

บริษัท ปตท.สผ. ศูนย์บริหารเงิน จำกัด

ครั้งที่ 28/2564

17 มีนาคม 2564

CORPORATES

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้าประกัน

AAA

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 17/03/63

อันดับเครดิตตราสารหนี้ในอดีต:

วันที่

อันดับ

แนวโน้มอันดับ

เครดิต

เครดิต/ เครดิตพินิจ

24/05/62

AAA

Stable

ติดต่อ:

เสรมวิทย์ ศรีโยธา

sermwit@trisrating.com

ประวิตร ชัยชานะภัย, CFA

pravat@trisrating.com

ภารัต มัททโน

parat@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA

wiyada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของ บริษัท ปตท.สผ. ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (ปตท.สผ. ศง.) ที่ระดับ "AAA" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยหุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการค้าประกันโดย บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (ปตท.สผ.) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ "AAA" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" จากทริสเรตติ้ง ดังนั้น อันดับเครดิตของหุ้นกู้ดังกล่าวจึงสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของ ปตท.สผ. ซึ่งเป็นผู้ค้าประกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นการค้าประกันโดยปราศจากเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้

อันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันนี้อยู่ในระดับเท่ากับอันดับเครดิตของ ปตท.สผ. ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาการค้าประกัน ปตท.สผ. รับผิดชอบเป็นผู้ค้าประกันหุ้นกู้ดังกล่าวโดยปราศจากเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้ซึ่งครอบคลุมจำนวนเงินทั้งหมดที่ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องชำระภายใต้เงื่อนไขของหุ้นกู้ โดยมีวงเงินสูงสุดไม่เกิน 1.7 หมื่นล้านบาท (คิดเป็น 112.5% ของมูลค่าหุ้นกู้) โดยรวมเงินต้น ดอกเบี้ย ค่าใช้จ่าย และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ

หุ้นกู้มีการค้าประกันดังกล่าวได้รับการจัดชั้นให้อยู่ในระดับไม่ต่ำกว่าหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ทั้งนี้ในปัจจุบันและหนี้ในอนาคตของ ปตท.สผ. ในขณะที่สัญญาการค้าประกันอยู่ภายใต้กฎหมายของราชอาณาจักรไทย

ผู้ค้าประกันมีเครดิตที่แข็งแกร่ง

คุณภาพเครดิตของ ปตท.สผ. สะท้อนถึงสถานะผู้นำในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทย ตลอดจนการมีความเสี่ยงด้านการตลาดที่ต่ำเนื่องจากบริษัทมีสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวกับ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.) การมีต้นทุนในการผลิตที่ต่ำจากแหล่งปิโตรเลียมเดิมของบริษัท รวมทั้งการมีนโยบายทางการเงินที่ระมัดระวัง และฐานะทางการเงินที่มีความแข็งแกร่ง

ปตท.สผ. เป็นบริษัทย่อยหลักของ ปตท. โดย ปตท. ถือหุ้นในสัดส่วน 65.3% ใน ปตท.สผ. ในขณะที่เดียวกัน ทั้ง ปตท. และ ปตท.สผ. ต่างก็มีสถานะเป็นรัฐวิสาหกิจของไทยตามกฎหมายด้วยทั้งคู่

เป็นศูนย์กลางทางการเงินของ ปตท.สผ.

ปตท.สผ. ศง. ได้รับการจัดตั้งขึ้นโดย ปตท.สผ. เพื่อให้เป็นศูนย์กลางทางการเงินของ ปตท.สผ. และบริษัทในเครือ โดย ปตท.สผ. ศง. มีหน้าที่ในการบริหารสภาพคล่องให้แก่กลุ่มโดยผ่านการบริหารจัดการเงินสดรวมของกลุ่มและการกู้ยืมระหว่างกันภายในเครือ นอกจากนี้ ปตท.สผ. ศง. ยังทำหน้าที่ในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้แก่ ปตท.สผ. และบริษัทในเครืออีกด้วย

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของ ปตท.สผ. ซึ่งเป็นผู้ค้าประกัน ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งมีความคาดหวังว่า ปตท.สผ. จะยังคงสถานะผู้นำในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทย อีกทั้งจะยังคงดำรงฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของ ปตท.สผ. ศง. อาจเปลี่ยนแปลงได้หากอันดับเครดิตของผู้ค้าประกันคือ ปตท.สผ. มีการเปลี่ยนแปลง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (ปตท.สม.)
ผู้ค้าประกันหุ้นกู้

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

- Group Rating Methodology, 13 มกราคม 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท ปตท.สผ. ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (PTTEPTC)

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

PTTEPT226A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 15,000 ล้านบาท ใต้นปี 2565

AAA

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 การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน 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