

บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

PRIME ROAD POWER PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

13.1.1 งบการเงินของบริษัทที่เกี่ยวข้อง

บริษัทที่เกี่ยวข้อง	งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	งบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562	นายจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล	3445	บริษัท ไพร์วอเทอริแอสต์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (PRA)	งบการเงินรวมของบริษัท PRA สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561	งบการเงินประจำปี 2560 และ 2561 ของ PRA ถูกจัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหาร อย่างไรก็ดี PRA เป็นบริษัท Holding Company ที่ได้จัดตั้งขึ้นในวันที่ 28 ธันวาคม 2560 ไม่มีการดำเนินธุรกิจใดๆ นอกจากการถือหุ้นใน PEC และ PRG โดยงบการเงินของ PEC และ PRG ประจำปี 2561 ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้ว ทั้งนี้ TMB ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของ PRA ในการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทางอ้อมเป็นผู้รับรองความถูกต้องของงบการเงินรวมที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารดังกล่าว		

หมายเหตุ:

⁽¹⁾ งบการเงินของบริษัท ไพรม์ โรด โฮลดิ้ง จำกัด (“บริษัทแกน”) เป็นงบการเงินที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทาน โดยบริษัท ไพร์วอเทอริแอสต์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

13.2 สรุปงบการเงิน

13.2.1 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินรวมของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

(ก) ข้อมูลฐานะทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2562

ข้อมูลฐานะทางการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงิน
เสมือนการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ (Reverse acquisition) ของบริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด

สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	60.43	1.97	96.93	2.65	44.64	0.85
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดการเบิกใช้	44.20	1.45	22.00	0.60	8.00	0.15
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	102.38	3.34	80.43	2.19	99.47	1.88
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-	33.21	0.63
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	-	-	-	-	8.26	0.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	34.27	1.12	38.66	1.05	25.46	0.48
ลูกหนี้จากการค้าประกันมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-	-	594.68	11.27
สินทรัพย์ตามสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน	-	-	-	-	619.43	11.74
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	241.28	7.88	238.02	6.49	1,433.15	27.16
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	49.33	1.61	125.43	3.42	232.93	4.41
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	847.44	27.67	933.55	25.46	1,078.16	20.43
เงินให้กู้ระยะยาวแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	169.60	5.54	-	-	-	-
เงินให้กู้ระยะยาวแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	13.86	0.45	53.52	1.46	52.00	0.99
เงินเพิ่มทุนในบริษัทร่วมจ่ายล่วงหน้า	55.69	1.82	55.70	1.52	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,246.40	40.69	1,662.29	45.34	1,862.61	35.30
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	399.65	13.05	595.29	16.24	613.91	11.63
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.89	0.03	0.09	0.00	1.38	0.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	38.69	1.26	2.57	0.07	2.76	0.05
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,821.55	92.12	3,428.44	93.51	3,843.75	72.84
รวมสินทรัพย์	3,062.83	100.00	3,666.46	100.00	5,276.90	100.00

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	77.54	2.53	54.46	1.49	53.58	1.01
เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.20	0.07	3.09	0.08	3.57	0.07
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินกำหนดชำระในหนึ่งปี	93.13	3.04	111.08	3.03	140.17	2.66
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	0.76	0.03	0.65	0.02	0.31	0.01
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	-	-	-	0.20	0.00
ค่าก่อสร้างค้างจ่าย	-	-	42.25	1.15	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.63	0.05	3.05	0.08	2.78	0.05
หนี้สินตามสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน	-	-	-	-	637.27	12.07
รวมหนี้สินหมุนเวียน	175.26	5.72	214.57	5.85	837.88	15.87
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ส่วนของเจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	92.07	3.01	163.44	4.46	159.82	3.03
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,111.89	36.30	1,451.82	39.60	1,590.40	30.14
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	40.82	1.33	12.57	0.34	10.07	0.19
ตัวสัญญาใช้เงิน					313.39	5.94
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.96	0.03	0.31	0.01	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.12	0.07	3.79	0.10	3.06	0.06
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.54	0.02	0.67	0.02	5.49	0.10
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.18	0.07	8.05	0.22	19.39	0.37
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,250.58	40.83	1,640.65	44.75	2,101.62	39.83
รวมหนี้สิน	1,425.84	46.55	1,855.22	50.60	2,939.50	55.70
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	4,018.00		4,018.00		25,514.28	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4,018.00	131.19	4,018.00	109.59	17,017.94	322.50
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ					(12,423.10)	(235.42)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย					17.19	0.33
ยังไม่ได้จัดสรร	(5.66)	(0.19)	172.17	4.70	106.19	2.01
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(2,463.04)	(80.42)	(2,466.34)	(67.27)	(2,478.03)	(46.96)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	1,549.30	50.58	1,723.83	47.02	2,240.19	42.46
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	87.69	2.87	87.40	2.38	97.21	1.84
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,636.99	53.45	1,811.23	49.40	2,337.40	44.30
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	407.41		450.78		91.61	

(ข) งบกำไรขาดทุนของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2562

ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของบริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด

งบกำไรขาดทุน	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายไฟฟ้า	-	-	215.80	42.40	334.24	50.80
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	-	-	293.60	57.68	318.10	48.34
รายได้อื่น ⁽¹⁾	-	-	(0.42)	(0.08)	5.67	0.86
รายได้รวม	-	-	508.98	100.00	658.01	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	-	-	(101.06)	(19.86)	(156.60)	(23.80)
กำไรขั้นต้น	-	-	114.74	22.54	177.64	27.00
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(5.67)	N/A	(150.83)	(29.63)	(135.56)	(20.60)
(ขาดทุน)กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน					(1.92)	(0.29)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5.67)	N/A	257.09	50.51	363.93	55.31
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	(69.90)	(13.73)	(93.34)	(14.19)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(5.67)	N/A	187.19	36.78	270.59	41.12
ค่าใช้จ่าย (ผลประโยชน์) ภาษีเงินได้	-	-	(2.48)	(0.49)	1.58	0.24
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(5.67)	N/A	184.71	36.29	272.17	41.36

หมายเหตุ (1) รายได้อื่น เช่น กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

(ค) งบกระแสเงินสด

ข้อมูลกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของบริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด

งบกระแสเงินสด	ข้อมูลทางการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(5.67)	187.19	270.59
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	-	60.84	96.41
ค่าตัดจำหน่าย	-	17.68	26.39
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	0.34	0.99
ค่าตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืม	-	6.12	3.19
หนี้สงสัยจะสูญ	-	28.97	5.00
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(293.60)	(318.10)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	0.13	2.59
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	(0.17)	1.79
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	-	(0.00)	-
ขาดทุนจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.04	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(0.26)	-
ดอกเบี้ยรับ	-	(1.81)	(4.09)
เงินปันผลรับ	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	-	63.78	90.15
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-	(6.61)	30.45
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	(3.91)	13.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	(1.68)	0.51
เจ้าหนี้อื่น	5.67	(23.05)	(58.62)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	1.42	(0.51)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	-	35.42	159.99
<u>บวก</u> เงินสดรับดอกเบี้ย	-	4.23	0.65
<u>บวก</u> เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-	(67.22)	(92.72)
<u>บวก</u> เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	-	(0.31)	(0.39)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	-	(27.88)	67.53

งบกระแสเงินสด	ข้อมูลทางการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	(53.48)	(93.50)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	-	0.27	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(0.89)	(34.68)
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.86
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.95	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
- สุทธิจากเงินสดที่ได้มา	-	(0.43)	(18.38)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	119.33	-
เงินสดในบริษัทย่อยที่จำหน่าย	-	-	-
เงินสดรับคืนจากเงินเพิ่มทุนในบริษัทร่วมจ่ายล่วงหน้า	-	-	9.27
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนบริษัทร่วม	-	(9.83)	(13.11)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	-	(2.53)	(8.26)
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	-	14.87	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(428.23)	(334.02)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(103.40)	(21.08)
เงินปันผลรับ	-	213.54	223.93
เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)ได้จากกิจกรรมลงทุน	-	(243.83)	(288.97)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชี(ลดลง)เพิ่มขึ้น	-	(0.00)	(1.36)
เงินปันผลจ่าย	-	(0.00)	(311.98)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	98.55	554.23
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	(100.00)	(40.00)
เงินสดรับจากการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	-	311.98
เงินสดจ่ายคืนตั๋วแลกเงิน	-	-	(311.10)
เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้	-	-	(200.0)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	14.40	0.03
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(14.40)	-
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	(0.76)	(0.65)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	10.80	12.50
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(39.05)	(15.00)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-

งบกระแสเงินสด	ข้อมูลทางการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
- สุทธิจากเงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการกู้ยืม	-	793.62	287.44
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	(441.06)	(124.56)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญและเรียกชำระหุ้น	-	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย	-	1.10	0.06
เงินสดจ่ายสำหรับการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(14.70)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	-	308.50	161.59
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	-	36.79	(59.85)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	-	60.43	96.93
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจัดประเภทภายใต้			
บัญชีสินทรัพย์ตามสัญญาของซื้อหุ้นเพิ่มทุน	-	-	0.12
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	(0.29)	7.44
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	-	96.93	44.64

(ง) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.38	1.11	1.71
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.18	0.93	0.18
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	N/A	(0.14)	0.08
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	N/A	4.07	8.87
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	N/A	88.54	40.60
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) ⁽¹⁾	N/A	N/A	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	N/A	-	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	N/A	13.34	23.29
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	N/A	26.98	15.67
Cash Cycle (วัน)	N/A	61.56	24.90
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	N/A	53.17	53.15
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	N/A	(16.72)	55.21
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	N/A	(0.08)	0.86
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	N/A	36.29	41.36
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	N/A	77.27	160.45
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	N/A	10.71	13.12
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	N/A	5.49	6.09
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	N/A	13.49	18.01
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	N/A	0.15	0.15
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.87	1.02	1.26
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	N/A	(0.36)	3.93
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	N/A	(0.02)	(0.11)
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁽²⁾	-	-	-

หมายเหตุ

- (1) PRA ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนจึงไม่มีรายการสินค้าคงเหลือ
- (2) ตั้งแต่ PRA เริ่มจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2560 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ยังไม่เคยมีการจ่ายเงินปันผล อย่างไรก็ตาม วันที่ 19 กรกฎาคม 2562 PRA จ่ายเงินปันผลไปให้ PRGD ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น จำนวน 311.98 ล้านบาท เท่ากับยอดคงค้างของเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดย PRT ให้แก่บริษัทร่วมดำเนินโครงการ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เดิมประกอบธุรกิจหลักคือจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม และมีการลงทุนหลักในบริษัทที่ประกอบธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มและร้านอาหารแบบไลฟ์สไตล์ โดยเป็นผู้ได้รับสิทธิแฟรนไชส์ในการประกอบธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มยี่ห้อต่างๆ เช่น โดมิโนส พิซซ่า ("Domino's") เดอะ คอฟฟี่ บีน แอนด์ ทีลีฟ ("CBTL") และเคียวทอน ("KYOCHON") และร้านอาหารแบบไลฟ์สไตล์ต่างๆ เช่นร้านอาหารภายใต้บริษัท ฟินิกซ์ ไรรอน แพร์รี่ จำกัด และร้านอาหารกลุ่ม จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค และธุรกิจร่วมลงทุนในธุรกิจโรงแรม บริษัทยังได้ลงทุนในกิจการโรงแรมภายใต้ชื่อ "เรด แพลนเน็ต" โดยมีสาขาของโรงแรมในประเทศไทย ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และญี่ปุ่น

ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2562 บริษัทได้ทำการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) และมีการเปลี่ยนการประกอบธุรกิจหลักจากเดิมประกอบธุรกิจหลักคือจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม และมีการลงทุนหลักในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ โดยมีบริษัท ไพรม์ โรด โซลาร์ จำกัด ("PRS") เป็นบริษัทแกน

โดยภายหลังที่บริษัทเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและสินทรัพย์เดิมของบริษัทออกไปตามหน้าที่ดำเนินการจำหน่ายสินทรัพย์ตาม Covenants ซึ่งถูกระบุไว้ในสัญญาของซื้อหุ้นเพิ่มทุนแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน บริษัทจะเหลือเพียงธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนทั้งภายในประเทศและต่างประเทศของบริษัทเพียงเท่านั้น ดังนั้น บริษัทจึงเลือกใช้ข้อมูลจากการเงินบริษัท ในการอธิบายผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทเพื่อแสดงให้เห็นผลประกอบการของธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน

ภาพรวมธุรกิจของบริษัทภายหลังการรับโอนกิจการทั้งหมด

บริษัทดำเนินธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าลงทุนในบริษัทที่ประกอบกิจการการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนโดยปัจจุบันจะเน้นการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นหลัก โดยบริษัทมีบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจในการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่สำคัญดังต่อไปนี้

1. บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด ("PRA") ซึ่งประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าลงทุนในหุ้นของบริษัท ไพรม์ โรด กรุ๊ป จำกัด ("PRG") ในสัดส่วนร้อยละ 99.9 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว และ บริษัท ไพรม์ เอ็นเนอร์ยี แคปิตอล จำกัด ("PEC") ในสัดส่วนร้อยละ 99.9 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ซึ่งทั้ง PRG และ PEC เป็นบริษัทที่อยู่ใต้อาณัติควบคุมเดียวกันกับผู้ถือหุ้นของ PRA
2. บริษัท ไพรม์ โรด กรุ๊ป จำกัด (PRG) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) โดยแบ่งเป็นกลุ่มโครงการดังต่อไปนี้

2.1 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยที่ได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) จำนวน 8 โครงการ กำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 40.6 เมกะวัตต์

2.2 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยได้วันที่ได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) จำนวน 4 โครงการ กำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 6.00 เมกะวัตต์

2.3 การถือผลประโยชน์ผ่านโครงสร้างการลงทุนแบบทีเค-จีเค (TK-GK Structure) ในสัดส่วนร้อยละ 25.0 ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) จำนวน 5 โครงการ มีกำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 54.5 เมกะวัตต์

3. บริษัท ไพรม์ เอ็นเนอจี แคปปิตอล จำกัด (PEC) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยจำนวน 10 โครงการ มีกำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 72.0 เมกะวัตต์ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ซึ่งทุกโครงการได้รับอัตราส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้าที่ 8.00 บาท ต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง

14.2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินรวมของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

14.2.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 2561 และ 2562

รายได้และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายไฟฟ้าและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพลังงานหมุนเวียนจำนวน 658.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 146.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้า 118.44 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม 24.50 ล้านบาท

ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้ามีสาเหตุสำคัญมาจากการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ของ 3 โครงการ ในเดือนธันวาคม 2561 ซึ่งได้แก่ โครงการสหกรณ์การเกษตรรณำบ่อคำพัฒนา (KPA05) โครงการสหกรณ์การเกษตรเพื่อการตลาดลูกค้า ธ.ก.ส. ตรัง (LRA08) และโครงการสหกรณ์การเกษตรลำทับ (KTM07) และการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการ He Wu, Shin Shi และ Sheng Jiu ที่เมือง Yunlin ประเทศไต้หวัน ในเดือนเมษายน 2562 ส่วนการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมในประเทศไทยนั้น มีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของค่า Ft ขายส่งเฉลี่ย

สำหรับส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมในประเทศญี่ปุ่น นั้น บริษัท ไอซี เอนเนอร์จี ฟิทีอี ลิมิเต็ด (Aizu) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทซึ่งลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในประเทศญี่ปุ่น ยังไม่มีการรับรู้รายได้ในรูปแบบเงินปันผลจากบริษัทดำเนินโครงการในประเทศญี่ปุ่น เนื่องจากบริษัทดำเนินโครงการในประเทศญี่ปุ่นยังอยู่ระหว่างการสำรองเงินในบัญชีสำหรับเจ้าหนี้ เพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม (Debt Service Reserve Account) ตามเงื่อนไขของสัญญาสินเชื่อรูปแบบโครงการ (Project Finance) อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 11.90 ล้านบาท เนื่องจากในงวดดังกล่าว Aizu มีการรับรู้รายได้จากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงิน

สัดส่วนรายได้จากการขายไฟฟ้าของบริษัทเทียบกับรายได้รวมในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 42 ในขณะที่ปี 2562 สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 51 และมีสัดส่วนส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมเทียบกับรายได้รวมในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 57 ในขณะที่ปี 2562 สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 48 โดยรายได้จากการขายไฟฟ้าและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมประกอบด้วย 3 ส่วนหลักได้แก่

1. รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากโครงการโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและประเทศไต้หวัน ซึ่งมีอัตรารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in-Tariff (FiT) ภายใต้การลงทุนของ PRG (“รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศไทยในรูปแบบ FiT”)

2. ส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยซึ่งมีอัตราซื้อไฟฟ้าในรูปแบบส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) ภายใต้การลงทุนของ PEC (“ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศไทยในรูปแบบ Adder”) และ;

3. ส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งมีอัตราซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in-Tariff (FiT) ภายใต้การลงทุนของ PRG (“ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น รูปแบบ FiT”)

ตารางจำแนกรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าแยกตามโครงการและส่วนแบ่งกำไรในบริษัทรวม

หน่วย: ล้านบาท

โครงการ (ประเทศที่ตั้งโครงการ)	2561		2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	215.8	42.4	334.2	51.2
- BSA01 และ LAK09 (ไทย)	66.5	13.0	67.1	100.2
- LBL05 (ไทย)	41.4	8.1	42.0	6.4
- BSA08 (ไทย)	42.2	8.3	42.7	6.5
- 5AMATA (ไทย)	64.6	12.7	66.2	10.1
- KPA05 (ไทย)	0.4	0.1	32.3	4.9
- KTM07 และ LRA08 (ไทย)	0.7	0.1	60.9	9.3
- Yunlin (ไต้หวัน)	-	-	23.0	3.5
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทรวม	293.6	57.6	318.1	48.8
- ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศไทยในรูปแบบ Adder (ไทย)	281.7	55.3	311.5	47.3
- ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นในรูปแบบ FiT (ญี่ปุ่น)	11.9	2.3	6.6	1.0
รายได้อื่น	2.1	0.4	5.7	0.9
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าและส่วนแบ่งกำไรในบริษัทรวม	511.5	100.0	658.0	100.0

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการของบริษัท ประกอบด้วย (1) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และ (2) ค่าจ้างดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (O&M) และต้นทุนอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายในการดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้านั้นมีลักษณะคงที่ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาโดยมีการปรับอัตราเดบิตที่คงที่ตลอดระยะเวลาของสัญญา ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็นไปตามอายุการใช้งานของโรงไฟฟ้าซึ่งมีอายุเฉลี่ย 25 ปี ดังนั้นหากไม่มีการเปิดโครงการใหม่ต้นทุนขายและบริการจะไม่มีเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ในปี 2561 PRA มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 101.06 ล้านบาท สำหรับปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 156.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 55.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.96 โดยมีสาเหตุสำคัญคือการที่กลุ่มบริษัทมีการรับรู้ต้นทุนขายและบริการของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย 3 โครงการ ประกอบด้วย โครงการ LRA08 โครงการ KTM07 และโครงการ KPA05 ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD)

เมื่อเดือนธันวาคม ปี 2561 และรับรู้ต้นทุนขายและบริการของโครงการ He Wu, Shin Shi และ Sheng Jiu ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อเดือนเมษายน 2562

กำไรขั้นต้น

ในปี 2561 PRA มีกำไรขั้นต้นจำนวน 114.7 ล้านบาท สำหรับปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 177.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 62.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.82 โดยมีสาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นคือการที่กลุ่มบริษัทมีการรับรู้กำไรขั้นต้นของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ทั้งในและต่างประเทศตามที่รายงานข้างต้น

รายได้อื่น

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 5.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 3.5 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 166 จากรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 PRA มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 150.83 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งเกิดจากการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบัญชีลูกหนี้จำนวน 28.97 ล้านบาท ในช่วงปลายปี 2561 (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 14.2.2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น) และมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบัญชีลูกหนี้ ปี 2562 จำนวน 5.00 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 135.56 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 15.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 10.12 โดยมีสาเหตุสำคัญคือการลดลงของค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาในการดำเนินการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แบบทางอ้อม

(ขาดทุน) กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับปี 2562 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1.9 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินอื่นในระหว่างปี

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2561 PRA มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 69.90 ล้านบาท สำหรับปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 93.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 23.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.53 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ทั้งในและต่างประเทศตามที่รายงานข้างต้น

สำหรับปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิในงบการเงินรวมจำนวน 272.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 87.5 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 47 ซึ่งเป็นกำไรของบริษัทใหญ่จำนวน 265.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49 โดยมีสาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย 3 โครงการ ซึ่งเปิดดำเนินงานเมื่อปลายปี 2561 และโครงการในประเทศไต้หวันซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบในระหว่างปี 2562

14.2.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินสำหรับปี 2560 2561 และ 2562

งบการเงินรวมที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 ของกลุ่มบริษัท PRA

การรับรู้รายการสินทรัพย์และหนี้สินจากการรวมธุรกิจในงบการเงินรวมมีหลักเกณฑ์ดังนี้

ก) สินทรัพย์และหนี้สินของกลุ่มบริษัท PRA รับรู้และวัดมูลค่าด้วยมูลค่าตามบัญชี ณ วันรวมธุรกิจ

ข) สินทรัพย์และหนี้สินของกลุ่มบริษัท FC รับรู้และวัดมูลค่าด้วยวิธีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ภายใต้เงื่อนไขตามสัญญาของซื้อหุ้นเพิ่มทุน โดยการวัดมูลค่าและการแสดงรายการเปิดเผยไว้ตามรายละเอียดในหมายเหตุฯ 18.1

ค) กำไร(ขาดทุน)สะสมและยอดคงเหลือของส่วนประกอบอื่นของทุนของกลุ่มบริษัท PRA รับรู้และวัดมูลค่าด้วยมูลค่าตามบัญชี ณ วันรวมธุรกิจ

ง) ส่วนของเจ้าของเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท PRA และปรับปรุงย้อนหลังสำหรับส่วนทุนตามกฎหมายของกลุ่มบริษัท PRA เพื่อสะท้อนส่วนทุนตามกฎหมายของกลุ่มบริษัท FC

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,062.83 ล้านบาท 3,666.46 ล้านบาท และ 5,276.90 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 603.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.71 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 1,610.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.92 ในปี 2562 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 60.43 ล้านบาท 96.93 ล้านบาท และ 44.64 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 36.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.40 ในปี 2561 และลดลง 52.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 53.95 ในปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินสดในปี 2561 เป็นไปเพื่อสำรองในการชำระค่าก่อสร้างค้างจ่ายจำนวน 42.40 ล้านบาท ในขณะที่การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากเงินลงทุนพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โครงการ LRA08 และโครงการ KTM07 ภายใต้ SSP และโครงการ KPA05 ภายใต้ PGS (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 14.2.4 ในส่วนการวิเคราะห์กระแสเงินสด)

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทย่อยของบริษัทประกอบธุรกิจการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคในประเทศไทย และ Taiwan Power Company ในประเทศสาธารณรัฐจีน (ไต้หวัน) ซึ่งมีกำหนดการชำระค่ารับซื้อกระแสไฟฟ้าอยู่ที่ 30 วัน สำหรับนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นนั้น จะมีการประเมินค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้รายที่ครบกำหนดชำระหนี้แล้ว แต่บริษัทยังไม่ได้รับชำระหนี้เกิน 6 เดือน หากพบว่ารายการลูกหนี้ดังกล่าวเป็นหนี้สูญ จะถูกตัดจำหน่ายออกจากบัญชีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 102.38 ล้านบาท 80.43 ล้านบาท และ 99.47 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 21.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 21.44 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 19.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.67 ในปี 2562 โดยการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญมาจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบัญชีลูกหนี้อื่นจำนวน 28.97 ล้านบาท จากยอดลูกหนี้ทั้งหมด 34.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการเงินชดเชยที่บริษัท ไพรม์ รีนิวเอเบิล เอ็นเนอร์ยี จำกัด (PRE) ได้ดำเนินการชำระค่าใช้จ่ายล่วงหน้าเพื่อให้กำหนดการก่อสร้างเป็นไปตามแผนงานแทนเจ้าของเดิมของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แห่งหนึ่งที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่ง PRE เข้าไปซื้อโครงการมา

ต่อมา เมื่อผู้บริหารบริษัทพิจารณาผลเสียหายที่เกิดขึ้นดังกล่าว พบว่าเจ้าของโครงการเดิมไม่ได้มีการเปิดเผยในสัญญาซื้อขายหุ้นอย่างครบถ้วน บริษัทจึงดำเนินการเรียกร้องเงินชดเชยจากเจ้าของเดิม อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารคาดว่าอาจไม่สามารถเรียกร้องเงินชดเชยจากผู้ขายได้เต็มจำนวน ดังนั้นจึงพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้น และรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 28.97 ล้านบาท ในงวดบัญชีปี 2561

ขณะที่การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในงวดปี 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าจำนวน 1.17 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าไฟฟ้าค้างรับจำนวน 11.30 ล้านบาท เนื่องจากการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการประกอบด้วย โครงการ LRA08 และ โครงการ KTM07 ภายใต้บริษัท สมาร์ท โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด (“SSP”) และโครงการ KPA05 ภายใต้บริษัท ไพรม์ กรีน โซลาร์ จำกัด (“PGS”)

เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้จำนวน 93.53 ล้านบาท 147.43 ล้านบาท และ 240.93 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 53.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.63 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 93.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.42 ในงวดปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ในปี 2561 และ 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากที่กลุ่มกิจการได้อนสิทธิเรียกร้องไว้กับสถาบันการเงินผู้ให้กู้เพื่อใช้ค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวที่กลุ่มกิจการได้รับในรูปแบบสินเชื่อโครงการ (Project Finance)

เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นจำนวน 13.86 ล้านบาท 53.52 ล้านบาท และ 60.26 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 39.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 286.15 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 6.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.59 ในงวดปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญมาจากการจัดประเภทรายการใหม่ของเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เซ็นทรัล เวสท์วอเตอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“CWD”) จำนวน 52.00 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในโครงการบ่อฝังกลบขยะ ซึ่งเป็นโครงการที่บริษัทเห็นศักยภาพในการขยายธุรกิจได้ เนื่องจากสามารถต่อยอดนำเอาขยะมาเป็นเชื้อเพลิงในการทำโรงไฟฟ้าจากพลังงานขยะในอนาคต (รายละเอียดเพิ่มเติมของเงินให้กู้ยืมแก่ CWD ถูกแสดงไว้ในส่วนที่ 2 ส่วน 12 การเข้าทำรายการระหว่างกัน ข้อ 12.2.1 การเข้าทำรายการระหว่างกันของบริษัท (ก) รายการเงินให้กู้ยืม) ประกอบกับการรับชำระคืนของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นจำนวน 13.90 ล้านบาท ขณะที่การลดลงเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นในงวดปี 2562 มีสาเหตุมาจากบริษัท ไพรม์ โซลาร์ เอ็น

เนอริยี จำกัด (“PSE”) ดำเนินการเข้าซื้อบริษัทย่อยดำเนินโครงการในประเทศได้วันทั้ง 3 บริษัท โดยมีการแปลงเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยดำเนินโครงการทั้ง 3 บริษัทเป็นทุน เป็นจำนวนรวม 1.50 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 1,246.40 ล้านบาท 1,662.29 ล้านบาท และ 1,862.61 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 415.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.37 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 200.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.05 ในงวดปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญจากการรับมอบงานก่อสร้างของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการ โดยประกอบด้วยโครงการ LRA08 โครงการ KTM07 และโครงการ KPA05 และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ในงวดปี 2562 มีสาเหตุสำคัญของการรับมอบงานก่อสร้างของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศได้วัน ภายใต้บริษัท ไพรม์ โซลาร์ เอ็นเนอริยี จำกัด (“PSE”)

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 399.65 ล้านบาท 595.29 ล้านบาท และ 613.91 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 195.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.95 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 18.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.13 ในงวดปี 2562

โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญจากการที่กลุ่มบริษัทมีการเข้าซื้อเงินลงทุนเพิ่มใน SSP และ PGS ในสัดส่วนร้อยละ 49.00 จากบุคคลที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับทางบริษัท โดยตามเนื้อหาของการชำระค่าตอบแทนประกอบด้วยวัตถุประสงค์ 2 ประการ ได้แก่ การจ่ายชำระซื้อส่วนได้เสียใน SSP และ PGS และการจ่ายชำระค่าบริการเพื่อให้ได้สิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ดังนั้น บริษัทจึงได้รับรู้ค่าบริการเพื่อให้การได้มาซึ่งสิทธิในการซื้อขายไฟฟ้าเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 30.00 ล้านบาท และ 54.10 ล้านบาท ตามลำดับ และในส่วนของเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญของการได้มาซึ่งสิทธิในการซื้อขายไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศได้วันของ PSE จำนวน 25.80 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนจากการลดลงจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 847.44 ล้านบาท 933.55 ล้านบาท และ 1,078.16 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 86.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.16 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 144.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.49 ในปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2561 และปี 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมภายใต้ PEC และบริษัท ไพรม์ รีนิวเอเบิล เอ็นเนอริยี จำกัด (“PRE”)

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,425.84 ล้านบาท 1,855.23 ล้านบาท และ 2,939.50 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 429.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.11 ในปี 2561 และ

เพิ่มขึ้น 1,084.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.44 ในงวดปี 2562 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

บริษัททยอยดำเนินโครงการ (Project Company) ได้ทำสัญญาเป็นผู้สนับสนุนโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินกับสหกรณ์ภาคการเกษตร ซึ่งมีค่าตอบแทนการใช้สิทธิที่รับรู้เป็น “เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า” ตั้งแต่วันที่สามารเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โดย ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 PRIME มีเจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 94.27 ล้านบาท 166.52 ล้านบาท และ 163.39 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 72.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.64 ในปี 2561 และลดลง 3.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.88 ในงวดปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าสิทธิปี 2561 จากการเพิ่มขึ้นของค่าสิทธิในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินกับสหกรณ์ภาคการเกษตรภายใต้ SSP และ PGS จำนวน 74.50 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนจากการลดลงจากการชำระค่าสิทธิในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินกับสหกรณ์ภาคการเกษตรจำนวน 2.20 ล้านบาท และในส่วนของลดลงของเจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในงวดปี 2562 มีสาเหตุสำคัญจากการชำระค่าสิทธิในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินกับสหกรณ์ภาคการเกษตรจำนวน 4.20 ล้านบาท

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นจำนวน 77.54 ล้านบาท 54.46 ล้านบาท และ 53.58 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 23.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 29.77 ในปี 2561 และลดลง 0.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.62 ในปี 2562 โดยการลดลงของเจ้าหนี้อื่นในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญมาจากการลดลงจากการชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวกับค่าที่ปรึกษาในการประสานงานพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 35.70 ล้านบาท สำหรับการลดลงของเจ้าหนี้อื่นในงวด ปี 2562 ไม่ได้เป็นการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ของบริษัท ประกอบด้วยรายการสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าจำนวน 6.06 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 30.69 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 6.40 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,111.89 ล้านบาท 1,451.82 ล้านบาท และ 1,590.40 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 339.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.57 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 138.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.55 ในปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญจากการเบิกใช้วงเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้ SSP และ PGS จำนวน 254.80 ล้านบาท และ 133.60 ล้านบาท ตามลำดับ และในส่วนของ การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในปี 2562 มีสาเหตุสำคัญจากการเบิกใช้วงเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน ภายใต้ PSE จำนวน 240.00 ล้านบาท

ส่วนของผู้อถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีส่วนของผู้อถือหุ้นจำนวน 1,636.99 ล้านบาท 1,811.23 ล้านบาท และ 2,337.40 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 174.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.64 ในปี 2561 และ เพิ่มขึ้น 526.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.05 ในปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้อถือหุ้นในปี 2561 และปี 2562 มีสาเหตุสำคัญจากการมีกำไรสุทธิที่จำนวน 184.71 ล้านบาท และ 272.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างปีตามการทำธุรกรรมปรับโครงสร้างตัวสัญญาใช้เงินของกลุ่มบริษัท

เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 ภายใต้การปฏิบัติตามเงื่อนไขใน “สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน” บริษัทซื้อหุ้นของบริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) จำนวน 4,018,001 หุ้น โดยการออกหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 14,881,481,481 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.27 บาท (ราคาวันที่ทำรายการ ณ วันที่ 26 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 ที่หุ้นละ 0.42 บาท) ให้กับบริษัท ฟิอาร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“PRGD”) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของ PRA ทำให้ PRGD เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทโดยมีสัดส่วนการถือหุ้นรวมร้อยละ 87.45 และมีอำนาจควบคุมเหนือบริษัท ในทางบัญชีได้พิจารณาข้อเท็จจริงของรายการรวมธุรกิจนี้ว่าธุรกิจของกลุ่มบริษัท PRA มีขนาดใหญ่กว่าขนาดของกลุ่มบริษัท FC อย่างมีสาระสำคัญและผู้บริหารของกลุ่มบริษัท PRA ได้เข้ามาทำหน้าที่แทนผู้บริหารของกลุ่มบริษัท FC หลังการรวมธุรกิจ ดังนั้น จึงพิจารณาว่ารายการนี้เป็นการซื้อธุรกิจและเป็นการซื้อแบบย้อนกลับตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ดังนั้น งบการเงินรวมจึงสะท้อนว่า กลุ่มบริษัท PRA เป็นผู้ซื้อ และกลุ่มบริษัท FC เป็นผู้ถูกซื้อในทางบัญชี ซึ่งแตกต่างจากรูปแบบตามกฎหมายและการจัดทำงบการเงินเฉพาะของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ที่จัดทำตามกฎหมาย ที่สะท้อนว่าบริษัทถือหุ้นในกลุ่มบริษัท PRA ร้อยละ 99.99

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน (2,463.04) ล้านบาท (2,466.34) ล้านบาท และ (2,478.03) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในช่วงสิ้นปี 2560 จนถึงวันสิ้นสุดงวดปี 2562 PRIME มีการเปลี่ยนแปลงส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เพียง 11.69 ล้านบาท โดยอาจพิจารณาได้ว่าไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ สืบเนื่องมาจากไม่มีการเคลื่อนไหวของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ PRG และ PEC ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวอย่างเป็นนัยสำคัญ

14.2.4 การวิเคราะห์กระแสเงินสดสำหรับปี 2560 2561 และ 2562

เมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงานในส่วนปี 2561 PRA มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน (27.88) ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 187.19 ล้านบาท ซึ่งเมื่อปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ เช่น ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายแล้ว ได้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ 69.25 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีรายการสำคัญคือการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 6.61 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 23.05 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 67.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 95.41 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 270.59 ล้านบาท ซึ่งเมื่อปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ เช่น ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายแล้ว ได้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ 174.91 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีรายการสำคัญคือการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 30.45 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 58.62 ล้านบาท

เมื่อพิจารณากระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในส่วนปี 2561 PRA มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 243.83 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญของกระแสเงินสดจากการลงทุนคือเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 119.33 ล้านบาท และรายการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 428.23 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในทรัพย์สินในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โดยประกอบไปด้วยโครงการ LRA08 โครงการ KTM07 และ โครงการ KPA05 และรายการเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 103.40 ล้านบาท สืบเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการเข้าซื้อเงินลงทุนเพิ่มใน SSP และ PGS ในสัดส่วนร้อยละ 49.00 เพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในการซื้อขายไฟฟ้าของโครงการ LRA08 โครงการ KTM07 และ โครงการ KPA05 และรายการเงินปันผลรับจำนวน 213.54 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 288.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 45.14 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญของกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนคือ เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 334.02 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในทรัพย์สินในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยได้หวัน และรายการเงินปันผลรับจำนวน 223.93 ล้านบาท

เมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินในส่วนปี 2561 PRA มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 308.53 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 793.62 ล้านบาท ซึ่งใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการ LRA08 โครงการ KTM07 และโครงการ KPA05 และเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 441.06 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 161.59 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 146.91 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 287.45 ล้านบาท ซึ่งใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการ Yunlin ในประเทศไทยได้หวัน และเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 124.56 ล้านบาท

14.2.5 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 วันที่ 31 ธันวาคม 2561 PRA และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ร้อยละ 1.38 ร้อยละ 1.11 และร้อยละ 1.71 ตามลำดับ โดยการลดลงของอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2561 จาก ณ สิ้นปี 2560 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าก่อสร้างค้างจ่ายจำนวน 42.25 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ในขณะที่ไม่มีรายการดังกล่าว ณ สิ้นปี 2560 ส่วนการลดลงของอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2562 จาก ณ สิ้นปี 2561 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 111.08 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 มาเป็น 140.17 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าของ PRA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทอยู่ที่ร้อยละ 4.07 และร้อยละ 8.87 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากการที่ปริมาณไฟฟ้าสะสมจำหน่ายในช่วงไตรมาสที่ 4 มักจะผ่านระดับปริมาณไฟฟ้าที่เกินกว่า Capacity Factor ที่ร้อยละ 16 จึงทำให้ราคาซื้อขายไฟฟ้าต่ำลง และส่งผลให้ระดับลูกหนี้ในช่วงไตรมาสที่ 4 มีจำนวนน้อยกว่าไตรมาสอื่น

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าของ PRA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทอยู่ในระดับใกล้เคียงกันที่ร้อยละ 13.34 และร้อยละ 23.29 ตามลำดับ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

ในปี 2561 PRA มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 10.71 และปี 2562 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 13.12 ตามลำดับ โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2562 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้ามีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของโครงการ LRA08 และโครงการ KTM07 ภายใต้ SSP จำนวน 13.18 ล้านบาท และกำไรสุทธิของโครงการ KPA05 ภายใต้ PGS จำนวน 7.32 ล้านบาท โดยทั้ง 3 โครงการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อเดือนธันวาคม ปี 2561 และการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมของ PEC 29.82 ล้านบาท ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 15.27 ล้านบาท

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิเช่นกัน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 PRA และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ร้อยละ ร้อยละ 1.02 และร้อยละ 1.26 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ สิ้นปี 2562 จาก ณ สิ้นปี 2561 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งอยู่ที่ 1,590.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,451.82 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยและอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันที่มีค่าติดลบในปี 2561 เนื่องจากในปี 2561 PRA มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ ซึ่งเกิดจากการที่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์หลายโครงการภายใต้ PRG ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ในขณะที่กระแสเงินสดรับจำนวนมากจะมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมภายใต้ PEC ในรูปแบบเงินปันผล ซึ่งถูกจำแนกไว้ในส่วนของเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน โดยไม่ถูกคำนวณรวมในกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ส่วนในปี 2562 แม้บริษัทจะมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวก แต่ก็ยังคงอยู่ระหว่างการขยายโครงการภายใต้ PRG เช่นเดิม ทำให้มีภาระดอกเบี้ยและภาระผูกพันเพื่อนำมาพัฒนาโครงการดังกล่าว

14.3 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

14.3.1 การจำหน่ายซึ่งเงินลงทุนและหนี้สินในบริษัทย่อยได้แก่ บริษัท เอฟโวลูชั่น แลนด์ จำกัด และบริษัท เอฟโวลูชั่น โฮลดิ้ง จำกัด

ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนซึ่งบริษัทจะต้องจำหน่ายออกซึ่งเงินลงทุนและหนี้สินในบริษัทย่อยสองบริษัท ได้แก่ บริษัท เอฟโวลูชั่น แลนด์ จำกัด และบริษัท เอฟโวลูชั่น โฮลดิ้ง จำกัดซึ่งจะทำให้ธุรกิจของบริษัทจะมีเพียงธุรกิจพลังงานหมุนเวียนเพียงอย่างเดียว โดยภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนนั้นบริษัทจะต้องดำเนินการขายเงินลงทุนและหนี้สินในบริษัทย่อยทั้งสองบริษัทให้แก่บุคคลภายนอกก่อน อย่างไรก็ตาม หากภายใน 12 เดือนไม่สามารถดำเนินการขายให้แก่บุคคลภายนอกได้ คุณกฤษณ์ ศรีชวาลาหรือ บุคคลหรือที่นิติบุคคล คุณกฤษณ์ ศรีชวาลา ได้มอบหมายให้ดำเนินการแทน จะเป็นผู้รับซื้อในราคาขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนซึ่งเท่ากับ 276.81 ล้านบาท และ 245.90 ล้านบาทตามลำดับ

14.3.2 การจำหน่ายซึ่งที่ดินและสิทธิการเช่าในบริษัท

ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน บริษัทจะต้องดำเนินการจำหน่ายที่ดินของบริษัท จำนวน 10 แปลง และสิทธิการเช่าของบริษัท จำนวน 2 แปลง โดยจะถูกจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอกที่สนใจจะเข้าซื้อที่ดินและสิทธิการเช่าก่อน โดยอ้างอิงตามราคาประเมินของผู้ประเมินราคาจากภายนอก ซึ่งบริษัทได้จัดจ้าง บริษัท เค เค แวลูเอชัน จำกัด เข้ามาเป็นผู้ประเมินราคาที่ดินและสิทธิการเช่าดังกล่าว ในรายงานลงวันที่ 22 ตุลาคม 2561 อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถจัดหาบุคคลภายนอกเข้ามาซื้อทรัพย์สินดังกล่าวได้ภายใน 12 เดือนตาม Covenants ซึ่งเป็นระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน รายการดังกล่าวจะถูกจำหน่ายให้แก่คุณกฤษณ์ ศรีชวาลาหรือ บุคคลที่คุณกฤษณ์ ศรีชวาลา ได้มอบหมายให้ดำเนินการแทนในราคาขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนซึ่งเท่ากับ 63.20 ล้านบาท และ 52.20 ล้านบาทตามลำดับ

14.3.3 การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

บริษัทอยู่ระหว่างพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่นจำนวน 2 โครงการคิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งรวม 27.5 เมกะวัตต์ (โปรดพิจารณารายละเอียดโครงการและสถานะโครงการในส่วนที่ 1 ส่วน 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ ข้อ 2.7 โครงการในอนาคต)

14.3.4 การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย

บริษัทได้เข้าลงทุนและพัฒนาในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศไทย คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งรวม 2.5 เมกะวัตต์ และคาดว่าจะพัฒนาโครงการให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 (โปรดพิจารณารายละเอียดโครงการและสถานะโครงการในส่วนที่ 1 ส่วน 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ ข้อ 2.7 โครงการในอนาคต)

14.3.5 การสิ้นสุดลงของระยะเวลาที่ได้รับการสนับสนุน Adder

ในปัจจุบัน โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยของบริษัทร่วมของบริษัท ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 72.0 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตติดตั้ง 91.7 เมกะวัตต์) ได้รับการสนับสนุน Adder ที่อัตรา 8.0 บาท / kWh โดยได้รับการสนับสนุนเป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ โดยโครงการโรงไฟฟ้าพลังงาน

แสงอาทิตย์ในประเทศไทยของบริษัทร่วมของบริษัททั้ง 10 โครงการจะมีระยะเวลาสิ้นสุดการได้รับการสนับสนุน Adder ในปี 2566 – 2567 โดยสัดส่วนกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ทยอยครบกำหนดการได้รับการสนับสนุน Adder ในปี 2566 และปี 2567 เมื่อเทียบกับกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาตามสัดส่วนการถือหุ้นของโครงการที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วในปัจจุบัน คิดเป็นร้อยละ 2.5 และร้อยละ 27.4 ตามลำดับ

ทั้งนี้ ข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวมีรายได้จากส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) ตามสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 47.30 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ส่วน 3 ปัจจัยความเสี่ยง ข้อ 3.1.4 ความเสี่ยงจากการสิ้นสุดลงของระยะเวลาที่ได้รับการสนับสนุน Adder)