

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 17/01/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

จาคูรินทร์ สุขทอง

jarturun@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา

sermwit@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มณเชียร จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่อันดับสองของประเทศไทยและการมีเครือข่ายสถานีบริการที่กว้างขวาง โดยอันดับเครดิตยังอยู่บนพื้นฐานความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อไป ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากการที่บริษัทมีค่าการตลาดที่อ่อนตัวลงอันเนื่องมาจากนโยบายจำกัดราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลของรัฐบาล นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงตลาดค้าปลีกน้ำมันที่มีการแข่งขันรุนแรงตลอดจนการก่อหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นของบริษัทเพื่อรองรับการเติบโตอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่อันดับสอง

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถรักษาสถานะผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่อันดับสองของประเทศไทยเอาไว้ได้เมื่อพิจารณาจากยอดขายโดยเป็นรองจาก บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.) ซึ่งเป็นผู้นำตลาดเท่านั้น ข้อมูลของทริสเรทติ้งระบุว่าส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจค้าปลีกน้ำมันของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 16.7% ในปี 2564 จาก 15.5% ในปี 2563 ซึ่งในช่วงที่ตลาดค้าปลีกน้ำมันโดยรวมได้รับผลกระทบจากการบริโภคที่หดตัว แต่บริษัทกลับมียอดขายน้ำมันถึง 4.8 พันล้านลิตรผ่านช่องทางการขายปลีกในปี 2564 โดยเพิ่มขึ้น 1.2% จากปี 2563

บริษัทได้มีการกำหนดกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่น้ำมันเพื่อกระจายความเสี่ยงและลดผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ผันผวน นอกจากนี้ ธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่น้ำมันที่เชื่อมโยงกับการค้าปลีกมักสร้างอัตรากำไรที่สูงกว่าอีกด้วย ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่น้ำมันของบริษัทจะมีการเติบโตตามจำนวนของสถานีบริการ “PT” ที่เพิ่มขึ้นในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล อย่างไรก็ตาม การค้าน้ำมันน่าจะยังคงเป็นแหล่งสร้างกำไรหลักของบริษัทในอนาคตอันใกล้ต่อไป

มีเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันที่กว้างขวาง

ยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดของบริษัทในช่วงหลายปีที่ผ่านมาเป็นผลจากการขยายตัวที่รวดเร็วของเครือข่ายสถานีบริการ PT นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นเจ้าของเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันที่ใหญ่เป็นอันดับ 2 ในตลาดค้าปลีกน้ำมันรองจาก ปตท. อีกด้วย โดย ณ เดือนธันวาคม 2564 เครือข่ายสถานีบริการน้ำมันของบริษัทประกอบด้วยสถานีบริการทั้งหมดจำนวน 2,167 แห่งซึ่งจำแนกออกเป็นสถานีบริการน้ำมันจำนวน 1,945 แห่ง สถานีก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) จำนวน 80 แห่ง และสถานีบริการแบบผสมอีกจำนวน 142 แห่ง ทั้งนี้ จากข้อมูลที่รวบรวมโดยทริสเรทติ้ง ระบุว่าสถานีบริการน้ำมันของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็น 27.8% ของจำนวนสถานีบริการน้ำมันทั้งหมดในประเทศไทยในปี 2564 โดยทริสเรทติ้งคาดว่าสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทจะยังคงไม่มีการเปลี่ยนแปลงในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้า

แบรนด์เป็นที่รับรู้มากยิ่งขึ้น

ทริสเรทติ้งมองว่าผู้บริโภคมีการรับรู้แบรนด์ของบริษัทที่ดีขึ้นจากการที่บริษัทมีจำนวนสถานีบริการเพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทให้ความสำคัญกับการเปิดสถานีบริการแห่งใหม่ในกรุงเทพฯ และพื้นที่โดยรอบ อีกทั้งยังได้จัดสรรงบประมาณประจำปีเพื่อใช้ปรับปรุงสถานีบริการที่มีอยู่ให้ทันสมัยยิ่งขึ้น กลยุทธ์เหล่านี้ส่งผลให้บริษัทมียอดขายเพิ่มมากขึ้นและสามารถให้บริการผลิตภัณฑ์อื่น ๆ นอกเหนือจากน้ำมันที่มีความน่าสนใจกว่าแก่ลูกค้า เช่น ร้านขายของชำ ร้านกาแฟ และการให้บริการซ่อมบำรุงรถยนต์

ในส่วนของบัตร “PT Max Card” ซึ่งให้ส่วนลดและรางวัลตามการสะสมคะแนนสำหรับสมาชิกนั้นก็เป็นหนึ่งในการรณรงค์ส่งเสริมการตลาดที่สำคัญของบริษัท บริษัทมีสมาชิกบัตร PT Max Card เพิ่มขึ้นเป็น 16.9 ล้านคนในปี 2564 จาก 14.8 ล้านคนในปี 2563 และเพื่อเป็นการเพิ่มความสะดวกให้แก่สมาชิก บริษัทจึงตั้งใจที่จะพัฒนาบริการทางด้านอิเล็กทรอนิกส์แก่สมาชิก เช่น บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์และบริการโอนเงินแบบอิเล็กทรอนิกส์ให้แก่สมาชิกอีกด้วย

ตลาดค้าปลีกน้ำมันได้รับผลกระทบจากโรคระบาด

ประเทศไทยได้เผชิญกับความท้าทายอันหนักหน่วงจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ระลอกใหม่ในปี 2564 โดยการระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลต้าในปี 2564 นั้นมีความรุนแรงยิ่งกว่าการระบาดในปี 2563 ซึ่งส่งผลให้รัฐบาลไทยต้องกลับมาบังคับใช้มาตรการปิดเมือง (Lockdown) ในพื้นที่ที่มีความเสี่ยงสูงหลาย ๆ จังหวัด การระบาดเริ่มควบคุมได้ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 และนำไปสู่การยกเลิกมาตรการปิดเมืองของรัฐบาล อย่างไรก็ตาม ปริมาณการใช้ปิโตรเลียมในประเทศในปี 2564 ก็ลดลง 6.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ยอดขายปลีกน้ำมันผ่านสถานีบริการลดลง 5.3% แต่ในทางตรงกันข้ามกับการหดตัวของตลาดค้าปลีกน้ำมัน บริษัทกลับมียอดขายน้ำมันเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ค่าการตลาดที่ลดลง

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทยังคงมีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของราคาน้ำมันอยู่ โดยราคาน้ำมันที่ลดลงเป็นอย่างมากอาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรที่สำคัญต่อค่าการตลาดของบริษัท อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าผลกระทบดังกล่าวจะมีเพียงในระยะสั้นเท่านั้นเนื่องจากบริษัทมีการจัดการน้ำมันสำรองคลังที่มีประสิทธิภาพซึ่งช่วยลดความรุนแรงจากการขาดทุนจากการสำรองน้ำมันลงได้ในยามที่ราคาน้ำมันมีความผันผวน

บริษัทยังคงมีความเสี่ยงจากนโยบายของรัฐบาลในเรื่องของราคาน้ำมันดีเซลเนื่องจากน้ำมันดีเซลเป็นสินค้าหลักของบริษัท ราคาน้ำมันในตลาดค้าปลีกได้พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2557 ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของอุปสงค์ ตลอดจนอุปทานที่ตึงตัว และความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียกับยูเครน ทั้งนี้ จากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ รัฐบาลไทยได้คงนโยบายจำกัดราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลไว้ที่ไม่เกิน 30 บาทต่อลิตรโดยดำเนินการผ่านมาตรการหลาย ๆ ด้านเช่น การอุดหนุนโดยตรง การลดปริมาณส่วนผสมของน้ำมันไบโอดีเซล และการลดภาษีสรรพสามิตเป็นการชั่วคราว เป็นต้น ท่ามกลางสถานการณ์ราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น ราคาน้ำมันดีเซลที่มีการควบคุมได้ส่งผลทำให้ส่วนต่างทางการตลาดของผู้ค้าปลีกน้ำมันลดลงอย่างมาก ในส่วนของบริษัทนั้น ค่าการตลาดได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงเนื่องจากยอดขายน้ำมันดีเซลคิดเป็น 74% ของยอดขายน้ำมันทั้งหมดของบริษัทในปี 2564

รัฐบาลไทยได้ประกาศเจตจำนงที่จะคงราคาน้ำมันดีเซลให้ต่ำกว่า 30 บาทต่อลิตรเอาไว้ให้นานที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ อย่างไรก็ตาม หากราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูงเช่นนี้ต่อไป โอกาสที่รัฐบาลจะผ่อนปรนนโยบายจำกัดราคาและยอมให้น้ำมันดีเซลปรับราคาเพิ่มขึ้นก็มีความเป็นไปได้ ซึ่งกรณีดังกล่าวจะช่วยลดแรงกดดันให้แก่ผู้ค้าปลีกน้ำมัน ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าค่าการตลาดของบริษัทจะค่อย ๆ ฟื้นตัวขึ้น

เป็นตลาดที่มีการแข่งขันรุนแรง

ทริสเรทติ้งมองว่าการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดค้าปลีกน้ำมันจะยังคงดำเนินต่อไป ผู้ค้าปลีกน้ำมันต่างแข่งขันกันเพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลายในสถานีบริการที่ทันสมัย ทริสเรทติ้งเห็นว่าผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่ต่างก็มีการขยายสถานีบริการกันอย่างต่อเนื่อง การก่อสร้างสถานีบริการน้ำมันใหม่ ๆ อาจมีค่าใช้จ่ายที่สูงมากเนื่องจากผู้ค้าปลีกน้ำมันพยายามสร้างความแตกต่างให้แก่สถานีบริการของตนเพื่อรองรับพฤติกรรมที่เปลี่ยนไปของผู้บริโภค ซึ่งถือเป็นความท้าทายอย่างมากของผู้ค้าปลีกน้ำมันที่ต้องพยายามลดต้นทุนการดำเนินงานในขณะเดียวกันก็มีความจำเป็นต้องรักษาระดับการบริการและความสามารถในการแข่งขันเอาไว้

ความคาดหวังต่อผลการดำเนินงานที่ดี

ผลกระทบที่ยืดเยื้อของโรคโควิด 19 และอัตราค่าไถ่ที่ตึงตัวส่งผลทำให้บริษัทมีรายได้ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่ระดับ 5.2 พันล้านบาทในปี 2564 ซึ่งต่ำกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเชื่อว่ายอดขายน้ำมันของบริษัทจะยังคงเติบโตต่อไป โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายสถานีบริการอย่างต่อเนื่องและการฟื้นตัวของอุปสงค์หลังโรคโควิด 19

ทริสเรตติ้งมองว่าการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 สายพันธุ์โอมิครอนน่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจน้อยกว่าสายพันธุ์เดลต้า โอกาสที่รัฐบาลจะกลับมาบังคับใช้มาตรการปิดเมืองอีกมีไม่สูงมาก ทริสเรตติ้งจึงคาดว่า การใช้น้ำมันภายในประเทศจะฟื้นตัวกลับมาอย่างแข็งแกร่งอีกครั้ง

จากสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่ายอดขายน้ำมันของบริษัทจะเพิ่มขึ้นประมาณ 7% ต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยประมาณการว่าการตลาดในภาพรวมของบริษัท (ทั้งการขายปลีกและขายส่ง) จะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.77 บาทต่อลิตร ซึ่งจะส่งผลทำให้ EBITDA ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 5.4-6.3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2565-2567 อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียกับยูเครนที่ยืดเยื้อหรือเลวร้ายลงก็ถือเป็นความเสี่ยงด้านลบที่สำคัญต่อประมาณการรายได้ดังกล่าว

หนี้สินจะยังคงอยู่ในระดับสูง

บริษัทได้มีการตัดงบลงทุนลงเพื่อรักษาสภาพคล่องในช่วงที่มีการระบาดของโรคโควิด 19 โดยในปี 2564 บริษัทใช้เงินลงทุนไปเพียง 2.5 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับงบประมาณที่ตั้งไว้ที่ 4.0-4.5 พันล้านบาท เป็นผลให้หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) ของบริษัทลดลงเหลือ 2.8 หมื่นล้านบาทในปี 2564 จาก 2.9 หมื่นล้านบาทในปี 2563 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนลดลงมาอยู่ที่ระดับ 77.4% อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 5.4 เท่าในปี 2564 เนื่องจาก EBITDA ที่ลดลง

ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะกลับมาขยายธุรกิจอีกครั้ง โดยภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะเพิ่มสถานีบริการใหม่และจะปรับปรุงสถานีที่มีอยู่ต่อไป ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนทั้งสิ้น 3.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 77% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะอยู่ที่ระดับ 5.2-5.6 เท่าในช่วงปี 2565-2567

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ระดับประมาณ 3.9-4.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2565-2567 และจะมีอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ที่ระดับ 13%-14% ทั้งนี้ ข้อมูล ณ เดือนธันวาคม 2564 ระบุว่าบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 2.4 พันล้านบาทและมีภาระหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระในเวลา 12 เดือนข้างหน้าทั้งสิ้นจำนวน 3.9 พันล้านบาท สำหรับสภาพคล่องนั้นบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ประมาณ 1.7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 และจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานในอีก 12 เดือนข้างหน้าซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 3.9 พันล้านบาท ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะจัดหาเงินกู้เพื่อทดแทนหนี้ที่จะถึงกำหนดชำระเกือบทั้งหมดเพื่อใช้ในการลงทุนขยายธุรกิจตามแผน และเมื่อพิจารณาถึงธุรกิจของบริษัทที่แข็งแกร่งแล้ว ทริสเรตติ้งมองว่าความเสี่ยงในการหาเงินกู้ทดแทนของบริษัทนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่สามารถบริหารจัดการได้

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 บริษัทมีเงินกู้จากธนาคารและหุ้นกู้จำนวน 9.6 พันล้านบาท ซึ่งรวมถึงหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนเงินก่อนจำนวนประมาณ 3.4 พันล้านบาทซึ่งเป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อย ดังนั้น อัตราส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้ทั้งหมดของบริษัทอยู่ที่ระดับ 35% ซึ่งต่ำกว่าเกณฑ์ 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรตติ้งนั้นจึงแสดงให้เห็นว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทไม่ได้มีความเสี่ยงเปรียบอย่างมีนัยสำคัญในแง่ของลำดับในการเรียกชำระหนี้คืนจากสินทรัพย์ของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ยอดขายน้ำมันจะเติบโตประมาณ 7% ต่อปีโดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักจากการขยายสถานีบริการใหม่ ๆ
- ราคาจำหน่ายน้ำมันจะเพิ่มขึ้น 11.2% ในปี 2565 และจะปรับตัวลดลง 5.9% และ 3.4% ในปี 2566-2567 ตามลำดับ
- รายได้จะปรับเพิ่มขึ้น 18% ในปี 2565 และจะเพิ่มขึ้น 1%-4% ในปี 2566-2567

- ค่าการตลาดของธุรกิจน้ำมันโดยรวมของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.76-1.77 บาทต่อลิตร
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 3.2 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2565-2567

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเอาไว้ได้ด้วยการมีแผนกลยุทธ์ขยายธุรกิจที่มีความรอบคอบ ทริสเรทติ้งยังคงคาดการณ์ว่าระดับหนี้สินทางการเงินและระดับความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้ของบริษัทนั้นจะยังคงอยู่ในระดับที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีโอกาสเกิดขึ้นได้หากบริษัทยังสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่มีความแข็งแกร่งต่อไปได้ด้วยการสร้างการเติบโตของยอดขายในสาขาเดิมและมีผลการดำเนินงานที่อย่างต่อเนื่อง ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงได้ในกรณีที่สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงเป็นอย่างมากจากการที่บริษัทมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่ถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญหรือบริษัทมีการลงทุนที่ใช้การก่อกวนในระดับสูง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
รายได้จากการดำเนินงานรวม	134,088	104,666	120,252	108,142	84,861
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	2,395	3,400	2,894	1,557	1,643
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	5,239	5,930	6,335	4,374	3,674
เงินทุนจากการดำเนินงาน	3,777	4,401	5,004	3,440	2,945
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,118	1,104	971	813	576
เงินลงทุน	2,525	2,043	3,902	5,339	5,394
สินทรัพย์รวม	44,384	42,037	22,652	20,940	17,985
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	28,113	28,808	18,612	16,373	13,759
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	8,200	7,980	6,707	5,476	5,119
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	3.91	5.67	5.27	4.04	4.33
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.32	10.61	11.76	7.30	9.96
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.69	5.37	6.52	5.38	6.38
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	5.37	4.86	2.94	3.74	3.74
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	13.44	15.28	26.88	21.01	21.40
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	77.42	78.31	73.52	74.94	72.89

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (PTG)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
PTG233A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2566	BBB+
PTG242A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	BBB+
PTG252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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