

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 48/2566

31 มีนาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 31/03/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

ศุภศิษฐ์ เทียนสุใส, CFA
supasith@trisrating.com

ประวิตร ชัยชานะภักย์, CFA
pravit@trisrating.com

ภารัต มัทธโน
parat@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล้า
monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทในธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน เครือข่ายสถานีบริการที่กว้างขวาง และผลประกอบการที่ฟื้นตัว ในทางกลับกัน อันดับเครดิตถูกลดทอนจากเงินลงทุนที่สูงและการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดค้าปลีกน้ำมัน รวมถึงความอ่อนไหวของบริษัทต่อนโยบายของรัฐบาลในการควบคุมราคาขายปลีกน้ำมันด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางการเงินในตลาดในธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน

อันดับเครดิตพิจารณาจากสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทในธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน การขยายเครือข่ายสถานีบริการ “PT” จำนวนมากช่วยให้ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทในแง่ยอดขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยเพิ่มขึ้นจาก 11% ในปี 2560 เป็น 16.7% ในปี 2564 ตามข้อมูลของทริสเรทติ้ง การเติบโตอย่างก้าวกระโดดของสถานีบริการโดยเฉพาะในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาช่วยส่งเสริมสถานะทางการเงินของบริษัทและเพิ่มการรับรู้แบรนด์อย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทอยู่ที่ 16% ในปี 2565 ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเป็นผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่อันดับ 2 ในประเทศไทย ทั้งนี้ ตำแหน่งทางการตลาดของบริษัทจะเลื่อนไปอยู่ที่อันดับ 3 หากแผนของ บริษัท บางจากคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP) ในการเข้าซื้อกิจการของ บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ESSO) เสร็จสิ้น

เครือข่ายการจัดจำหน่ายที่กว้างขวาง

เครือข่ายสถานีบริการ PT ยังคงอยู่ในอันดับที่ 2 โดยจำนวนสถานีขายปลีกน้ำมันเพิ่มขึ้น 62 สถานีเป็น 2,149 สถานีในปี 2565 ซึ่งใกล้เคียงกับผู้นำตลาด บริษัทได้ขยายสถานีบริการที่บริษัทเป็นเจ้าของและดำเนินการ (Company Owned Company Operated – COCO) อย่างระมัดระวังตั้งแต่ปี 2563 ส่วนหนึ่งมาจากความไม่แน่นอนของตลาดที่เกิดจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ที่ยืดเยื้อ อย่างไรก็ตาม จำนวนสถานีซึ่งตัวแทนจำหน่ายเป็นเจ้าของและดำเนินการ (Dealer Owned Dealer Operated – DODO) นั้นยังคงเพิ่มขึ้นและคิดเป็นสัดส่วน 52% ของสถานีใหม่ในปี 2565 ทั้งนี้ สัดส่วน DODO ต่อสถานีบริการทั้งหมดเพิ่มขึ้นเป็น 16% ในปี 2565 จาก 13% ในปี 2561

เมื่อมองไปข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าสัดส่วนของ DODO จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ด้วยการรับรู้แบรนด์ที่เพิ่มขึ้นบริษัทจึงพยายามที่จะเพิ่ม DODO ให้มากขึ้นอีกในไม่กี่ปีข้างหน้าเพื่อที่จะยังคงขยายเครือข่ายการขายด้วยการใช้เงินลงทุนอย่างรอบคอบ

นอกเหนือจากการขยายเครือข่ายอย่างต่อเนื่อง บริษัทยังปรับปรุงระบบสมาชิกอย่างต่อเนื่องเพื่อที่จะกระตุ้นยอดขายผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของกลุ่มบริษัท และเพิ่มส่วนแบ่งตลาดจากคู่แข่งทั้งในกลุ่มธุรกิจน้ำมันและไม่ใช่ น้ำมัน ในส่วนของบัตร “PT Max Card” ซึ่งให้ส่วนลดและรางวัลตามการ

สะสมคะแนนสำหรับสมาชิกที่มีสมาชิกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 18.9 ล้านคนในปี 2565 จาก 16.9 ล้านคนในปี 2564 นอกจากนี้ บริษัทได้เปิดตัวบัตร “PT Max card plus” สำหรับสมาชิกที่ชำระเงินโดยให้สิทธิพิเศษแก่สมาชิกและเสนอส่วนลดที่น่าสนใจอย่างมากสำหรับผลิตภัณฑ์และบริการของกลุ่มบริษัททั้งหมดเพื่อที่จะช่วยเพิ่มยอดขายได้เพิ่มเติม

การฟื้นตัวของปริมาณการขายและกำไรขั้นต้นต่อลิตร

ปริมาณการใช้น้ำมันในตลาดค้าปลีกในประเทศฟื้นตัวขึ้น 11% ในปี 2565 หลังจากการยกเลิกมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ในขณะที่ปริมาณการขายปลีกของบริษัทเพิ่มขึ้น 6.5% ในขณะเดียวกัน กำไรขั้นต้นต่อลิตรจากการขายปลิมน้ำมันของบริษัทก็ฟื้นตัวเป็น 1.85 บาทในปี 2565 จาก 1.77 บาทในปี 2564 ทั้งนี้ กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 5.8 พันล้านบาทในปี 2565 จาก 5.2 พันล้านบาทในปี 2564

การขายตัวอย่างรวดเร็วในธุรกิจที่ไม่ใช้น้ำมัน

ธุรกิจที่ไม่ใช้น้ำมันของบริษัทซึ่งรวมถึงก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) และกาแฟ “พันธุ์ไทย” เติบโตอย่างแข็งแกร่ง กำไรขั้นต้นจากธุรกิจที่ไม่ใช้น้ำมันในปี 2565 พุ่งสูงขึ้น 49% โดยมีสัดส่วน 19% ของกำไรขั้นต้นของบริษัท เพิ่มขึ้นจาก 15% ในปี 2564 โดยระบบสิทธิพิเศษแก่สมาชิกมีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมธุรกิจที่ไม่ใช้น้ำมัน

ในปี 2565 ปริมาณขาย LPG สำหรับรถยนต์เพิ่มขึ้น 71% เนื่องจากราคาน้ำมันสูงขึ้นมาก นอกจากนี้ บริษัทยังสนับสนุนการติดตั้ง LPG ในรถแท็กซี่ด้วยความคาดหวังการใช้ LPG เพิ่มขึ้นในอนาคต ปริมาณการขาย LPG ของบริษัทในภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 43% ในปี 2565 โดยส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากการเพิ่มร้านจำหน่าย LPG เป็น 253 ร้านจาก 171 ร้านในปี 2564 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะแย่งชิงส่วนแบ่งตลาดมาจากบริษัทอื่น แม้ว่าตลาด LPG โดยรวมคาดว่าจะไม่เติบโตในอนาคตอันใกล้ก็ตาม

ในขณะเดียวกัน ธุรกิจกาแฟพันธุ์ไทยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 49% ในปี 2565 เนื่องจากจำนวนสาขาเพิ่มขึ้น 53% เป็น 537 สาขาในปี 2565 ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานว่าบริษัทจะเพิ่มร้านกาแฟประมาณ 200-250 แห่งต่อปีในปี 2566-2568 ทั้งนี้ ความสำเร็จในการขยายธุรกิจที่ไม่ใช้น้ำมันด้วยอัตรากำไรที่น่าพอใจจะเป็นผลบวกต่อสถานะเครดิตของบริษัท

อ่อนไหวต่อผลกระทบจากนโยบายภาครัฐ

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทยังคงมีอ่อนไหวต่อผลกระทบจากนโยบายของรัฐบาลเกี่ยวกับราคาน้ำมันดีเซลเนื่องจากยอดขายของบริษัทส่วนใหญ่มาจากน้ำมันดีเซล ด้วยแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ รัฐบาลจึงได้ดำเนินนโยบายเพื่อจำกัดราคาขายปลิมน้ำมันดีเซลผ่านมาตรการต่าง ๆ ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อค่าการตลาดของผู้ค้าปลีกน้ำมัน ทั้งนี้ การฟื้นตัวของค่าการตลาดเริ่มมองเห็นได้ในช่วงที่ผ่านมาหลังจากรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนการแทรกแซงลง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งไม่ได้คาดหวังว่าค่าการตลาดจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากคาดว่ารัฐบาลจะยังคงแทรกแซงราคาน้ำมันต่อไปเพื่อลดภาระหนี้สินจำนวนมากของกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงลง

การแข่งขันยังคงสูง

ทริสเรทติ้งมองว่าการแข่งขันยังคงมีความรุนแรงเนื่องจากผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่ส่วนใหญ่ยังคงขยายสถานีบริการต่อไปท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงของรูปแบบสถานีบริการน้ำมันในช่วงหลายปีที่ผ่านมา การแข่งขันยังคงรุนแรงยิ่งขึ้นเพื่อดึงดูดความสนใจและสร้างความภักดีของลูกค้าโดยผู้ค้าปลีกน้ำมันได้หันมาเน้นการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่ไม่ใช้น้ำมัน การมีร้านสะดวกซื้อและร้านกาแฟกลายเป็นมาตรฐานปกติสำหรับสถานีบริการน้ำมันขนาดเล็กถึงขนาดกลาง ส่วนสถานีบริการน้ำมันขนาดใหญ่มักจะมีร้านอาหาร บริการซักรีด บริการซ่อมบำรุงรถยนต์ และอื่น ๆ ไว้ให้บริการ ดังนั้นด้วยค่าการตลาดที่ตึงตัวจึงเป็นเรื่องที่ท้าทายสำหรับผู้ค้าปลีกในการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานในขณะที่ยังคงต้องรักษามาตรฐานการบริการและความสามารถในการแข่งขันควบคู่ไปด้วย

ทริสเรทติ้งมองว่าธุรกิจค้าปลีกน้ำมันของ BCP และ ESSO ที่จะรวมเข้าด้วยกันอาจส่งผลให้การแข่งขันสูงขึ้นแม้ว่าตลาดจะมีผู้ประกอบการหลักน้อยลงก็ตาม โดยมองว่าการกีดกันการผลิตโรงกลั่นที่เพิ่มขึ้นของ BCP อาจทำให้ BCP ต้องเร่งขยายธุรกิจค้าปลีกเพิ่มขึ้น ที่สำคัญกว่านั้น BCP จะขยับขึ้นสู่อันดับ 2 ด้วยส่วนแบ่งตลาดที่มากขึ้นเป็นประมาณ 26% ซึ่งลดช่องว่างระหว่าง BCP กับผู้นำตลาดลง ในขณะเดียวกัน บริษัทคู่แข่งที่ขยายส่วนแบ่งตลาดเป็น 25% ในระยะกลาง ซึ่งเกือบจะเท่ากับส่วนแบ่งตลาดของ BCP

คาดว่าผลประกอบการทางการเงินจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ประมาณการกรณีฐานของทริสเรตติ้งคาดการณ์ EBITDA ของบริษัทในปี 2566-2568 จะอยู่ที่ 5.9-6.7 พันล้านบาทต่อปี ปริมาณขายน้ำมันรวมของบริษัทคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 4.5% ต่อปีในช่วงปี 2566-2567 และ 4% ในปี 2568 เมื่อพิจารณาจากระบบสมาชิกที่แข็งแกร่งและจำนวนสถานีน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานค่าการตลาดโดยรวมเฉลี่ย (รวมค่าปลีกและค่าส่ง) อยู่ที่ประมาณ 1.82-1.83 บาทต่อลิตร กำไรขั้นต้นของธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันเพิ่มขึ้นประมาณ 16%-17% ต่อปีในช่วงปี 2566-2568 โดยได้รับแรงหนุนจากจำนวนร้านค้าปลีกและสถานีบริการ LPG ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงระบบสมาชิกที่แข็งแกร่งที่ให้รางวัลตามคะแนนสะสม

เงินลงทุนที่สูงอาจจุดการลดลงของอัตรารส่วนหนี้สิน

บริษัทใช้เงินลงทุน 2.7 พันล้านบาทในปี 2565 เทียบกับงบประมาณเริ่มต้นที่ 3.0-4.0 พันล้านบาท โดยเงินลงทุนยังคงต่ำกว่าในช่วงปี 2560-2562 มาก เนื่องจากบริษัทพยายามรักษาสภาพคล่องในช่วงที่ตลาดผันผวนและไม่แน่นอน หนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของบริษัท (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) ลดลงเหลือ 2.72 หมื่นล้านบาทในปี 2565 จาก 2.81 หมื่นล้านบาทในปี 2564 ทั้งนี้ เนื่องจาก EBITDA พ้นตัวเช่นกัน อัตรารส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงเป็น 4.7 เท่าในปี 2565 ขณะที่อัตรารส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนก็ลดลงเหลือ 76.7%

เมื่อมองไปข้างหน้า ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะเพิ่มเงินลงทุนโดยมุ่งเน้นที่การขยายธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันและสำหรับธุรกิจใหม่ ๆ โดยประมาณการกรณีฐานของทริสเรตติ้งได้รวมโครงการโรงไฟฟ้าขยะของบริษัทในจังหวัดสงขลาซึ่งได้ผ่านคุณสมบัติสำหรับการลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) เป็นเวลา 20 ปี ด้วยขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา 4.5 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายเงินลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่ 3.1-3.4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2568 ด้วยเหตุนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตรารส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะคงอยู่ที่ประมาณ 4.7 เท่าในปี 2566 ก่อนจะลดลงเหลือประมาณ 4.2-4.5 เท่าในปี 2567-2568 และอัตรารส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ประมาณ 75% ในช่วงประมาณการ

สภาพคล่องที่จัดการได้

ณ เดือนธันวาคม 2565 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 2.0 พันล้านบาท และภาระหนี้สินระยะยาวจำนวนรวม 4.4 พันล้านบาทซึ่งจะครบกำหนดชำระไปอีก 12 เดือนข้างหน้า แหล่งสภาพคล่องของบริษัทประกอบด้วยเงินสดจำนวน 2.1 พันล้านบาทและประมาณการเงินทุนจากการดำเนินงานจำนวน 4.3 พันล้านบาทในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะจัดหาเงินกู้เพื่อทดแทนหนี้ที่จะถึงกำหนดชำระเกือบทั้งหมดเพื่อรองรับการลงทุน และเมื่อพิจารณาถึงธุรกิจของบริษัทที่แข็งแกร่งแล้ว ทริสเรตติ้งมองว่าความเสี่ยงในการหาเงินกู้ทดแทนของบริษัทนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่สามารถบริหารจัดการได้

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 บริษัทมีเงินกู้จากธนาคารและหุ้นกู้จำนวน 8.9 พันล้านบาท ซึ่งรวมถึงหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนเงินก่อนจำนวนประมาณ 2.6 พันล้านบาทซึ่งเป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อย ดังนั้น อัตรารส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้ทั้งหมดของบริษัทอยู่ที่ระดับ 29%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ปริมาณการขายน้ำมันจะเติบโตประมาณ 4.5% ต่อปีในปี 2566-2567 และ 4% ในปี 2568
- ราคาขายน้ำมันจะลดลง 2% ในปี 2566 จากนั้นลดลง 6% และ 7% ในปี 2567-2568 ตามลำดับ
- รายได้จะเพิ่มขึ้น 3% ในปี 2566 และลดลง 2% ต่อปีในปี 2567-2568 เนื่องจากคาดการณ์ราคาน้ำมันที่ลดลงเป็นหลัก
- ค่าการตลาดน้ำมันโดยรวมจะอยู่ที่ประมาณ 1.82-1.83 บาทต่อลิตร
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนรวมประมาณ 9.8 พันล้านบาทในช่วงปี 2566-2568

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเอาไว้ได้ด้วยการมีแผนกลยุทธ์ขยายธุรกิจที่มีความรอบคอบ ทริสเรตติ้งยังคงคาดการณ์ด้วยว่าระดับหนี้สินทางการเงินและระดับความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้ของบริษัทนั้นจะยังคงอยู่ในระดับที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถลดระดับหนี้สินลงได้เร็วกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ให้เห็นได้ชัดซึ่งอาจเกิดขึ้นจากผลการดำเนินงานที่ดีกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่อย่างน้อยก็ยังคงรักษาสถานะทางการตลาดที่ระดับเดิมไว้ได้ ในทางกลับกัน แรงกดดันต่ออันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นในกรณีที่สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงเป็นอย่างมากจากการที่บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญหรือบริษัทมีการลงทุนที่ใช้การก่อกวนในระดับสูงมาก

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	179,786	134,088	104,666	120,252	108,142
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	2,437	2,395	3,400	2,894	1,557
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	5,818	5,239	5,930	6,335	4,374
เงินทุนจากการดำเนินงาน	4,230	3,777	4,348	4,954	3,394
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,123	1,118	1,104	971	813
เงินลงทุน	2,743	2,525	2,043	3,902	5,339
สินทรัพย์รวม	45,135	44,384	42,037	22,652	20,940
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	27,216	28,113	28,824	18,612	16,373
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	8,275	8,200	7,980	6,707	5,476
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	3.24	3.91	5.67	5.27	4.04
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.45	6.32	10.61	11.76	7.30
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.18	4.69	5.37	6.52	5.38
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.68	5.37	4.86	2.94	3.74
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	15.54	13.44	15.08	26.62	20.73
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	76.68	77.42	78.32	73.51	74.94

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (PTG)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
PTG242A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	BBB+
PTG252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่ค่าแกลงข้อเท็จจริง 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