

บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น	AA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 13/03/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
16/03/49	AAA	Stable
12/07/47	AA+	Positive
28/11/44	AA+	-
21/11/43	AA	-

ติดต่อ:

เสริมวิทย์ ศรีโยธา

sermwit@trisrating.com

ประวิตร ชัยชานะภักย์, CFA

pravitt@trisrating.com

ภารัต มัทธโน

parat@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA

wiyada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (ปตท.สผ.) ที่ระดับ “AAA” พร้อมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นของบริษัทที่ระดับ “AA” ทั้งนี้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นซึ่งมีอันดับเครดิตต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของ ปตท.สผ. อยู่ 2 ชั้นนั้นสะท้อนถึงลักษณะการด้อยสิทธิและความเสี่ยงที่ผู้ถือตราสารอาจถูกเลื่อนการชำระดอกเบี้ยตราสารดังกล่าวออกไปได้ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคงแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ของบริษัทด้วยเช่นกัน

อันดับเครดิตของ ปตท.สผ. ยังคงสะท้อนถึงสถานะผู้นำในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทยของบริษัท ตลอดจนความเสี่ยงด้านการตลาดที่ต่ำเนื่องจากบริษัทมีสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวกับ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.) รวมถึงต้นทุนในการผลิตที่ต่ำจากแหล่งปิโตรเลียมเดิมของบริษัท นโยบายทางการเงินที่ระมัดระวัง และฐานะการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นผู้นำในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทย

ปตท.สผ. เป็นผู้ดำเนินธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย โดยบริษัทจัดหาปิโตรเลียมโดยเฉพาะอย่างยิ่งก๊าซธรรมชาติทั้งในประเทศและต่างประเทศเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการใช้พลังงานของประเทศไทย ณ เดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีปริมาณสำรองปิโตรเลียมที่พิสูจน์แล้วที่ระดับ 1,074 ล้านบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ โดยประมาณ 50% ของปริมาณสำรองปิโตรเลียมนั้นอยู่ในประเทศไทย ส่วนที่เหลืออีก 50% กระจายอยู่ใน 15 ประเทศ ประมาณ 70% ของปริมาณสำรองปิโตรเลียมของบริษัทเป็นก๊าซธรรมชาติ ในขณะที่ส่วนที่เหลืออีก 30% เป็นน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติเหลว (Condensate) ในปี 2563 บริษัทมียอดขายปิโตรเลียมอยู่ที่ 354,052 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันโดยประมาณ 70% เป็นการจำหน่ายภายในประเทศ

ปตท.สผ. มีสัญญาจำหน่ายก๊าซธรรมชาติให้แก่ ปตท. ในรูปแบบ Take-or-Pay โดยผู้ซื้อจะรับผิดชอบซื้อปริมาณก๊าซธรรมชาติขั้นต่ำต่อปีตามที่ระบุไว้ในสัญญาหรือชำระเงินในจำนวนที่เทียบเท่า ซึ่งยอดขายในแต่ละปีของ ปตท.สผ. นั้นประมาณ 70% มีลักษณะของสัญญาดังกล่าว

มีความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับ ปตท.

ปตท.สผ. เป็นบริษัทย่อยหลักของ ปตท. ซึ่ง ปตท. มีสถานะเป็นบริษัทน้ำมันแห่งชาติและเป็นผู้จำหน่ายก๊าซธรรมชาติรายเดียวในประเทศไทย ปตท. ถือหุ้นใน ปตท.สผ. ในสัดส่วน 65.3% โดยทั้ง ปตท. และ ปตท.สผ. มีสถานะเป็นรัฐวิสาหกิจภายใต้กฎหมายไทย

ในด้านความสัมพันธ์เชิงพาณิชย์นั้น ปตท. เป็นลูกค้าหลักของ ปตท.สผ. ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนถึงประมาณ 70%-80% ของยอดขายของบริษัท นอกจากนี้ ปตท.สผ. ยังเป็นส่วนสำคัญในห่วงโซ่อุปทานก๊าซธรรมชาติของ ปตท. อีกด้วย โดยบริษัทจะจัดส่งก๊าซธรรมชาติไปยังโรงแยกก๊าซธรรมชาติของ ปตท. ก่อนที่จะจำหน่ายไปยังโรงงานปิโตรเคมีและกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ ในช่วงปี 2561-2563 ค่าไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ ปตท. ประมาณ 40%-50% มาจาก ปตท.สผ.

ก๊าซธรรมชาติในสัดส่วนสูงช่วยลดผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ลดลง

ผลการดำเนินงานของบริษัทได้รับการปกป้องจากผลกระทบของราคาน้ำมันที่ลดลงเป็นอย่างมากในปี 2563 เนื่องจากร้อยละ 70 ของยอดขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทเป็นก๊าซธรรมชาติ ในปี 2563 บริษัทมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลง 18.8% เหลือ 3.8 พันล้านบาท

บาทเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบที่ลดลงถึง 33.4% ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับราคาก๊าซธรรมชาติที่ต่ำกว่าราคาน้ำมันภายใต้สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติที่มีกับ ปตท. ทั้งนี้ สูตรการปรับราคาในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติที่มีกับ ปตท. นั้นจะจำกัดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมัน โดยราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติจะอ้างอิงกับราคาน้ำมันเตาที่ประมาณ 30% และสูตรการคำนวณราคายังได้รวมการปรับปรุงค่าความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราเอาไว้ด้วย ซึ่งสูตรการคำนวณดังกล่าวจะใช้เวลาในการปรับราคาต่ำกว่าราคาน้ำมันประมาณ 6 เดือนถึง 2 ปี

การซื้อขายสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ “Oman Block 61” สร้างความแข็งแกร่งให้แก่ธุรกิจ

ทริสเรทติ้งมองว่าการซื้อสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ 20% ในโครงการ Oman Block 61 ในรัฐสุลต่านโอมาน (ประเทศโอมาน) นั้นช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจให้แก่บริษัท โครงการ Oman Block 61 ประกอบด้วยแหล่งก๊าซธรรมชาติ 2 แหล่ง คือ “Khazzan” และ “Ghazeer” โดยทั้ง 2 แหล่งนี้สามารถผลิตก๊าซธรรมชาติได้จำนวน 1.5 พันล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวันและก๊าซธรรมชาติเหลวที่จำนวน 65,000 บาร์เรลต่อวัน ซึ่งคิดเป็น 35% ของกำลังการผลิตในประเทศโอมาน นอกจากนี้ โครงการนี้ยังมีปริมาณสำรองปิโตรเลียมที่พิสูจน์แล้วและที่คาดว่าจะพบ (2P) ที่ประมาณ 10.5 ล้านล้านลูกบาศก์ฟุตอีกด้วย

โครงการ Oman Block 61 มีสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวแบบ Take-or-Pay กับรัฐบาลโอมานในปริมาณรวม 1.5 พันล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน โดยราคาจำหน่ายก๊าซธรรมชาตินี้จะไม่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมันเนื่องจากการกำหนดเป็นราคาคงที่ที่ปรับด้วยดัชนีตามที่ระบุในสัญญาในแต่ละปี เนื่องจากโครงการ Oman Block 61 เริ่มดำเนินงานแล้ว ทริสเรทติ้งจึงคาดการณ์ว่าการซื้อสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติในครั้งนี้จะช่วยเพิ่มยอดขายของบริษัทได้ประมาณ 10% และจะช่วยเพิ่มกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายให้แก่บริษัทประมาณ 350-450 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่อปีหลังจากการรับรู้รายได้เต็มปีตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป

การซื้อขายสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติในครั้งนี้มีมูลค่า 2.45 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และอาจจะมีการรับรู้มูลค่าการซื้อเพิ่มเติมในจำนวนไม่เกิน 140 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยบริษัทมีแผนจะใช้เงินสดที่มีอยู่ในการลงทุนครั้งนี้ หลังจากธุรกรรมแล้วเสร็จ บริษัทจะมีสัดส่วนลงทุนที่ระดับ 20% ใน Oman Block 61 ในขณะที่ผู้ร่วมทุนรายอื่นในโครงการประกอบด้วย BP PLC (40% และเป็นผู้ดำเนินงาน) Makarim Gas Development LLC (OQ, 30%) และ PC Oman Ventures Limited (PETRONAS, 10%) ซึ่งคาดว่าจะการซื้อขายสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาตินี้จะแล้วเสร็จภายในปี 2564 ขึ้นกับการได้รับอนุมัติจากรัฐบาลโอมานและกลุ่มผู้ร่วมทุนในโครงการ

ปริมาณขายปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าการซื้อสินทรัพย์และการดำเนินงานของโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาของ ปตท.สผ. จะช่วยเพิ่มยอดขายให้แก่บริษัทในระยะ 5 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งประมาณการว่าบริษัทจะมียอดขายเติบโตเฉลี่ยปีละ 6%-7% จนถึงระดับ 480-490 พันบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันในปี 2568 จากระดับ 350 พันบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันในปี 2563 ทั้งนี้ ยอดขายที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากยอดขายเต็มปีของโครงการ Oman Block 61 รวมถึงการเริ่มดำเนินงานของโครงการ “Sabah H” และ “Algerial HBR” ในปี 2564 โครงการ “เอราวัณ” และ “บงกช” ในช่วงปี 2565-2566 และโครงการ “Mozambique Offshore Area 1” ในปี 2567

ต้นทุนการผลิตที่ต่ำช่วยรักษาอัตรากำไร

บริษัทสามารถรักษาอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายให้อยู่ในระดับที่สูงเกินกว่า 70% ได้แม้ว่าราคาน้ำมันดิบจะลดลงอย่างมากปี 2563 ต้นทุนที่เป็นเงินสดทั้งหมดของบริษัทลดลง 9.3% เหลือ 14.4 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบในปี 2563 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าภาคหลวง ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายในการสำรวจปิโตรเลียมที่ลดลง ในขณะที่ต้นทุนการผลิตปิโตรเลียมต่อบาร์เรล (Lifting Cost) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 3.7% เป็นประมาณ 4.5 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ

สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

แม้ว่า ปตท.สผ. จะได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลงอย่างมากในปี 2563 แต่สถานะทางการเงินของบริษัทก็ไม่ได้ได้รับผลกระทบมากนัก กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทลดลง 18% เหลือ 3.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2563 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายยังคงอยู่ในระดับต่ำมากที่ประมาณ 1.0 เท่าในปี 2563 ทริสเรทติ้งประมาณการว่าบริษัทจะมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายอยู่ที่ประมาณ 3.4-3.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2564 และจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 4.0-4.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่อปีในระหว่างปี 2565-2567 ทั้งนี้ การประมาณการกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทที่ต่ำลงในปี 2564 นั้นเป็นผลจากการปรับราคาจำหน่ายก๊าซธรรมชาติซึ่งส่งผลทำให้ราคาจำหน่ายปิโตรเลียมเฉลี่ยของบริษัทลดลง ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะเพิ่มขึ้นในปี 2565-2567 จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีแผนจะใช้เงินสดในการซื้อสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติจำนวน 20% ใน Oman Block 61 ที่มูลค่าประมาณ 2.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะเพิ่มขึ้นสูงสุดที่ประมาณ 1.8-2.0 เท่าในปี 2564 และจะลดลงเหลือประมาณ 1.6-1.8 เท่าในช่วงปี 2565-2567

แม้ว่าสัญญาแบ่งปันผลผลิตของโครงการบงขและโครงการเอราวัณที่เริ่มตั้งแต่ในปี 2565 เป็นต้นไปจะทำให้ราคาจำหน่ายเฉลี่ยของบริษัทลดลง แต่บริษัทก็มีแผนการลดต้นทุนการดำเนินงานของทั้ง 2 โครงการ ด้วยการใช้โครงสร้างพื้นฐานร่วมกัน เพื่อรักษาอัตรากำไร ในการนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถรักษาอัตรากำไรให้สูงเกินกว่า 65% เอาไว้ได้ตลอดช่วงประมาณการ

สภาพคล่องที่เพียงพอ

บริษัทมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง โดย ณ สิ้นปี 2563 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 3.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ รวมทั้งวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 855 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเงินกู้ดังกล่าวจำนวน 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นั้นเป็นวงเงินกู้ที่ธนาคารมีภาระผูกพันในการจัดหาให้ตามกำหนดเวลา (Committed Credit Line) ทริสเรทติ้งประมาณการว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2564 จะอยู่ที่ประมาณ 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมทั้งเงินทุนจากการดำเนินงานจึงคาดว่าจะเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายลงทุนของบริษัทสำหรับปี 2564 ที่ประมาณ 5.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งรวมถึงการซื้อสัดส่วนการลงทุนในโครงการ Oman Block 61 ด้วย สำหรับปี 2564 นั้นบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมที่ครบกำหนดชำระคืนแต่อย่างใด

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ราคาน้ำมันดิบดูไบจะอยู่ที่ประมาณ 45 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลในปี 2564 และเพิ่มเป็น 50 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลในปี 2565-2566 และ 55 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลในปี 2567
- ต้นทุนที่เป็นเงินสดทั้งหมดของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 12.5-14.5 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลตลอดระยะเวลาประมาณการในปี 2564-2567
- ในช่วงปี 2564-2567 บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 14.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งรวมถึงการซื้อเงินลงทุนใน Oman Block 61 มูลค่า 2.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ด้วย

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่า ปตท.สม. จะยังคงดำรงผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งต่อไปได้ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางการตลาดที่ท้าทาย โดยสภาพคล่องที่เพียงพอและความสามารถในการปรับแผนค่าใช้จ่ายลงทุนจะช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของอุตสาหกรรมปิโตรเลียมไปได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ปัจจัยในเชิงลบที่จะมีผลต่ออันดับเครดิตของบริษัทอาจเกิดขึ้นหากราคาน้ำมันดิบคงตัวอยู่ในระดับต่ำกว่า 30 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลอย่างต่อเนื่องเป็นเวลานาน หรือหากบริษัทมีภาระหนี้เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการกู้ยืมเพื่อซื้อกิจการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงสถานะทางเครดิตของ ปตท. หรือการเปลี่ยนแปลงของความสัมพันธ์ระหว่าง ปตท. และ ปตท.สม. ก็อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	5,173	6,218	5,361	4,412	4,298
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,653	2,492	2,100	1,567	930
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	3,796	4,643	3,975	3,264	3,063
เงินทุนจากการดำเนินงาน	2,922	3,666	2,965	2,822	2,499
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	271	300	277	262	279
เงินลงทุน	1,215	1,208	1,154	1,361	1,023
สินทรัพย์รวม	22,493	22,201	19,484	19,220	18,891
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,833	4,057	1,364	2,451	2,372
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	11,643	11,654	11,428	10,939	10,810
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	73.40	74.66	74.14	73.96	71.27
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.68	14.04	12.44	9.27	5.52
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	13.99	15.48	14.36	12.45	10.99
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.01	0.87	0.34	0.75	0.77
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	76.25	90.37	217.42	115.14	105.32
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	24.77	25.82	10.66	18.30	18.00

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตองค์กรที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ, 30 กรกฎาคม 2563
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (Hybrid Securities), 12 กันยายน 2561
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
PTTEP296A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 11,400 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	AAA
PTTEP12PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุน 5,000 ล้านบาท	AA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria