

บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 234/2565

21 ธันวาคม 2565

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 28/12/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดติดพันิจ
11/06/63	A	Stable
21/11/51	A+	Stable

ติดต่อ:

ศุภศิษฐ์ เทียนสุใส, CFA
supasith@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา
sermwit@trisrating.com

ภารัต มัทธโน
parat@trisrating.com

มณฑิยา จันทกรกล้า
monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “A+” จากเดิมที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยการเพิ่มอันดับเครดิตในครั้งนี้เกิดขึ้นหลังจากที่บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์น้ำมันที่ฟื้นตัวและค่าการกลั่นที่แข็งแกร่ง

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงการที่บริษัทมีความเชื่อมโยงทางธุรกิจที่ใกล้ชิดกับ Exxon Mobil Corporation (ExxonMobil) และบริษัทในเครือ (หรือ ExxonMobil Group) และแบรนด์ธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงที่แข็งแกร่งของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากความผันผวนที่สูงซึ่งเป็นธรรมชาติของอุตสาหกรรมปิโตรเลียมและการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิง

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทมาจากการปรับเพิ่มขึ้นสามระดับจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของบริษัท โดยทริสเรตติ้งทำการปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทเป็น “bbb+” จาก “bbb” ในครั้งนี้ ทริสเรตติ้งยังคงมองว่าบริษัทมีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ต่อ Exxon Mobil Corporation (ได้รับอันดับเครดิต “AA-/Stable” จาก S&P Global Ratings) โดยการปรับเพิ่มอันดับเครดิตจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะได้รับการสนับสนุนจาก ExxonMobil Group หากเผชิญกับสถานการณ์ที่ยากลำบาก

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งได้แรงหนุนจากอุปทานที่ตึงตัวของผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป

ในขณะที่ผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นในปี 2564 มาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังตามราคาน้ำมันดิบที่พุ่งสูงขึ้นเป็นสำคัญ แต่กำไรที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 ส่วนใหญ่นั้นเป็นผลมาจากค่าการกลั่นที่แข็งแกร่งเป็นพิเศษซึ่งได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ทั่วโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งน้ำมันอากาศยานและอุปสงค์น้ำมันเพิ่มเติมจากภาคการผลิตไฟฟ้าที่เปลี่ยนมาใช้น้ำมันแทนก๊าซธรรมชาติที่มีราคาแพง ในขณะที่อุปทานจากโรงกลั่นก็ปรับตัวไม่ทันกับอุปสงค์เนื่องจากการปิดโรงกลั่นอย่างถาวรในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ตลอดจนความล่าช้าของกำลังการผลิตจากโรงกลั่นใหม่ ๆ รวมถึงอุปทานที่ถูกรบกวนเนื่องจากความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียและยูเครน

ปัจจัยดังกล่าวส่งผลทำให้ส่วนต่างระหว่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบกว้างยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของการนำดีเซลและน้ำมันอากาศยาน บริษัทนั้นมีความแตกต่างจากคู่แข่งทั้งหลายเนื่องจากบริษัทไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงของราคาน้ำมันหรือผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ จึงทำให้บริษัทสามารถรับประโยชน์อย่างเต็มที่จากส่วนต่างราคาที่กว้างขึ้นในปี 2565

ค่าการกลั่นพื้นฐานของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นเป็น 9.6 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 จาก 2.3 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงเดียวกันของปี 2564 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าค่าการกลั่นพื้นฐานจะอ่อนตัวลงในปี 2566 แต่จะยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาวและหลังจากนั้นจึงจะเข้าสู่ระดับปกติในภายหลัง

อัตราการผลิตน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น

โรงกลั่นของบริษัทมีความยืดหยุ่น สามารถกลั่นน้ำมันดิบได้หลากหลายชนิดและผลิตผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ที่มีอัตรากำไรสูง ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทได้ปรับสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปโดยเพิ่มการกลั่นน้ำมันสำเร็จรูปกึ่งหนักกึ่งเบา (Middle Distillate) หรือน้ำมันดีเซลและน้ำมันอากาศยาน ให้เป็น 49% จาก 45% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่น้ำมันเบนซินปรับเพิ่มขึ้นเป็น 28% จาก 24% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยทั้งหมดเป็นความพยายามของบริษัทในการเพิ่มผลกำไร

อัตราการผลิตน้ำมันดิบ (Refinery Crude Run) ของโรงกลั่นของบริษัทอยู่ที่ระดับ 131 พันบาร์เรลต่อวันในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 หรือเพิ่มขึ้น 7.4% จากระดับ 122 พันบาร์เรลต่อวันในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 อัตราการผลิตน้ำมันดิบของบริษัทอยู่ที่ระดับ 134 พันบาร์เรลต่อวันและอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ระดับ 77% ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราการผลิตจะยังคงแข็งแกร่งในอีกหลายปีข้างหน้า

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นประวัติการณ์ที่จำนวน 1.6 หมื่นล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 โดยทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทในปี 2565 ทั้งปีจะอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 1.8 หมื่นล้านบาท

แบรนด์ที่แข็งแกร่งช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้แก่เครือข่ายค้าปลีก

บริษัทอยู่ในสถานะที่ดีในการทำการตลาดน้ำมันเชื้อเพลิงระดับพรีเมียมและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องผ่านสถานีบริการ ส่วนแบ่งตลาดของปริมาณการขายปลีกน้ำมันของบริษัทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นประมาณ 12% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาส่วนแบ่งตลาดของยอดขายปลีกเอาไว้ได้อย่างน้อยที่สุดในระดับเดิม ทั้งนี้ สถานีบริการของบริษัทสามารถสร้างยอดขายต่อสถานีได้ในระดับสูงโดยสูงสุดเป็นอันดับสองและใกล้เคียงกับผู้นำตลาดในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 โดยยอดขายต่อสถานีของแบรนด์ชั้นนำสามอันดับแรกซึ่งรวมถึง “Esso” นั้นสูงกว่าแบรนด์ใหญ่และแบรนด์เล็กอื่น ๆ เป็นอย่างมาก

ด้วยการรับรู้ถึงแบรนด์ที่แข็งแกร่ง บริษัทสามารถขยายเครือข่ายการค้าปลีกผ่านการเพิ่มสถานีของตัวแทนจำหน่ายได้ในขณะที่จำนวนสถานีที่บริษัทลงทุนเองไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา โดยสัดส่วนของสถานีบริการที่เป็นของผู้แทนจำหน่ายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 62% ในปี 2564 จาก 44% ในปี 2560 ทั้งนี้ บริษัทมีจำนวนสถานีบริการเพิ่มขึ้น 7% ต่อปีในช่วงปี 2560-2564 โดยอยู่ที่ 780 แห่งในเดือนกันยายน 2565 ในขณะเดียวกัน ร้านค้าในสถานีบริการซึ่งช่วยดึงดูดลูกค้าให้มาใช้บริการที่สถานีบริการน้ำมันก็เพิ่มจำนวนขึ้นอย่างมากผ่านความร่วมมือกับผู้ประกอบการรายอื่น ๆ บริษัทไม่มีความจำเป็นที่จะต้องลงทุนจำนวนมากในการขยายธุรกิจในขณะที่เครือข่ายค้าปลีกที่แข็งแกร่งนั้นคาดว่าจะช่วยรักษายอดขายของโรงกลั่นและช่วยลดผลกระทบจากค่าการกลั่นที่ผันผวนได้

ทริสเรทติ้งเห็นว่าความแข็งแกร่งของธุรกิจค้าปลีกของบริษัทยังมีความท้าทายจากการแข่งขันที่รุนแรง ทั้งนี้ ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันในประเทศไทยได้เปลี่ยนไปในช่วงหลายปีที่ผ่านมา การแข่งขันมีความรุนแรงยิ่งขึ้นเพื่อดึงดูดความสนใจและสร้างความภักดีของลูกค้า ผู้ค้าปลีกน้ำมันได้หันมาให้ความสำคัญกับการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่ไม่ใช่น้ำมัน ร้านสะดวกซื้อและร้านกาแฟกลายมาเป็นมาตรฐานปกติของสถานีบริการน้ำมันขนาดเล็กถึงขนาดกลาง ส่วนสถานีบริการขนาดใหญ่ก็มักจะมีร้านอาหาร ร้านซักรีด และบริการดูแลรถยนต์ ฯลฯ เพิ่มขึ้นด้วย ดังนั้น ด้วยค่าการตลาดที่ดึงดูดจึงเป็นเรื่องท้าทายสำหรับผู้ค้าปลีกในการที่จะควบคุมต้นทุนการดำเนินงานในขณะที่ต้องรักษามาตรฐานการบริการและความสามารถในการแข่งขันเอาไว้ให้ได้

ไม่มีการลงทุนขนาดใหญ่ ในขณะที่หนี้สินเกิดจากการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนเป็นหลัก

การลงทุนของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับมาตรฐานเชื้อเพลิง EURO V ที่จะเริ่มในปี 2567 คาดว่าจะไม่สูงมากและได้ทยอยลงทุนไปบ้างแล้ว ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่ระดับไม่เกิน 2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2565-2567

หนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 4.16 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 จาก 3.43 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาปิโตรเลียมที่พุ่งสูงขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังมีลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องกับเงิน ขดเชยจากกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงในระดับสูงซึ่งจะได้รับการชำระคืนในที่สุดแม้ว่ากำหนดเวลาจะยังไม่แน่นอนก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนโดยรวมของบริษัทจะลดลงตามราคาปิโตรเลียมที่จะกลับคืนสู่สภาวะปกติ

คาดว่าจะกำไรจะกลับคืนสู่ภาวะปกติ

จากการคาดการณ์ว่าความไม่สมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานจะลดลง ทริสเรตติ้งประมาณการว่าราคาน้ำมันดิบ จะอยู่ในระดับเฉลี่ยที่ 80 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2566 และที่ 75 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2567 ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับประมาณ 96 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2565 โดยประมาณการของทริสเรตติ้งยังคาดว่าค่าการกลั่นพื้นฐานของบริษัทจะลดลงจากระดับที่สูงเป็นพิเศษในปี 2565 มาอยู่ที่ 4.5-6 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงปี 2566-2567 ด้วยเหตุนี้ ทริสเรตติ้งจึงคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะลดลงสู่ช่วง 5-9 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2566-2567 โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA มีแนวโน้มที่จะอยู่ที่ระดับ 4-5 เท่าในช่วงปีประมาณการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากประมาณ 2 เท่าในปี 2565 ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งก็คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ในช่วง 52%-57%

อ่อนไหวต่อค่าการกลั่นและราคาน้ำมันที่มีความผันผวนสูง

แม้ว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ทะยานสูงขึ้น แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าธุรกิจของบริษัทยังคงค่อนข้างอ่อนไหวต่อความผันผวนที่สูงมากของราคาน้ำมันในตลาดโลกและค่าการกลั่นเมื่อพิจารณาจากความไม่แน่นอนในปัจจุบันหลาย ๆ ประการของตลาดน้ำมันโลก อาทิ โรคระบาดที่ยืดเยื้อ ปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่เกิดจากความขัดแย้งที่ยืดเยื้อระหว่างประเทศรัสเซียและยูเครน การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และความเป็นไปได้ที่กลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน OPEC+ จะลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบลง เป็นต้น ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงมีความเสี่ยงจากค่าการกลั่นที่แคบ ลงรวมถึงจากการขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของสินค้าคงคลังในกรณีที่ตลาดมีความผันผวน

ความเชื่อมโยงกับ ExxonMobil Group ยังคงแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งยังคงมองว่าบริษัทนั้นเป็นตัวแทนผลประโยชน์เชิงกลยุทธ์ของ ExxonMobil Group ในประเทศไทย บริษัทดำเนินธุรกิจเป็นส่วนหนึ่งของ ExxonMobil และได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องจากกลุ่ม บริษัทสามารถเข้าถึงความเชี่ยวชาญด้านบริการจัดหาน้ำมันดิบและวัตถุดิบจาก ExxonMobil Group รวมทั้งเข้าถึงเครือข่ายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและเคมีภัณฑ์ทั่วโลก เข้าถึงบริการด้านเทคโนโลยีตลอดจนการดำเนินงานและวิศวกรรมขั้นสูง และเข้าถึงโครงการวิจัยและพัฒนาต่าง ๆ นอกจากนี้ บริษัทยังได้ประโยชน์จากการใช้แบรนด์ “เอสโซ่” (Esso) และเครื่องหมายการค้าอื่น ๆ ที่ได้รับอนุญาตจาก ExxonMobil Group อีกด้วย

ได้รับการสนับสนุนสภาพคล่องจำนวนมากจากกลุ่ม

เมื่อพิจารณาจากความเชื่อมโยงที่ใกล้ชิดกับ ExxonMobil Group แล้ว ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนด้านการเงินจากกลุ่มต่อไป ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2565 หนี้สินรวมของบริษัทในสัดส่วน 51% เป็นเงินกู้ยืมจาก ExxonMobil Group ในขณะที่บริษัทได้รับวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกลุ่มที่จำนวน 6.6 หมื่นล้านบาทซึ่งบริษัทมีการเบิกใช้ไปเพียง 18% เท่านั้น

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสินเชื่อบริษัทภายในกลุ่มเมื่อรวมกับเงินสดในมือที่บริษัทมีอยู่และวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ขึ้นเพียงพอที่จะรองรับภาระหนี้ของบริษัทรวมจำนวนทั้งสิ้น 3.2 หมื่นล้านบาทที่จะครบกำหนดในช่วง 12 เดือนข้างหน้าได้

โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 3.64 หมื่นล้านบาท (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) โดยไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน โดยหนี้สินดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมที่บริษัทได้รับจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกันหลายแห่งซึ่งทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมที่ไม่มีหลักประกัน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับ 96 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2565 และจะลดลงเหลือ 80 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2566 และ 75 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2567
- อัตราการกลั่นน้ำมันดิบของโรงกลั่นจะอยู่ที่ประมาณ 133 พันบาร์เรลต่อวันในระหว่างปี 2565-2566 และที่ 138 พันบาร์เรลต่อวันในปี 2567
- ค่าการกลั่นพื้นฐานของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 9 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในปี 2565 และจะอยู่ในช่วง 4.5-6 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในระหว่างปี 2566-2567
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 6 พันล้านบาทในช่วงปี 2565-2567

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่ภายใต้ความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงสร้างผลกำไรที่น่าพอใจแม้ว่าการกลั่นจะมีแนวโน้มลดลงจากระดับสูงเป็นพิเศษในปี 2565 ก็ตาม ทริสเรตติ้งยังคาดหวังว่าบริษัทจะสามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเอาไว้ได้ นอกจากนี้ ความเชื่อมโยงระหว่างบริษัทและ ExxonMobil Group จะยังคงไม่เปลี่ยนแปลง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีจำกัดในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าประมาณการอย่างมีนัยสำคัญ หรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้นและอยู่เหนือระดับ 6 เท่าอย่างต่อเนื่อง

การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของความเชื่อมโยงระหว่างบริษัทและ ExxonMobil Group ที่จะทำให้การสนับสนุนที่บริษัทจะได้รับจาก ExxonMobil Group ลดน้อยถอยลงก็อาจส่งผลในเชิงลบต่อการปรับเพิ่มอันดับเครดิตจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท ซึ่งจะส่งผลต่ออันดับเครดิตของบริษัทในท้ายที่สุด

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	199,377	172,904	126,739	169,430	200,864
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	14,004	5,909	(9,494)	(3,403)	3,105
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	16,094	8,777	(6,839)	(1,315)	5,158
เงินทุนจากการดำเนินงาน	13,162	8,361	(7,304)	(1,866)	4,360
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	214	414	464	554	450
เงินลงทุน	1,111	1,654	1,668	1,659	1,345
สินทรัพย์รวม	95,817	70,055	61,378	66,243	61,750
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	41,630	34,338	34,410	32,405	19,779
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	28,781	19,208	14,360	22,118	25,832
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	8.07	5.08	(5.40)	(0.78)	2.57
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	24.26 **	11.43	(18.29)	(6.75)	6.80
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	75.37	21.18	(14.74)	(2.37)	11.47
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.33 **	3.91	(5.03)	(24.64)	3.83
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	35.43 **	24.35	(21.23)	(5.76)	22.04
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	59.12	64.13	70.56	59.43	43.36

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ESSO)

อันดับเครดิตองค์กร:

A+

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 เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมของเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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