

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 34/2563

24 มีนาคม 2563

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: **BBB+**
แนวโน้มอันดับเครดิต: **Stable**

วันที่ทบทวนล่าสุด : 11/04/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
14/02/60	BBB+	Stable
12/02/58	BBB	Stable

ติดต่อ:

ตุลยวัต ฉัตรคำ

tulyawat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา

semwit@trisrating.com

ภาวัต มัทธโน

parat@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะทางการตลาดของบริษัทที่แข็งแกร่งขึ้นในธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน ตลอดจนเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันที่ครอบคลุม และกำไรที่เติบโตอย่างมั่นคง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนโดยระดับหนี้สินที่สูง รวมถึงความอ่อนไหวต่อการแทรกแซงราคาน้ำมันจากภาครัฐ และการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสถานีบริการน้ำมัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน

เครือข่ายสถานีบริการ “PT” ของบริษัทที่เติบโตขึ้นช่วยให้สถานะทางการตลาดของบริษัทแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมีสถานีบริการรวมทั้งสิ้น 2,027 แห่ง ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้นจาก 1,883 แห่ง ณ สิ้นปี 2561 ทั้งนี้ บริษัทมีจำนวนสถานีบริการมากเป็นอันดับ 2 รองจาก บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.)

ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านช่องทางค้าปลีกของบริษัทเติบโตขึ้น 18% จากปีก่อนโดยอยู่ที่ 4.39 พันล้านลิตรในปี 2562 ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านช่องทางค้าปลีกในภาพรวมของประเทศไทยเติบโตเพียงประมาณ 5% ทำให้บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดของปริมาณการค้าปลีกน้ำมันเติบโตขึ้นที่ระดับ 14.1% ในปี 2562 จากระดับ 12.7% ในปี 2561 (ตามข้อมูลที่รวบรวมโดยทริสเรทติ้ง)

บริษัทเองก็เป็นที่รู้จักมากขึ้นเช่นกันในตลาดค้าปลีกน้ำมันในเขตเมืองอันเป็นผลมาจากการที่บริษัทเน้นขยายสถานีบริการน้ำมันมากขึ้นทั้งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลซึ่งเป็นพื้นที่ที่เพิ่มปริมาณการจำหน่ายน้ำมันของบริษัทและยังสร้างโอกาสให้บริษัทจำหน่ายสินค้าและให้บริการอื่นนอกเหนือจากน้ำมัน เช่น ร้านสะดวกซื้อ ร้านกาแฟ และบริการบำรุงรักษารถยนต์ได้มากขึ้นอีกด้วย บริษัทมีแผนจะดำเนินกลยุทธ์เน้นการขยายสถานีบริการน้ำมันในเขตเมืองมากยิ่งขึ้นต่อไปเพื่อเสริมความแข็งแกร่งในการรับรู้ตราสินค้าของบริษัทในกลุ่มลูกค้ากำลังซื้อสูงในเขตเมืองให้เพิ่มขึ้น

บริษัทยังมีระบบสมาชิกเพื่อสะสมคะแนนและรับสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ภายใต้ชื่อ “PT Max Card” ซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการตลาดของบริษัทด้วย โดยจำนวนสมาชิกเติบโตอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 12.6 ล้านราย ณ สิ้นปี 2562 จาก 10.2 ล้านราย ณ สิ้นปี 2561 รายได้จากสมาชิก PT Max Card มีสัดส่วนคิดเป็น 73% ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันในปี 2562 ในการนี้ทริสเรทติ้งคาดว่าระบบสมาชิก PT Max Card จะช่วยรักษาลูกค้าและเพิ่มยอดขายให้แก่บริษัทต่อไปในอนาคต

ผลกำไรเติบโตอย่างแข็งแกร่ง

บริษัทขยายธุรกิจอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง ทำให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันโดยรวมที่ผ่านทุกช่องทางของบริษัทเติบโตขึ้นเป็น 4.68 พันล้านลิตรในปี 2562 ซึ่งคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 19% จากปีก่อน

บริษัทมีรายได้เติบโตขึ้น 11% เป็น 1.2 แสนล้านบาทและมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเติบโตขึ้นที่ระดับ 44% หรือคิดเป็น 6.34 พันล้านบาทในปี 2562 อันเนื่องมาจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เติบโตขึ้นและค่าการตลาดที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ทริสเรทติ้งคาดว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อไปจากการขยายสถานีบริการน้ำมันอย่างต่อเนื่อง ทริสเรทติ้งคาดการณ์แบบอนุรักษ์นิยมว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันของบริษัทจะเติบโตขึ้นประมาณ 6%-7% ต่อปีและประมาณการค่าการตลาดในภาพรวมของบริษัทแบบ

อนุรักษนิยมที่ระดับประมาณ 1.70 บาทต่อลิตร ทำให้คาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ประมาณ 5.9-6.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2565

ธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจน้ำมัน (Non-oil) เติบโตขึ้นแต่ยังคงเป็นส่วนที่น้อย

ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทได้ทำการขยายธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจน้ำมัน หรือ Non-oil มากขึ้น เช่น ร้านสะดวกซื้อ “Max Mart” ร้านกาแฟ “พันธุ์ไทย” และร้านกาแฟ “Coffee World” เป็นต้น โดยธุรกิจ Non-oil เหล่านี้ (ไม่รวมธุรกิจก๊าซ LPG) มีสัดส่วนคิดเป็น 2% ของรายได้รวมและ 7.8% ของกำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2562 โดยเพิ่มขึ้นจาก 1% และ 2.3% ในปี 2558 ตามลำดับ

บริษัทตั้งเป้าหมายจะเพิ่มสัดส่วนกำไรจากธุรกิจ Non-oil ให้เป็น 20% ทริสเรตติ้งเชื่อว่าหากบริษัททำได้สำเร็จจะช่วยลดความเสี่ยงของบริษัทที่เกิดจากความผันผวนของราคาน้ำมันและยังช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้แก่บริษัทอย่างมีนัยสำคัญอีกด้วย อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันธุรกิจ Non-oil ยังมีขนาดเล็กและมีความไม่แน่นอนในการดำเนินธุรกิจเนื่องจากบางธุรกิจยังไม่ผ่านจุดคุ้มทุนในการดำเนินงาน ดังนั้น ความสำเร็จในภาพรวมของธุรกิจนี้จึงยังคงต้องติดตามต่อไป

นอกจากธุรกิจ Non-oil ของบริษัทเองแล้ว บริษัทยังได้ลงทุนโดยถือหุ้น 40% ใน “โครงการปาล์มน้ำมันครบวงจร” ซึ่งมีกำลังการผลิตไบโอดีเซล B100 ที่ระดับ 5 แสนลิตรต่อวัน โครงการได้เริ่มดำเนินงานตั้งแต่ช่วงปี 2561 อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปี 2561-2562 โครงการใช้กำลังการผลิตในระดับที่ค่อนข้างต่ำและมีการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้ทำงานได้อย่างราบรื่นยิ่งขึ้น จนกระทั่งในช่วงปลายปี 2562 โครงการจึงสามารถดำเนินการโดยใช้กำลังการผลิตในระดับสูงได้ ทั้งนี้ จากการที่รัฐบาลมีนโยบายในการส่งเสริมการใช้ไบโอดีเซลให้มากขึ้น จึงคาดว่าอุปสงค์และอุปทานของน้ำมันไบโอดีเซล B100 จะมีความสมดุลมากยิ่งขึ้น ดังนั้น จึงเป็นที่คาดว่าโครงการปาล์มน้ำมันครบวงจรจะมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในช่วงปี 2563-2565

ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19 และการแข่งขันที่รุนแรง

ทริสเรตติ้งคาดว่าผลกระทบของเชื้อ COVID-19 จะส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทในระยะสั้น การแพร่ระบาดที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยบางส่วนนั้นอาจกดดันการเติบโตของการบริโภคน้ำมันของประเทศในภาพรวมในปี 2563 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมองว่าการบริโภคน้ำมันจะกลับมาเติบโตในระดับปกติอีกครั้งในปี 2564 ในระยะปานกลางทริสเรตติ้งมองว่าปริมาณการบริโภคน้ำมันของประเทศไทยอาจจะทรงตัวหรือเติบโตในระดับต่ำจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ช้าลงของประเทศ โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาปริมาณการบริโภคน้ำมันในภาพรวมของไทยเติบโตในระดับเฉลี่ยเพียงปีละ 3%

นอกจากนี้ บริษัทยังเผชิญกับสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันภายในประเทศอีกด้วยดังจะเห็นได้จากการที่ผู้ประกอบการค้าปลีกน้ำมันจำนวนมากยังคงขยายสถานีบริการน้ำมันและจัดรายการส่งเสริมการขายเพื่อหวังจะเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด การปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันเป็นแนวโน้มที่เป็นที่นิยมของผู้ประกอบการในปัจจุบัน โดยผู้ประกอบการมีการลงทุนเป็นอย่างมากในการปรับปรุงคุณภาพสถานีบริการ อีกทั้งยังทำการเพิ่มสินค้าและบริการอื่นนอกเหนือจากน้ำมันในสถานีบริการของตนอีกด้วย

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันและการแทรกแซงจากภาครัฐ

ทริสเรตติ้งมองว่าความผันผวนเป็นอย่างมากของราคาน้ำมันเป็นหนึ่งในความเสี่ยงของบริษัทซึ่งอาจจะกระทบต่อผลการดำเนินงานในระยะสั้นของบริษัทได้ ตัวอย่างเช่นในกรณีที่ราคาน้ำมันลดลงอย่างรวดเร็ว นั่นก็อาจทำให้ค่าการตลาดของบริษัทปรับตัวลดลงอย่างหนักด้วย อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่ากรณีดังกล่าวจะมีผลกระทบเพียงชั่วคราวในระยะสั้น อีกทั้งบริษัทยังมีการบริหารจัดการสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพซึ่งจะช่วยจำกัดการขาดทุนของสินค้าคงคลังได้ในกรณีที่ราคาน้ำมันมีความผันผวน

บริษัทยังมีความอ่อนไหวจากการถูกแทรกแซงราคาพลังงานโดยภาครัฐซึ่งอาจกดดันค่าการตลาดในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันได้อีกด้วย ตัวอย่างเช่นในช่วงกลางปี 2561 ที่พม่าเมื่อราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นในช่วงสั้น ๆ ภาครัฐได้ออกมาตรการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลไว้ที่ 30 บาทต่อลิตรเพื่อเป็นการบรรเทาผลกระทบต่อผู้ใช้น้ำมันดีเซล ทำให้ค่าการตลาดของบริษัทได้รับผลกระทบมากกว่าผู้ประกอบการรายอื่นเนื่องจากบริษัทมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลในสัดส่วนที่สูงถึง 71% ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันรวมของบริษัทในปีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในสถานการณ์ปัจจุบันมีความเป็นไปได้ค่อนข้างน้อยที่ภาครัฐจะตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลเนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงอย่างมากจนมาอยู่ที่ระดับ 30-40 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลจากระดับประมาณ 60 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม แม้ว่าโอกาสดังกล่าวจะเกิดขึ้นได้น้อยในปัจจุบัน แต่ทริสเรตติ้งก็ยังคงมองว่าบริษัทยังคงมีความเสี่ยงจากการแทรกแซงจากภาครัฐอยู่

คาดว่าระดับหนี้สินจะปรับตัวสูงขึ้น

อันดับเครดิตของบริษัทยังคงลดทอนลงจากระดับหนี้สินที่สูงซึ่งเป็นผลมาจากการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทลงทุนโดยเฉลี่ยปีละ 4.4 พันล้านบาทในช่วง 4 ปีที่ผ่านมาโดยใช้ไปในการขยายสถานีบริการน้ำมันและการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ เช่น โครงการปาล์มน้ำมันครบวงจร ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจศูนย์บริการรถยนต์ เป็นต้น ทำให้บริษัทมีหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วเพิ่มสูงขึ้นเป็น 1.86 หมื่นล้านบาทในปี 2562 จาก 3.9 พันล้านบาทในปี 2558 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนเพิ่มขึ้นเป็น 74% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไร

ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายอยู่ที่ 2.9 เท่าในปี 2562

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องในอนาคตโดยที่ระดับหนี้สินจะเพิ่มสูงขึ้น ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะลงทุนประมาณ 4.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้าซึ่งจะเน้นไปที่การขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันเป็นหลัก ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับประมาณ 75% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 3.5-3.7 เท่าในช่วงปี 2563-2565

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่จัดการได้

บริษัทมีกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ที่อยู่ในระดับปานกลาง โดยมีอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ที่ระดับ 26.9% และอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 6.5 เท่าในปี 2562 ทริสเรทติ้งคาดว่าในช่วง 3 ปีข้างหน้าระหว่างปี 2563-2565 บริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ประมาณ 4.5-4.7 พันล้านบาทต่อปี อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ที่ระดับประมาณ 20%-22% และอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายจะอยู่ที่ประมาณ 5 เท่า

บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระรวมทั้งสิ้นประมาณ 2.4 พันล้านบาทในปี 2563 โดยบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ประมาณ 1 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และเงินทุนจากการดำเนินงานในอีก 12 เดือนข้างหน้าซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 4.6 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจำเป็นต้องจัดหาเงินกู้เพื่อทดแทนหนี้ที่จะถึงกำหนดชำระเกือบทั้งหมดให้ได้เนื่องจากบริษัทจะยังคงมีการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทริสเรทติ้งมองว่าความเสี่ยงในการหาเงินกู้ทดแทนอยู่ในเกณฑ์ที่รับได้เมื่อพิจารณาจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของบริษัทในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันจะเติบโตประมาณ 6%-7% ต่อปีจากการขยายสถานีบริการน้ำมัน
- ราคาจำหน่ายน้ำมันจะลดลงประมาณ 10% ในปี 2563 และจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 5% ในปี 2564
- รายได้จะปรับตัวลดลง 4% ในปี 2563 และจะเพิ่มขึ้น 13% ในปี 2564 และ 7% ในปี 2565
- ค่าการตลาดของธุรกิจน้ำมันโดยรวมของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.70 บาทต่อลิตร
- เงินลงทุนจะอยู่ที่ 4.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2565

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถดำรงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเอาไว้ได้และบริษัทจะมีความระมัดระวังในการขยายธุรกิจซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่ระดับประมาณ 75% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่ำกว่า 4 เท่าได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีโอกาสเกิดขึ้นไม่มากนักในระยะเวลาอันใกล้เนื่องระดับหนี้สินที่สูงของบริษัท ในขณะที่อันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากบริษัทมีการก่อหนี้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการลงทุนหรือหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	2562	2561	2560	2559	2558
รายได้จากการดำเนินงานรวม	120,252	108,142	84,861	64,788	53,833
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	2,894	1,557	1,643	1,621	1,009
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	6,335	4,374	3,674	3,074	1,933
เงินทุนจากการดำเนินงาน	5,004	3,440	2,945	2,432	1,573
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	971	813	576	380	189
เงินลงทุน	3,902	5,339	5,394	3,219	1,919
สินทรัพย์รวม	22,652	20,940	17,985	12,527	7,805
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	18,627	16,373	13,759	7,934	3,942
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,707	5,476	5,119	4,589	4,001
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	5.27	4.04	4.33	4.74	3.59
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	11.76	7.30	9.96	15.15	14.18
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	6.52	5.38	6.38	8.09	10.25
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.94	3.74	3.74	2.58	2.04
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	26.86	21.01	21.40	30.65	39.90
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	73.52	74.94	72.89	63.35	49.63

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (PTG)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด ๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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/ratingq-criteria