

บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 32/2567

21 มีนาคม 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21/03/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิฆัง
16/03/49	AAA	Stable
12/07/47	AA+	Positive
28/11/44	AA+	-
21/11/43	AA	-

ติดต่อ:

เทอมญู รุติเนือง, CFA

tem@trising.com

ศุภศิษฐ์ เทียนสุกใส, CFA

supasith@trising.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trising.com

เสรมวิทย์ ศรีโยธา

sermwit@trising.com



WWW.TRISING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (ปตท.สผ.) ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตองค์กรที่ “AAA” ได้พิจารณาถึงอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ซึ่งอยู่ที่ระดับ “aaa” และสถานะของบริษัทที่เป็นบริษัทย่อยหลักของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท. อันดับเครดิต “AAA/Stable” *) ตามมุมมองของทริสเรทติ้ง

อันดับเครดิตของ ปตท.สผ. ยังคงสะท้อนถึงสถานะผู้นำในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทยของบริษัท ตลอดจนความเสี่ยงด้านการตลาดที่ต่ำจากการที่บริษัทมีสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวกับ ปตท. รวมถึงการมีต้นทุนในการผลิตที่ต่ำ สถานะการเงินที่แข็งแกร่ง และนโยบายทางการเงินที่ระมัดระวัง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผู้นำในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทย

ปตท.สผ. เป็นผู้ดำเนินธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ซึ่งดำเนินธุรกิจจัดหาปิโตรเลียมโดยเฉพาะอย่างยิ่งก๊าซธรรมชาติทั้งในประเทศและต่างประเทศเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการใช้พลังงานของประเทศ

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีปริมาณสำรองปิโตรเลียมที่พิสูจน์แล้วทั้งสิ้น 1,436 ล้านบาร์เรลเทียบเท่า น้ำมันดิบ หรือคิดเป็นอายุปริมาณสำรอง (Reserve Life) ประมาณ 6.2 ปี โดยประมาณ 52% ของปริมาณสำรองปิโตรเลียมที่พิสูจน์แล้วนั้นอยู่ในประเทศไทย และส่วนที่เหลือนั้นกระจายอยู่ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ตะวันออกกลาง และแอฟริกา บริษัทมีปริมาณขายเฉลี่ยในปี 2566 อยู่ที่ 4.62 แสนบาร์เรลเทียบเท่า น้ำมันดิบต่อวัน โดยที่ประมาณ 72% เป็นการจำหน่ายเพื่อตอบสนองต่อความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติภายในประเทศ

บูรณาการกับ ปตท. เป็นอย่างมาก

ทริสเรทติ้งมองว่า ปตท.สผ. เป็นบริษัทย่อยหลักของ ปตท. ซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทพลังงานแห่งชาติ โดย ปตท. ถือหุ้นใน ปตท.สผ. ทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมกันในสัดส่วน 65.3% ณ เดือนมีนาคม 2567 โดยทั้ง ปตท. และ ปตท.สผ. ต่างก็มีสถานะเป็นรัฐวิสาหกิจภายใต้กฎหมายแห่งราชอาณาจักรไทย

นอกจากนี้ ปตท. ยังเป็นลูกค้ารายใหญ่ของ ปตท.สผ. โดยบริษัทมีรายได้จากการขายปิโตรเลียมให้ ปตท. ประมาณ 65%-70% ของยอดขายรวมรายปีของบริษัท ปตท.สผ. เป็นส่วนสำคัญในห่วงโซ่อุปทานก๊าซธรรมชาติของ ปตท. โดยบริษัทจัดส่งก๊าซธรรมชาติส่วนใหญ่ไปยังโรงแยกก๊าซธรรมชาติของ ปตท. ซึ่งจะส่งไปจำหน่ายให้แก่โรงไฟฟ้า โรงงานปิโตรเคมีและกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ ต่อไป ทั้งนี้ ในช่วงปี 2562-2566 กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ประมาณ 40%-60% ของ ปตท. มาจาก ปตท.สผ.

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

ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติในสัดส่วนที่สูงช่วยให้ราคาขายมีเสถียรภาพ

ในปี 2566 ราคาขายเฉลี่ยโดยรวมของ ปตท.สผ. อยู่ที่ 48.2 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบหรือลดลงเพียง 9.7% จากปีก่อนหน้า แม้ว่าราคาน้ำมันดิบดูไบลดลงไปถึง 15.6% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 82 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปริมาณการจำหน่ายปิโตรเลียมที่มีสัดส่วนของก๊าซธรรมชาติในระดับสูง หรือประมาณ 70% ช่วยลดความอ่อนไหวของราคาขายเฉลี่ยต่อความผันผวนของราคาน้ำมันดิบได้ โดยราคาขายก๊าซธรรมชาติในลดลงเพียง 4.4% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 6.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อล้านบีทียู (British Thermal Unit) เนื่องจากสูตรคำนวณราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวนั้นอ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบเตาหรือราคาน้ำมันดิบดูไบด้วยราคาย้อนหลังประมาณ 3-21 เดือน นอกจากนี้ สูตรการคำนวณราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติยังได้รวมการปรับปรุงตามการเคลื่อนไหวของอัตราเงินเฟ้อและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเอาไว้ด้วย ซึ่งการปรับด้วยราคาย้อนหลังนี้ช่วยเสริมเสถียรภาพให้แก่ราคาขายเฉลี่ยของบริษัทและช่วยให้บริษัทมีเวลาที่จะสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้

นอกจากนี้ ก๊าซธรรมชาติของบริษัทภายใต้สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวกับ ปตท. อยู่ในรูปแบบ Take-or-Pay ดังนั้น ผู้ซื้อจะรับผิดชอบซื้อก๊าซธรรมชาติตามปริมาณขั้นต่ำต่อปีที่ระบุไว้ในสัญญาหรือชำระเงินในจำนวนที่เทียบเท่า ซึ่งเป็นการช่วยบริษัทลดความเสี่ยงด้านตลาดให้แก่บริษัท

ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง

ในปี 2566 บริษัทมี EBITDA อยู่ที่ 6.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงเพียง 3.4% จากปีก่อนหน้า แม้ว่าราคาน้ำมันดิบดูไบจะลดลงไปถึง 15.6% เสถียรภาพของผลการดำเนินงานในปี 2566 นี้มีส่วนมาจากราคาขายเฉลี่ยที่ผันผวนน้อยกว่าราคาน้ำมันดิบดูไบ ต้นทุนที่เป็นเงินสดที่ค่อนข้างต่ำ รายได้ที่ได้รับจากการสนับสนุนด้านภาษีจากรัฐบาลโอมาน และรายได้ดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทรายงานต้นทุนที่เป็นเงินสดต่อหน่วยปริมาณขายลดลง 5% มาอยู่ที่ระดับ 13.84 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบในปี 2566 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนปริมาณขายภายใต้สัญญาแบ่งปันผลผลิต (Production Sharing Contracts -- PSC) ซึ่งไม่มีรายจ่ายค่าภาคหลวง (Royalty Payment)

ในปี 2566 บริษัทมีปริมาณขายลดลงเล็กน้อยที่ 1.3% เหลือ 4.62 แสนบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน เป็นผลสุทธิจากปริมาณขายที่ลดลงจากประเทศมาเลเซียและโอมานกับการเพิ่มการผลิตในประเทศไทย แม้ว่าการผลิตก๊าซธรรมชาติจากโครงการ G1/61 ในปี 2566 จะล่าช้ากว่าแผน แต่บริษัทได้เพิ่มการผลิตก๊าซธรรมชาติจากโครงการ G2/61 และจากโครงการอาทิตย์แทน อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมีมุมมองว่าความเชี่ยวชาญของบริษัทด้านการผลิตปิโตรเลียมในอ่าวไทยจะช่วยให้การเร่งกำลังการผลิตก๊าซธรรมชาติของแหล่ง G1/61 ให้ขึ้นมาอยู่ที่ 800 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวันได้ทันภายในเดือนเมษายน 2567 ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแบ่งปันผลผลิต

ณ สิ้นปี 2566 หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.73 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ยังคงอยู่ในระดับที่เหมาะสมในช่วง 0.5-0.6 เท่าในปี 2565-2566 และโครงสร้างเงินทุนยังคงแข็งแกร่งจากระดับอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่ 20.4% ณ สิ้นปี 2566

ปริมาณสำรองปิโตรเลียมจะเพิ่มขึ้น

ปตท.สผ. มีแผนสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ปริมาณสำรองปิโตรเลียม ทั้งในด้านของอายุปริมาณสำรองและความหลากหลายทางภูมิศาสตร์ โดยบริษัทจะยังคงมุ่งเน้นยุทธศาสตร์ในการขยายปริมาณสำรองปิโตรเลียมในต่างประเทศ โดยเฉพาะในพื้นที่เป้าหมายในประเทศมาเลเซีย เมียนมาและภูมิภาคตะวันออกกลาง โครงการในต่างประเทศเหล่านี้จะช่วยเสริมปริมาณขายให้เติบโตในระยะยาว สำหรับธุรกิจของบริษัทในทวีปแอฟริกา นั้น ความล่าช้าในการกลับเข้าพื้นที่ก่อสร้างของโครงการ Mozambique Area 1 จะทำให้การเริ่มต้นขนส่งและขายก๊าซธรรมชาติต้องล่าช้าออกไปอีก

บริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายอายุปริมาณสำรองซึ่งอยู่ที่ระดับ 6.2 ปีในปี 2566 จากโครงการที่กำลังพัฒนาในประเทศไทยและประเทศมาเลเซีย ทั้งนี้ การเจาะหลุมสำรวจในโครงการที่บริษัทเพิ่งชนะการประมูลอย่าง G1/65 และ G3/65 ในพื้นที่อ่าวไทยนั้นจะเริ่มขึ้นในช่วงปี 2567-2568 นอกจากนี้ บริษัทยังคงคาดว่าจะสามารถขยายปริมาณสำรองได้อย่างมากจากธุรกิจในประเทศมาเลเซีย โดยเฉพาะจากการค้นพบปริมาณสำรองแหล่งใหญ่ในโครงการ SK410B

ปริมาณขายเพิ่มขึ้นช่วยชดเชยราคาขายที่จะลดลง

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าปริมาณขายของ ปตท.สผ. จะเพิ่มขึ้นด้วยอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ระดับ 4.95% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยจะเพิ่มขึ้นเป็น 5.30-5.40 แสนบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันในปี 2569 โดยในปี 2567-2568 การผลิตในประเทศจะเพิ่มขึ้นจากโครงการ G1/61 และ G2/61 สุทธิกับการยุติการดำเนินโครงการบงกช ทั้งนี้ ในปี 2569 บริษัทจะมุ่งเน้นไปที่การเติบโตในต่างประเทศซึ่งมาจากโครงการ Oman Block 61 และการลงทุนของบริษัทในประเทศมาเลเซียเป็นหลัก

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานว่าราคาน้ำมันดิบดูไบจะลดลงมาอยู่ที่ 75 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2567 และ 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2568-2569 จาก 82 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2566 ซึ่งสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งต่อการปรับตัวสู่คุณภาพของตลาดปิโตรเลียมภายหลังจากเหตุการณ์ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่ยังคงดำเนินอยู่ในปี 2567

ปริมาณขายที่จะเพิ่มขึ้นในปี 2567-2569 จะช่วยชดเชยกับราคาขายที่จะลดลง ส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทลดลงไม่มากนักโดยมาอยู่ที่ปีละประมาณ 6.2-6.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงปี 2567-2569

กระจายการลงทุนนอกเหนือจากธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม

ปตท.สม. มีความคืบหน้าอย่างมีนัยสำคัญในกลยุทธ์กระจายธุรกิจนอกเหนือการสำรวจและผลิตปิโตรเลียม โดยการซื้อหุ้นโดยอ้อมในสัดส่วน 25.5% ในโครงการ Seagreen Offshore Wind Farm ในประเทศสกอตแลนด์ (Seagreen) ทั้งนี้ การลงทุนมูลค่าประมาณ 0.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ถือเป็นส่วนหนึ่งของงบลงทุนเพิ่มเติมจากแผน 5 ปีของบริษัทมูลค่า 2.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

นอกจากนี้ โครงการลงทุนอื่นของบริษัทที่ไม่ใช่การสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ประกอบด้วยโครงการผลิตไฮโดรเจนจากพลังงานสะอาด (Green Hydrogen) ในประเทศโอมาน การขยายผลโครงการปิโตรเคมีและหุ่นยนต์ และการให้บริการการดักจับและกักเก็บก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งไม่ได้คาดการณ์ว่าการลงทุนข้างต้นจะสร้างผลตอบแทนอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ระดับหนี้สินจะยังคงต่ำแม้การลงทุนจะเพิ่มขึ้น

มูลค่าการลงทุนรวมของบริษัทเพื่อรักษาระดับการผลิตและการพัฒนาโครงการใหม่ตามแผนในช่วงปี 2567-2569 คาดว่าจะอยู่ที่ 1.44 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการเดิมของทริสเรตติ้ง การลงทุนที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นผลมาจากต้นทุนการก่อสร้างแท่นขุดเจาะและต้นทุนโลจิสติกส์ที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมไปถึงการลงทุนสำหรับโครงการใหม่ ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งได้ปรับรวมการลงทุนในธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมมูลค่า 1.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ไว้ในประมาณการกรณีพื้นฐานในช่วงปี 2567-2569 ด้วย

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งแม้จะมีแผนการลงทุนขนาดใหญ่ โดยคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะทยอยปรับเพิ่มขึ้นไปสู่ระดับ 0.6-1.1 เท่าในช่วงปี 2567-2569 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะยังคงต่ำกว่า 30% ตลอดช่วงประมาณการ

มีสภาพคล่องสูง

สถานะสภาพคล่องของ ปตท.สม. ยังคงแข็งแกร่ง โดย ณ สิ้นปี 2566 ปตท.สม. มีแหล่งสภาพคล่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 4.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 854 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเงินกู้ดังกล่าวจำนวน 575 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นั้นเป็นวงเงินกู้ที่ธนาคารมีภาระผูกพันในการจัดหาให้ตามกำหนดเวลา (Committed Credit Line) นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังประมาณการว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานในปี 2567 ที่ประมาณ 4.9-5.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเมื่อรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่มีอยู่แล้วถือว่าเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายลงทุนตามแผนและเงินลงทุนรวมกันทั้งหมดประมาณ 5.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใน 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมที่ครบกำหนดชำระคืนในปี 2567

โครงสร้างหนี้

กลุ่ม ปตท.สม. ระดมเงินกู้ด้วยการออกหุ้นกู้โดยบริษัทเองและโดยบริษัท ปตท.สม. ศูนย์บริหารเงิน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทลูก โดย ณ สิ้นปี 2566 ปตท.สม. มีภาระหนี้รวมในงบการเงินรวมอยู่ที่จำนวน 2.79 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยที่บริษัทไม่มีหนี้ที่มีสิทธิได้รับชำระคืนก่อน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ประมาณ 75 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2567 และลดลงเป็นประมาณ 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงปี 2568-2569
- ต้นทุนที่เป็นเงินสดของบริษัทอยู่ที่ระดับ 12.5-14.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงประมาณการปี 2567-2569
- ในช่วงปี 2567-2569 บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายลงทุนรวม 1.44 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และเงินลงทุนในธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่การสำรวจและผลิตปิโตรเลียมอีก 1.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่า ปตท.สผ. จะยังคงดำรงผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งต่อไปได้ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ท้าทาย ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าความได้เปรียบในด้านต้นทุนของบริษัท รวมถึงสภาพคล่องที่เพียงพอ และความสามารถในการปรับแผนค่าใช้จ่ายลงทุนจะช่วยให้บริษัทสามารถลดผลกระทบจากความผันผวนของอุตสาหกรรมปิโตรเลียมได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ปัจจัยด้านลบที่จะมีผลต่ออันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หากราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ในระดับต่ำกว่า 40 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ต่อเนื่องเป็นเวลานาน หรือหากบริษัทมีภาระหนี้เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการกู้ยืมเพื่อซื้อกิจการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงสถานะเครดิตของ ปตท. อาจส่งผลต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	8,784	9,617	6,956	5,173	6,218
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	4,388	4,600	2,548	1,653	2,492
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	6,809	7,049	5,001	3,796	4,643
เงินทุนจากการดำเนินงาน	5,036	5,184	3,518	2,799	3,253
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	302	244	218	271	300
เงินลงทุน	2,392	1,892	1,661	1,215	1,208
สินทรัพย์รวม	26,380	25,168	23,445	22,493	22,201
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,731	3,809	4,756	3,870	4,049
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	14,594	13,515	12,272	11,643	11,654
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	77.5	73.3	71.9	73.4	74.7
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	20.2	22.7	13.1	8.7	14.0
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	22.5	28.9	22.9	14.0	15.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	0.5	0.5	1.0	1.0	0.9
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	135.0	136.1	74.0	72.3	80.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	20.4	22.0	27.9	24.9	25.8

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตองค์กรที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ, 27 ตุลาคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
PTTEP26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
PTTEP296A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 11,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria