3.7 หมื่นล้านบาท
- อัตราการจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่ระดับ 55% ของผลกำไรสุทธิ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนมุมมองของทริสเรตติ้งที่เห็นว่าบริษัทจะยังคงเป็นผู้นำในตลาดปิโตรเลียมภายในประเทศต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่ากำไรของบริษัทจะฟื้นตัวตามการคาดการณ์พื้นฐานของทริสเรตติ้ง และแม้บริษัทจะมีกลยุทธ์การเติบโตด้วยการซื้อกิจการ แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่าสถานะทางการเงินของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่ง อีกทั้งยังคาดว่าบริษัทจะยังคงเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของ ปตท. ต่อไปอีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจพิจารณาปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรหากบริษัทเพิ่มระดับความสามารถในการทำกำไรและเพิ่มความยืดหยุ่นในการรับมือกับความผันผวนของอุปสงค์และราคาน้ำมันได้อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากรายได้และกำไรที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจ Lifestyle และการลงทุนใหม่ ๆ ในทางกลับกัน ทริสเรตติ้งอาจลดอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรลง หากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้เป็นอย่างมาก หรือบริษัทมีการซื้อกิจการในเชิงรุกมากขึ้นจนทำให้สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมาก

ทั้งนี้ ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรตติ้งนั้น การลดลงของสถานะเครดิตของ ปตท. หรือการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของความเชื่อมโยงระหว่างบริษัทและ ปตท. ก็อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	725,854	772,084	793,199	514,998	432,612
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	10,783	14,964	14,206	15,468	12,048
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	18,347	22,170	20,652	21,696	17,409
เงินทุนจากการดำเนินงาน	15,772	15,866	19,168	17,661	15,517
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,333	1,430	1,195	1,279	1,481
เงินลงทุน	7,392	9,143	6,485	5,667	7,332
สินทรัพย์รวม	207,492	220,236	225,504	207,659	144,979
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	0	0	6,539	0	43,028
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	108,961	109,508	103,761	99,872	37,916
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	2.5	2.9	2.6	4.2	4.0
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	7.5	10.1	9.6	12.5	12.0
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	13.8	15.5	17.3	17.0	11.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	0.0	0.0	0.3	0.0	2.5
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	ไม่ระบุ	ไม่ระบุ	293.1	ไม่ระบุ	36.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	0.0	0.0	5.9	0.0	53.2

* ตามการคำนวณของทริสเรตติ้ง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) (OR)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA+
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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่ลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria