

บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

PRIME ROAD POWER PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. สรุปงบการเงิน

13.1.1. ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินรวมของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

(ก) ข้อมูลฐานะทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563

ข้อมูลฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินเสมือนการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ (Reverse acquisition) ของบริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด

สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	96.93	2.65	44.64	0.85	217.59	3.73
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดการเบิกใช้	22.00	0.60	8.00	0.15	1.09	0.02
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	80.43	2.19	99.47	1.88	197.12	3.38
สินค้าคงเหลือ	-	-	-	-	19.14	0.33
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	-	-	-	3.87	0.07
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	33.21	0.63	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	-	-	8.26	0.16	24.75	0.42
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	38.66	1.05	25.46	0.48	20.04	0.34
ลูกหนี้จากการค้าประกันมูลค่าเงินลงทุน	-	-	594.68	11.27	643.18	11.02
สินทรัพย์ตามสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน	-	-	619.43	11.74	627.23	10.74
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	238.02	6.49	1,433.15	27.16	1,754.01	30.05
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	125.43	3.42	232.93	4.41	224.03	3.84
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	933.55	25.46	1,078.16	20.43	1,173.04	20.09
เงินให้กู้ระยะยาวแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	53.52	1.46	52.00	0.99	52.00	0.89
เงินเพิ่มทุนในบริษัทร่วมจ่ายล่วงหน้า	55.70	1.52	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,662.29	45.34	1,862.61	35.30	1,912.50	32.76
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	117.35	2.01
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	595.29	16.24	613.91	11.63	589.53	10.10
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.09	0.00	1.38	0.03	3.86	0.07
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.57	0.07	2.76	0.05	11.63	0.19
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,428.44	93.51	3,843.75	72.84	4,083.94	69.95
รวมสินทรัพย์	3,666.46	100.00	5,276.90	100.00	5,837.95	100.00

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	54.46	1.49	53.58	1.01	186.09	3.19
หนี้สินตามสัญญา	-	-	-	-	9.02	0.15
เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.09	0.08	3.57	0.07	3.74	0.06
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินกำหนดชำระในหนึ่งปี	111.08	3.03	140.17	2.66	147.05	2.52
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	0.65	0.02	0.31	0.01	5.23	0.09
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	-	0.20	-	0.20	-
ค่าก่อสร้างค้างจ่าย	42.25	1.15	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.05	0.08	2.78	0.05	6.18	0.11
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	1.07	0.02
หนี้สินตามสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน	-	-	637.27	12.07	693.57	11.88
รวมหนี้สินหมุนเวียน	214.57	5.85	837.88	15.87	1,052.15	18.02
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	163.44	4.46	159.82	3.03	156.09	2.67
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,451.82	39.60	1,590.40	30.14	1,463.86	25.07
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	12.57	0.34	10.07	0.19	10.07	0.17
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.31	0.01	-	-	120.13	2.06
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	-	313.39	5.94	188.54	3.23
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.79	0.10	3.06	0.06	2.66	0.05
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.67	0.02	5.49	0.10	6.49	0.11
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8.05	0.22	19.39	0.37	20.98	0.36
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,640.65	44.75	2,101.62	39.83	1,968.82	33.72
รวมหนี้สิน	1,855.22	50.60	2,939.50	55.70	3,020.97	51.74
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	4,018.00		25,514.28		25,514.28	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4,018.00	109.59	17,017.94	322.50	17,017.94	291.51
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ			(12,423.10)	(235.42)	(12,423.10)	(212.80)
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย			17.19	0.33	17.19	0.29
ยังไม่ได้จัดสรร	172.17	4.70	106.19	2.01	394.44	6.76
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(2,466.34)	(67.27)	(2,478.03)	(46.96)	(2,303.57)	(39.46)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	1,723.83	47.02	2,240.19	42.46	2,702.90	46.30
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	87.40	2.38	97.21	1.84	114.08	1.96
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,811.23	49.40	2,337.40	44.30	2,816.98	48.26
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	450.78		91.61		110.41	

(ข) งบกำไรขาดทุนของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563

ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของบริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด

งบกำไรขาดทุน	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	215.80	42.40	334.24	50.80	368.96	45.49
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	-	-	-	-	125.72	15.5
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	293.60	57.68	318.10	48.34	306.42	37.78
รายได้อื่น ⁽¹⁾	(0.42)	(0.08)	5.67	0.86	9.91	1.23
รายได้รวม	508.98	100.00	658.01	100.00	811.01	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(101.06)	(19.86)	(156.60)	(23.80)	(280.21)	(34.55)
กำไรขั้นต้น	114.74	22.54	177.64	27.00	214.47	26.44
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(150.83)	(29.63)	(135.56)	(20.60)	(127.76)	(15.75)
(ขาดทุน)กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน			(1.92)	(0.29)	-	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	257.09	50.51	363.93	55.31	403.04	10.69
ต้นทุนทางการเงิน	(69.90)	(13.73)	(93.34)	(14.19)	(98.76)	(12.18)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	187.19	36.78	270.59	41.12	304.28	(1.49)
ค่าใช้จ่าย (ผลประโยชน์) ภาษีเงินได้	(2.48)	(0.49)	1.58	0.24	(0.99)	(0.12)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	184.71	36.29	272.17	41.36	303.29	37.40

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

(ค) งบกระแสเงินสด

ข้อมูลกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของบริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด

งบกระแสเงินสด	ข้อมูลทางการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	187.19	270.59	304.27
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	60.84	96.41	109.52
ค่าตัดจำหน่าย	17.68	26.39	26.96
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.34	0.99	0.83
ค่าตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืม	6.12	3.19	3.17
หนี้สงสัยจะสูญ	28.97	5.00	5.00
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(293.60)	(318.10)	(306.42)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.13	2.59	1.00
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.17)	1.79	(4.50)
ขาดทุนจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.04	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(0.26)	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(1.81)	(4.09)	(4.78)
ต้นทุนทางการเงิน	63.78	90.15	95.60
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(6.61)	30.45	(104.11)
สินค้าคงเหลือ	-	-	(19.14)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	-	(3.87)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(3.91)	13.25	6.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1.68)	0.51	(8.87)
เจ้าหนี้อื่น	(23.05)	(58.62)	99.41
หนี้สินตามสัญญา	-	-	9.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.42	(0.51)	3.41
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	35.42	159.99	212.51
บวก เงินสดรับดอกเบี้ย	4.23	0.65	2.03
บวก เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(67.22)	(92.72)	(83.15)
บวก เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(0.31)	(0.39)	(2.06)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(27.88)	67.53	129.33

งบกระแสเงินสด	ข้อมูลทางการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(53.48)	(93.50)	15.81
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	0.27	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(0.89)	(34.68)	-
เงินสตรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.86	36.46
เงินสตรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.95	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย			
- สุทธิจากเงินสดที่ได้มา	(0.43)	(18.38)	-
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	119.33	-	-
เงินสตรับคืนจากเงินเพิ่มทุนในบริษัทร่วมจ่ายล่วงหน้า	-	9.27	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนบริษัทร่วม	(9.83)	(13.11)	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	(2.53)	(8.26)	(16.49)
เงินสตรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	14.87	-	-
เงินสตรับจากขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	3.77
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(428.23)	(334.02)	(103.43)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(103.40)	(21.08)	(4.38)
เงินปันผลรับ	213.54	223.93	253.50
เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	(243.83)	(288.97)	185.24
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชี(ลดลง)เพิ่มขึ้น	(0.00)	(1.36)	1.23
เงินปันผลจ่าย	(0.00)	(311.98)	-
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	98.55	554.23	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	(100.00)	(40.00)	-
เงินสตรับจากการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	311.98	-
เงินสดจ่ายคืนตั๋วแลกเงิน	-	(311.10)	-
เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้	-	(200.0)	-
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14.40	0.03	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(14.40)	-	-
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.76)	(0.65)	(11.01)
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10.80	12.50	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(39.05)	(15.00)	-
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			
- สุทธิจากเงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการกู้ยืม	793.62	287.44	5.57

งบกระแสเงินสด	ข้อมูลทางการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
จ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(441.06)	(124.56)	(143.56)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย	1.10	0.06	1.84
เงินสดจ่ายสำหรับการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(14.70)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	308.50	161.59	(145.93)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	36.79	(59.85)	168.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	60.43	96.93	44.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจัดประเภทภายใต้ บัญชีสินทรัพย์ตามสัญญาของซื้อหุ้นเพิ่มทุน	-	0.12	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.29)	7.44	4.32
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	96.93	44.64	217.60

(ง) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.11	1.71	1.67
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.93	0.18	0.40
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.14)	0.08	0.14
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.07	8.87	8.33
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	88.54	40.60	43.21
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) ⁽¹⁾	N/A	N/A	14.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	-	-	24.93
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	13.34	23.29	4.99
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	26.98	15.67	73.22
Cash Cycle (วัน)	61.56	24.90	(5.08)
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	53.17	53.15	43.36
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	(16.72)	55.21	49.07
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	(0.08)	0.86	1.22
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	36.29	41.36	37.40
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (ร้อยละ)	77.27	160.45	(81.68)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	10.71	13.12	11.77
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	5.49	6.09	5.46
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	13.49	18.01	21.87
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.15	0.15	0.15
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.02	1.26	1.07
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(0.36)	3.93	4.85
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	(0.02)	(0.11)	(0.39)
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 ทีลฟ์ ("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 เอ็นเนอจี แคปปิตอล จำกัด ("PEC") ในสัดส่วนร้อยละ 99.9 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ซึ่งทั้ง PRG และ PEC เป็นบริษัทที่อยู่ใต้การควบคุมเดียวกันกับผู้ถือหุ้นของ PRA
2. บริษัท ไพรม์ โรด กรุ๊ป จำกัด (PRG) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) โดยแบ่งเป็นกลุ่มโครงการดังต่อไปนี้

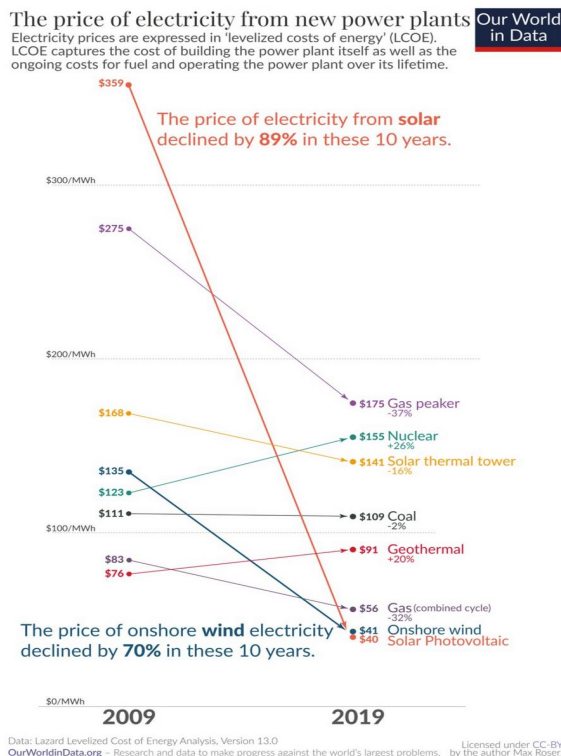
- 2.1 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยที่ได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) จำนวน 8 โครงการ กำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 40.6 เมกะวัตต์
- 2.2 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยที่ได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) จำนวน 3โครงการ กำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 16.2 เมกะวัตต์
- 2.3 การถือผลประโยชน์ผ่านโครงสร้างการลงทุนแบบทีเค-จีเค (TK-GK Structure) ในสัดส่วนร้อยละ 25.0 ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยที่ได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ 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 ซึ่งทุกโครงการได้รับอัตราส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าที่ 8.00 บาท ต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง

14.2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินรวมของบริษัท

14.2.1. สรุปภาพรวมธุรกิจและแนวโน้มของอุตสาหกรรม

สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้เศรษฐกิจของไทยและโลกถดถอยอย่างต่อเนื่อง แต่ผลประกอบการของบริษัท กลับมีทิศทางที่สวนกระแส โดยผลประกอบการได้เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้มีรายได้รวมสำหรับงวด 12 เดือน ปี 2563 เท่ากับ 811.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.3% จากช่วงเดียวกันปีก่อน (Year on Year: YoY) มี EBITDA เท่ากับ 539.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.9% YoY มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 303.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.4% YoY มีกำไรเบ็ดเสร็จ 359.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.8% และมีอัตรากำไรสุทธิ 37.6%

ผลการดำเนินงานที่เติบโตโดดเด่นจากการรับรู้รายได้ของธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power Plant) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของ บริษัท โดยโรงไฟฟ้าทั้งหมดมีการทำสัญญาผลิตและขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement: PPA) ให้กับรัฐวิสาหกิจของประเทศต่างๆ ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ทั้งนี้มีโครงการในประเทศไทย ญี่ปุ่น ไต้หวัน และกัมพูชา และมีกำลังการผลิตติดตั้ง (Installed Capacity) รวม 294.7 เมกะวัตต์



นอกจากนี้ บริษัท ยังได้ขยายธุรกิจใหม่เพื่อรองรับการเติบโตอย่างก้าวกระโดดอีกกว่า 3 ธุรกิจ ซึ่งเริ่มต้นได้อย่างประสบความสำเร็จ และเริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 3 ปี 2563 ไปแล้ว ได้แก่ ธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop EPC) ธุรกิจขายไฟฟ้าจากระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop Private-PPA) และธุรกิจจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์เกี่ยวกับพลังงาน (Power-related Material and Equipment Trading)

ในด้านแนวโน้มของอุตสาหกรรมพลังงาน จากข้อมูลของ Our World in Data มหาวิทยาลัยออกซฟอร์ด (<https://ourworldindata.org/cheap-renewables-growth>) ดังแผนภาพข้างต้น แสดงให้เห็นว่า ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ราคาต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ปรับตัวลดลงมากที่สุดถึง 89% เมื่อเทียบกับระหว่างต้นทุนการก่อสร้างและดำเนินงานโรงไฟฟ้าในปี 2009 และ 2019 โดยต้นทุนเหลืออยู่ที่ 40 เหรียญดอลลาร์

สหรัฐต่อเมกะวัตต์ แนวโน้มนี้ชี้ให้เห็นถึงอนาคตที่สดใสของอุตสาหกรรมพลังงานสะอาด โดยเฉพาะพลังงานแสงอาทิตย์ที่จะมีบทบาทสำคัญในการช่วยให้นานาอารยประเทศบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนแห่งสหประชาชาติ (United Nations' Sustainable Development Goals: SDG) ตลอดจนข้อตกลงปารีส (Paris Agreement on Climate Change) ว่าด้วยการการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศได้ในที่สุด

14.2.2. วิเคราะห์ผลการดำเนินงานจำแนกตามธุรกิจ

บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทชั้นนำในธุรกิจพลังงานสะอาด ซึ่งมุ่งมั่นที่จะใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมมาทำธุรกิจให้เกิดการพัฒนาที่ยั่งยืนแก่สังคมและสิ่งแวดล้อม โดยบริษัท มีธุรกิจหลักเป็นธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และได้ขยายธุรกิจใหม่เพื่อรองรับการเติบโตอย่างก้าวกระโดดอีกกว่า 3 ธุรกิจ ซึ่งรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2563 โดยรายละเอียดของแต่ละธุรกิจ มีดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power Plant)

ธุรกิจนี้เป็นธุรกิจหลักของบริษัท โดยโรงไฟฟ้าทั้งหมดมีการทำสัญญาผลิตและขายไฟฟ้า (PPA) ให้กับหน่วยงานของรัฐของประเทศต่างๆ ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ซึ่งมีโครงการในประเทศไทย ญี่ปุ่น ไต้หวัน และกัมพูชา มีกำลังผลิตติดตั้งรวม 294.7 เมกะวัตต์ แบ่งออกเป็นโครงการที่พัฒนาเสร็จและดำเนินการขายไฟแล้ว (COD-Installed Capacity) 188.8 เมกะวัตต์ และโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาอีก 105.9 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ในบางโครงการ บริษัท ได้ร่วมทุนกับหุ้นส่วนธุรกิจ ทำให้จากกำลังผลิตติดตั้งรวม 294.7 เมกะวัตต์ข้างต้นจะเป็นกำลังผลิตติดตั้งที่บริษัท เป็นเจ้าของ (Equity Installed Capacity) อยู่ 213.1 เมกะวัตต์ โดยในจำนวนนี้เป็นโครงการที่พัฒนาเสร็จและขายไฟฟ้า (COD-Equity Installed Capacity) แล้วจำนวน 11.6 เมกะวัตต์

สำหรับปี 2563 นี้ ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มีรายได้รวม 653 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 81% ของรายได้ทั้งหมดของบริษัท โดยรายได้เติบโตจากปีก่อนจากการรับรู้รายได้เต็มปีของโครงการที่ประเทศไต้หวันซึ่งเริ่มขายไฟในเดือนเมษายน ปี 2562

2. ธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop Engineering, Procurement, and Construction (EPC))

บริษัท ได้ร่วมมือกับบริษัท อัลเทอร์เนทีฟ วิชั่นส์ จำกัด ที่มีประสบการณ์ในธุรกิจนี้มากกว่า 10 ปี เพื่อจัดตั้งและถือหุ้นใหญ่ในกิจการร่วมค้า ในนามบริษัท ไพรม์ อัลเทอร์เนทีฟ วิชั่นส์ จำกัด เพื่อให้บริการติดตั้งระบบผลิตพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาครบวงจร ตั้งแต่การสำรวจออกแบบ ดำเนินการติดตั้ง ไปจนถึงการบำรุงรักษา ซึ่งเป็นระบบที่จะช่วยให้อาคารหรือโรงงานอุตสาหกรรมที่มีการใช้ไฟฟ้าสูงสามารถลดการซื้อไฟฟ้าจากส่วนกลางได้ อันจะทำให้ธุรกิจหรือองค์กรที่ติดตั้งสามารถลดค่าใช้จ่ายได้อย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ บริษัท ได้ร่วมมือกับบริษัทที่ให้เงินลงทุนกับธุรกิจอื่นเพื่อติดตั้งระบบนี้ แต่ไม่มีทีมงานรับเหมาก่อสร้างของตัวเอง เช่น Constant Energy (CE) เป็นต้น โดยหุ้นส่วนธุรกิจเหล่านี้จะมีโครงการกับลูกค้าที่มีศักยภาพที่พร้อมส่งต่อให้เราเข้าไปติดตั้งระบบอยู่แล้ว จึงทำให้บริษัท มีโครงการรอการสำรวจและออกแบบติดตั้งทันทีกว่า 30 โครงการ

สำหรับปี 2563 นี้ ธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคามีรายได้รวม 125.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 15.6% ของรายได้รวมบริษัท และภายในต้นปี 2564 จะรับรู้รายได้จากโครงการที่กำลังก่อสร้างเพิ่มเติมอีก 11.8 ล้านบาท

3. ธุรกิจขายไฟฟ้าจากระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop Private-Power Purchase Agreement (PPA))

ธุรกิจนี้เป็นการต่อยอดจากธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาข้างต้น โดยเป็นการเสนอทางเลือกพิเศษให้กับลูกค้าที่มีศักยภาพในการที่บริษัท จะลงทุนระบบให้แล้วขายไฟฟ้าที่ระบบผลิตได้ในราคาที่ถูกลงกว่าอัตราค่าไฟที่ลูกค้าซื้อจากรัฐในราคาปกติ ซึ่งการทำสัญญาขายไฟฟ้ากับองค์กรเอกชน (Private-PPA) นี้ สามารถทำได้หลายรูปแบบ เช่น ทำข้อตกลงให้ส่วนลดค่าไฟจากอัตราปกติ และทำสัญญาเช่าอุปกรณ์ระบบกับบริษัท เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ประเทศไทยยังมีผู้เล่นในธุรกิจนี้ไม่มาก บริษัท จึงมีความตั้งใจที่จะเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมนี้ และได้มุ่งมั่นค้นหาลูกค้าที่มีศักยภาพ เพื่อเข้าไปเสนอการลงทุนให้อย่างต่อเนื่อง

ในไตรมาส 3 ปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัท ประสบความสำเร็จในการเข้าทำสัญญาขายไฟฟ้ากับเอกชนเป็นครั้งแรก โดยสัญญาฉบับแรกนี้ได้ทำกับ บริษัท ฝั่สิงห์ทอง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ทำธุรกิจฟาร์มสุกรชั้นนำของประเทศ โดยฟาร์มที่เข้าไปติดตั้งอยู่ในจังหวัดอ่างทอง มีอัตราการใช้ไฟสูงตลอดเวลาทุกวัน และระบบสามารถช่วยลดค่าใช้จ่ายให้กับฟาร์มได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยจะเริ่มจำหน่ายไฟเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนมกราคม 2564

4. ธุรกิจจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์เกี่ยวกับพลังงาน (Power-related Material and Equipment Trading)

เช่นเดียวกับธุรกิจข้างต้น ธุรกิจจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์เกี่ยวกับพลังงานก็เป็นการต่อยอดจากธุรกิจหลักและธุรกิจใหม่ทั้งสอง เนื่องจากบริษัท ต้องจัดซื้อจัดจ้างวัสดุอุปกรณ์สำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์หรือระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาจำนวนมาก ประกอบกับการเป็นที่รู้จักและมีเครือข่ายความร่วมมือในวงการพลังงานทดแทนอย่างกว้างขวาง จึงเล็งเห็นโอกาสในการพัฒนาธุรกิจใหม่นี้ขึ้นมา

บริษัท ได้วางกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจนี้จากลูกค้าระดับองค์กรขนาดใหญ่ในช่วงเริ่มต้นนี้ก่อน ในขณะเดียวกันก็ศึกษาและวางแผนเพื่อเปิดตลาดกับกลุ่มลูกค้ารายย่อยในช่วงต่อไป ทั้งนี้สินค้าที่บริษัท กำลังศึกษาความเป็นไปได้ในการทำธุรกิจครอบคลุมกลุ่มวัสดุอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมพลังงานทดแทนเกือบทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ระบบผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล และระบบจัดการพลังงานของอาคารและที่อยู่อาศัย เป็นต้น ทั้งนี้บริษัท ประสบความสำเร็จในการทำสัญญาขาย ส่งมอบสินค้า และรับรู้รายได้จากธุรกิจนี้แล้วในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 ที่ผ่านมา

สำหรับปี 2563 นี้ ธุรกิจจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์เกี่ยวกับพลังงานมีรายได้กว่า 22.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 2.8% ของรายได้รวมรวมบริษัท โดยคาดว่าจะรายได้จากธุรกิจนี้จะเติบโตอย่างมากในปี 2564 เนื่องจากธุรกิจนี้จะทำให้เกิดการประสานพลังและใช้ประโยชน์จากต้นทุนการดำเนินงานเดิมของบริษัทให้มีประสิทธิภาพและเกิดกำไรสูงสุดอย่างยั่งยืนต่อไป

14.2.3. วิเคราะห์ผลการดำเนินงานจำแนกตามประเทศ

1. ประเทศไทย

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 112.6 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตติดตั้งรวม 132.3 เมกะวัตต์) โดยแบ่งเป็นโครงการที่ขายไฟรูปแบบ Feed-in-Tariff (FIT) และโครงการที่ขายไฟรูปแบบ Adder

สำหรับปี 2563 โครงการรูปแบบ FIT ที่บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทุกโครงการ คิดเป็นรายได้ 346.7 ล้านบาท ส่วนโครงการรูปแบบ Adder ที่บริษัทถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 30 มีรายได้จากส่วนแบ่งกำไร 301.6 ล้านบาท ซึ่งรายได้จากโครงการทั้งสองประเภทแตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อนเพียงเล็กน้อย

นอกจากนี้ ธุรกิจใหม่ทั้ง 3 ธุรกิจ (ที่ได้อธิบายไปข้างต้น) ได้แก่ ธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา ธุรกิจขายไฟฟ้าจากระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา และธุรกิจจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์เกี่ยวกับพลังงาน ได้ริเริ่มดำเนินการในประเทศไทยทั้งหมด และในปี 2563 นี้ รับรู้รายได้จำนวน 147.9 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 18.2% ของรายได้รวมของบริษัท

2. ประเทศญี่ปุ่น

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 38.8 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตติดตั้งรวม 50.5 เมกะวัตต์) โดยในปี 2563 บริษัท มีส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น เป็นจำนวนเงิน 4.8 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนจากการถูกปรับมูลค่าของโครงการ Onami ที่บริษัท ซื้อ

โครงการกลับจากบริษัทร่วมทุนกับกลุ่มบ้านปูมาพัฒนาเอง โดยเป็นมุมมองของผู้ตรวจสอบบัญชีที่ให้บริการ
ขาดทุน

3. ประเทศไต้หวัน

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 6.0 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตติดตั้งรวม 6.0 เมกะวัตต์) โดยในปี 2563 บริษัท มีรายได้จากโครงการในไต้หวันกว่า 39.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วกว่า 71.4% อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากโครงการทั้งหมดเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ในเดือนเมษายน 2562 ทำให้ปี 2563 นี้มีการรับรู้รายได้เต็มปี

4. ประเทศกัมพูชา

เมื่อปลายปี 2562 บริษัท ได้ชนะประมูลภาครัฐโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แห่งชาติ (National Solar Park) ที่มีธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank: ADB) เป็นที่ปรึกษาโครงการ ซึ่งเป็นโครงการที่มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 78 เมกะวัตต์ และขนาดกำลังผลิตตามสัญญา 60 เมกะวัตต์ โดยได้ดำเนินการประสานงานพัฒนาโครงการมาต่อเนื่อง จนสามารถลงนามสัญญาการพัฒนาโครงการและซื้อขายไฟฟ้ากับรัฐบาลกัมพูชาได้ในวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ที่ผ่านมา ทั้งนี้มีสถาบันการเงินหลายแห่งให้ความสนใจที่จะให้สินเชื่อโครงการกับโครงการนี้ ทั้งธนาคารพัฒนาเอเชียเอง และสถาบันการเงินระดับนานาชาติแห่งอื่น โดยบริษัท กำลังสรุปเอกสารในขั้นตอนสุดท้าย และกำลังจะทำสัญญาเร็ว ๆ นี้

14.2.4. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 2562 และ 2563

รายได้และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

สำหรับปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการขาย ,รายได้จากการรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพลังงานหมุนเวียนจำนวน 811.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 153.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.25 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง 125.72 ล้านบาท และ จากการขาย 34.72 ล้านบาท

ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง มีสาเหตุสำคัญมาจากการเริ่มทำสัญญาการให้บริการด้านการก่อสร้างงานติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์บนหลังคา และอื่นๆ จำนวน 13 โครงการ อาทิ โครงการคูโบต้า ฟาร์ม บ้านบึง ชลบุรี โดยเริ่มมีการรับรู้รายได้ในเดือน สิงหาคม 2563 และ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้ามีสาเหตุสำคัญมาจากการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (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)

สัดส่วนรายได้จากการขายไฟฟ้าของบริษัทเทียบกับรายได้รวมในปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 50.8 ในขณะที่ปี 2563 สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 45.49 ,รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างของบริษัทเทียบกับรายได้รวมในปี 2563 สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 15.50 และมีสัดส่วนส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวมเทียบกับรายได้รวมในปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 48.34 ในขณะที่ปี 2563 สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 37.78 โดยรายได้จากการขายไฟฟ้า , รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวมประกอบด้วย 4 ส่วนหลักได้แก่

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

2. รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา รวมถึงสัญญาการให้บริการด้านการก่อสร้างสำหรับงานติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์บนหลังคากิจกรรมการก่อสร้างของกลุ่มกิจการเป็นการสร้างหรือทำให้สินทรัพย์ (งานระหว่างก่อสร้าง) ที่ลูกค้ามีอำนาจควบคุมอยู่เพิ่มขึ้น กลุ่มกิจการจึงรับรู้รายได้ตลอดช่วงเวลาหนึ่งโดยอ้างจากระดับความคืบหน้าในการก่อสร้างตามประมาณการล่าสุดของมูลค่าของสัญญาและขึ้นความสำเร็จของงานโดยอ้างอิงจากความคืบหน้าทางกายภาพ

3. ส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยซึ่งมีอัตราซื้อไฟฟ้าในรูปแบบส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) ภายใต้การลงทุนของ PEC (“ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศไทยในรูปแบบ Adder”)

4. ส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งมีอัตราซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in-Tariff (FiT) ภายใต้การลงทุนของ PRG (“ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นในรูปแบบ FiT”)

ตารางจำแนกรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าแยกตามโครงการและส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม

หน่วย: ล้านบาท

โครงการ	เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2563	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	368.96	45.4%	334.23	50.8%	34.73	10.4%
BSA01 และ LAK09	66.46	8.1%	67.12	10.1%	(0.66)	(1.0%)
LBL05	41.52	5.1%	41.96	6.4%	(0.44)	(1.0%)
BSA08	42.17	5.2%	42.72	6.5%	(0.55)	(1.3%)
5AMATA	65.04	8.0%	66.17	10.1%	(1.13)	(1.7%)
KPA05	32.05	4.0%	32.34	4.9%	(0.29)	(0.9%)
LRA08 และ KTM07	60.11	7.4%	60.95	9.3%	(0.84)	(1.4%)
Yunlin (เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าในปี 2562)	39.36	4.9%	22.97	3.5%	16.39	71.4%
PRG	22.25	2.7%	-	-	22.25	100.0%
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	125.72	15.5%	-	-	125.72	100.0%
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	306.41	37.8%	318.10	48.3%	(11.69)	(3.7%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้า						
ในประเทศไทยในรูปแบบ Adder	301.58	37.2%	311.50	47.3%	(9.92)	(3.2%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้า						
ในประเทศญี่ปุ่นในรูปแบบ Fit	4.83	0.6%	6.60	1.0%	(1.77)	(26.8%)
รายได้อื่น	5.37	0.7%	5.68	0.9%	(0.31)	(5.5%)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	4.54	0.6%	-	-	4.54	100.0%
รวมรายได้	811.00	100.0%	658.01	100.0%	152.99	23.3%

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการของบริษัท ประกอบด้วย (1) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และ (2) ค่าจ้างดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (O&M) และต้นทุนอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายในการดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้านั้นมีลักษณะคงที่ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาโดยมีการปรับอัตราเดิโตที่คงที่ตลอดระยะเวลาของสัญญา ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็นไปตามอายุการใช้งานของโรงไฟฟ้าซึ่งมีอายุโดยเฉลี่ย 25 ปี ดังนั้นหากไม่มีการเปิดโครงการใหม่ต้นทุนขายและบริการจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ในปี 2562 บริษัท มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 156.60 ล้านบาท สำหรับปี 2563 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 280.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 123.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.93 โดยมีสาเหตุสำคัญคือการที่กลุ่มบริษัทมีการรับรู้ต้นทุนขายและบริการจากการรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา ทั้ง 13 โครงการ ซึ่งเริ่มรับรู้รายได้เมื่อเดือน สิงหาคม 2563 และรับรู้ต้นทุนขายและบริการของโครงการ He Wu, Shin Shi และ Sheng Jiu ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อเดือนเมษายน 2562

กำไรขั้นต้น

ในปี 2562 บริษัท มีกำไรขั้นต้นจำนวน 177.64 ล้านบาท สำหรับปี 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 214.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 36.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.73 โดยมีสาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นคือการที่กลุ่มบริษัทมีการรับรู้กำไรขั้นต้น จากการรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ทั้งในและต่างประเทศตามที่รายงานข้างต้น

รายได้อื่น

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 5.37 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 5.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 5.46 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทย่อยได้รับเงินจากการเคลมประกัน จากเหตุภัยพิบัติธรรมชาติ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2562 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 135.56 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งเกิดจากการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบัญชีลูกหนี้จำนวน 33.97 ล้านบาท ในช่วงปลายปี 2562 (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 14.2.2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น) และมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบัญชีลูกหนี้ ปี 2563 จำนวน 5.00 ล้านบาท

สำหรับปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 127.76 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 7.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 5.75 โดยมีสาเหตุสำคัญคือการลดลงของค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาในการดำเนินการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แบบทางอ้อม

(ขาดทุน) กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับปี 2563 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 4.54 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินอื่นในระหว่างปี

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562 บริษัท มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 93.34 ล้านบาท สำหรับปี 2563 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 98.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 5.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.81 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ทั้งในและต่างประเทศตามที่รายงานข้างต้น

กำไรสุทธิ

สำหรับปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิในงบการเงินรวมจำนวน 303.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 31.12 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.43 ซึ่งเป็นกำไรของบริษัทใหญ่จำนวน 288.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.79 โดยมีสาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย 3 โครงการ ซึ่งเปิดดำเนินงานเมื่อปลายปี 2561 และโครงการในประเทศไต้หวันซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบในระหว่างปี 2562 และต้นทุนงานรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา ซึ่งเริ่มรับรู้รายได้เมื่อเดือน สิงหาคม 2563

14.2.5. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินสำหรับปี 2561 2562 และ 2563

งบการเงินรวมที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 ของกลุ่มบริษัท

การรับรู้รายการสินทรัพย์และหนี้สินจากการรวมธุรกิจในการเงินรวมมีหลักเกณฑ์ดังนี้

ก) สินทรัพย์และหนี้สินของกลุ่มบริษัท PRA รับรู้และวัดมูลค่าด้วยมูลค่าตามบัญชี ณ วันรวมธุรกิจ

ข) สินทรัพย์และหนี้สินของกลุ่มบริษัท FC รับรู้และวัดมูลค่าด้วยวิธีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ภายใต้เงื่อนไขตามสัญญาของซื้อหุ้นเพิ่มทุน โดยการวัดมูลค่าและการแสดงรายการเปิดเผยไว้ตามรายละเอียดในหมายเหตุฯ 23

ค) กำไร(ขาดทุน)สะสมและยอดคงเหลือของส่วนประกอบอื่นของทุนของกลุ่มบริษัท PRA รับรู้และวัดมูลค่าด้วยมูลค่าตามบัญชี ณ วันรวมธุรกิจ

ง) ส่วนของเจ้าของเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท PRA และปรับปรุงย้อนหลังสำหรับส่วนทุนตามกฎหมายของกลุ่มบริษัท PRA เพื่อสะท้อนส่วนทุนตามกฎหมายของกลุ่มบริษัท FC

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,666.46 ล้านบาท 5,276.90 ล้านบาท และ 5,837.95 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,610.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.92 ในปี 2562 และเพิ่มขึ้น 561.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.63 ในปี 2563 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 96.93 ล้านบาท 44.64 ล้านบาท และ 217.59 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 52.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 53.95 ในปี 2562 และเพิ่มขึ้น 172.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 387.45 ในปี 2563 โดยการการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากเงินลงทุนพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โครงการ LRA02 และโครงการ KTM07 ภายใต้ SSP และโครงการ KPA05 ภายใต้ PGS (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 14.2.4 ในส่วนการวิเคราะห์กระแสเงินสด) และในปี 2563 การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุสำคัญมาจาก มีการสิ้นสุดสัญญาค้าประกันเงินฝากธนาคารของบริษัทย่อย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทย่อยของบริษัท ประกอบธุรกิจการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าภายใต้สัญญาการซื้อขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคในประเทศไทย และ TaiPower Company ในประเทศสาธารณรัฐจีน (ไต้หวัน) ซึ่งมีกำหนดการชำระค่ารับซื้อกระแสไฟฟ้าอยู่ที่ 30 วัน สำหรับนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นนั้น จะมีการประเมินค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้รายที่ครบกำหนดชำระหนี้แล้ว แต่บริษัทยังไม่ได้รับชำระหนี้มานานเกิน 6 เดือน หากพบว่ารายการลูกหนี้ดังกล่าวเป็นหนี้สูญ จะถูกตัดจำหน่ายออกจากบัญชีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 80.43 ล้านบาท 99.47 ล้านบาท และ 197.12 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 19.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.67 ในปี 2562 และ เพิ่มขึ้น 97.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 98.17 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของ บัญชีลูกหนี้อื่นจำนวน 33.97 ล้านบาท จากยอดลูกหนี้ทั้งหมด 38.97 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการเงินชดเชยที่บริษัท ไพรม์ รีนิวเอเบิล เอ็นเนอร์ยี จำกัด (PRE) ได้ดำเนินการชำระค่าใช้จ่ายล่วงหน้าเพื่อให้กำหนดการก่อสร้างเป็นไปตามแผนงาน แทนเจ้าของเดิมของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แห่งหนึ่งที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่ง PRE เข้าไปซื้อโครงการมา

ต่อมา เมื่อผู้บริหารบริษัทพิจารณาผลเสียหายที่เกิดขึ้นดังกล่าว พบว่าเจ้าของโครงการเดิมไม่ได้มีการเปิดเผยในสัญญาซื้อขายหุ้นอย่างครบถ้วน บริษัทจึงดำเนินการเรียกร้องเงินชดเชยจากเจ้าของเดิม อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารคาดว่าอาจไม่สามารถเรียกร้องเงินชดเชยจากผู้ขายได้เต็มจำนวน ดังนั้นจึงพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญขึ้น และรับรู้เป็น ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 33.97 ล้านบาท ในงวดบัญชีปี 2561

ปี 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าจำนวน 1.17 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าไฟฟ้าค้างรับจำนวน 10.78 ล้านบาท เนื่องจากการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการประกอบด้วย โครงการ LRA02 และ โครงการ KTM07 ภายใต้บริษัท สมาร์ท โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด ("SSP") และโครงการ KPA05 ภายใต้บริษัท ไพรม์ กรีน โซลาร์ จำกัด ("PGS")

ปี 2563 มีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้า จำนวน 33.20 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำค่าหุ้นจำนวน 40.0 ล้านบาท เงินมัดจำซื้อโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ของ บจก.จูปีเตอร์ เพาเวอร์ และ บจก.พัฒนาโซลาเธอร์มอล

เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้จำนวน 147.43 ล้านบาท 240.93 ล้านบาท และ 225.12 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 93.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.42 ในปี 2562 และเพิ่มขึ้น 15.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.56 ในงวดปี 2563 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ในปี 2562 และ 2563 มีสาเหตุสำคัญมาจากที่กลุ่มกิจการได้โอนสิทธิเรียกร้องไว้กับสถาบันการเงินผู้ให้กู้เพื่อใช้ค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวที่กลุ่มกิจการได้รับในรูปแบบสินเชื่อโครงการ (Project Finance)

เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นจำนวน 53.52 ล้านบาท 52.00 ล้านบาท และ 52.00 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 1.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.84 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) ประกอบกับการรับชำระคืนของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น จำนวน 13.90 ล้านบาท ขณะที่การลดลงเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นในงวดปี 2562 มีสาเหตุ

มาจากบริษัท ไพรม์ โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“PSE”) ดำเนินการเข้าซื้อบริษัทย่อยดำเนินโครงการในประเทศได้ทั้งหมดทั้ง 3 บริษัท โดยมีการแปลงเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยดำเนินโครงการทั้ง 3 บริษัทเป็นทุน เป็นจำนวนรวม 1.52 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 1,662.29 ล้านบาท 1,862.61 ล้านบาท และ 1,912.50 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 200.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.05 ในปี 2562 และเพิ่มขึ้น 49.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.68 ในงวดปี 2563 มีสาเหตุสำคัญของการรับมอบงานก่อสร้างของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศได้ทั้งหมด และมาจากทรัพย์สินระหว่างก่อสร้าง ของโครงการใหม่ (ประเทศได้ทั้งหมด) ภายใต้บริษัท ไพรม์ โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“PSE”)

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 595.29 ล้านบาท 613.91 ล้านบาท และ 589.53 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 18.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.13 ในปี 2562 และลดลง 24.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 3.97 ในงวดปี 2563

โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ส่วนการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญของการได้มาซึ่งสิทธิในการซื้อขายไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศได้ทั้งหมดของ PSE จำนวน 25.80 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนจากการลดลงจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 933.55 ล้านบาท 1,078.16 ล้านบาท และ 1,173.04 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 144.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.49 ในปี 2562 และเพิ่มขึ้น 94.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.80 ในปี 2563 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2563 มีสาเหตุสำคัญมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมภายใต้ PEC และบริษัท ไพรม์ รีนิวเอเบิล เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“PRE”)

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,855.22 ล้านบาท 2,939.49 ล้านบาท และ 3,020.97 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,084.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.44 ในปี 2562 และเพิ่มขึ้น 81.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.77 ในงวดปี 2563 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

บริษัทย่อยดำเนินโครงการ (Project Company) ได้ทำสัญญาเป็นผู้สนับสนุนโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินกับสหกรณ์ภาคการเกษตร ซึ่งมีค่าตอบแทนการใช้สิทธิที่รับรู้เป็น “เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า” ตั้งแต่วันที่สามารรถเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โดย ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัท มีเจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 166.52 ล้านบาท 163.39 ล้านบาท และ 159.83 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง

3.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.88 ในปี 2562 และลดลง 3.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.18 ในงวดปี 2563 โดยการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าสิทธิปี 2561 จากการเพิ่มขึ้นของค่าสิทธิในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินกับสหกรณ์ภาคการเกษตรภายใต้ SSP และ PGS จำนวน 74.50 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลับบางส่วนจากการลดลงจากการจ่ายชำระค่าสิทธิในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินกับสหกรณ์ภาคการเกษตรจำนวน 2.20 ล้านบาท และในส่วนของ การลดลงของเจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในงวดปี 2562 มีสาเหตุสำคัญจากการจ่ายชำระค่าสิทธิในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินกับสหกรณ์ภาคการเกษตรจำนวน 4.20 ล้านบาท

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นจำนวน 54.46 ล้านบาท 53.58 ล้านบาท และ 186.09 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 0.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.62 ในปี 2562 และเพิ่มขึ้น 132.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 247.34 ในปี 2563

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

ปี 2563 เพิ่มขึ้นมีสาเหตุสำคัญมาจากเงินค้ำประกันผลงานก่อสร้าง จำนวน 28.00 ล้านบาท และ เจ้าหนี้นำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ จำนวน 30.40 ล้านบาท รวมถึงเจ้าหนี้การค้าในประเทศและต่างประเทศ จำนวน 75.96 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,562.89 ล้านบาท 1,730.57 ล้านบาท และ 1,610.92 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 167.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.73 ในปี 2563 และลดลง 119.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.91 ในปี 2563 ปี 2562 มีสาเหตุสำคัญจากการเบิกใช้วงเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศได้วัน ภายใต้อำนาจ PSE จำนวน 240.00 ล้านบาท และในปี 2563 มีสาเหตุสำคัญจากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้สถาบันการเงิน จำนวน 143.56 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,811.23 ล้านบาท 2,337.40 ล้านบาท และ 2,816.97 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 526.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.05 ในปี 2562 และเพิ่มขึ้น 479.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.50 ในปี 2563 โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2562 และปี 2563 มีสาเหตุสำคัญจากการมีกำไรสุทธิที่จำนวน 272.17 ล้านบาท และ 303.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างปีตามการทำธุรกรรมปรับโครงสร้างตัวสัญญาใช้เงินของกลุ่มบริษัท

เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 ภายใต้อำนาจการปฏิบัติตามเงื่อนไขใน “สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน” บริษัทซื้อหุ้นของ บริษัท 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 ฟิรารี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“PRGD”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ

PRA ทำให้ PRGD เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นรวมร้อยละ 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 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน (2,466.34) ล้านบาท (2,478.03) ล้านบาท และ (2,303.57) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในช่วงสิ้นปี 2560 จนถึงวันสิ้นสุดงวดปี 2563 บริษัท มีการเปลี่ยนแปลงส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เพียง 11.69 ล้านบาท โดยอาจพิจารณาได้ว่าไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ สืบเนื่องมาจากการไม่มีการเคลื่อนไหวของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ PRG และ PEC ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวอย่างเป็นนัยสำคัญ

14.2.6. การวิเคราะห์กระแสเงินสดสำหรับปี 2562 และ 2563

เมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงานในส่วนปี 2562 บริษัท มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 67.53 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 270.59 ล้านบาท ซึ่งเมื่อปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ เช่น ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายแล้ว ได้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ 174.91 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีรายการสำคัญคือการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 30.45 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 58.62 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 129.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 61.79 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 304.27 ล้านบาท ซึ่งเมื่อปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ เช่น ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายแล้ว ได้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ 230.66 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีรายการสำคัญคือการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 104.11 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 99.41 ล้านบาท

เมื่อพิจารณากระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในส่วนปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 288.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 45.14 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญของกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนคือ เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 334.02 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในทรัพย์สินในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน และรายการเงินปันผลรับจำนวน 223.93 ล้านบาท

เมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินในส่วนปี 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 145.93 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 307.51 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจาก ในปี 2563 ไม่มีการรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม รวมถึง ไม่มีการจ่ายเงินปันผล ในปี 2563 (ในปี 2562 มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 311.98 ล้านบาท)

14.2.7. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ร้อยละ 1.11 ร้อยละ 1.71 และร้อยละ 1.67 ตามลำดับ โดยการลดลงของอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี ส่วนการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2562 จาก ณ สิ้นปี 2561 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 111.08 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 มาเป็น 140.17 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อยู่ที่ร้อยละ 8.87 และร้อยละ 8.33 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสาเหตุสำคัญมาจากการที่ปริมาณไฟฟ้าสะสมจำหน่ายในช่วงไตรมาสที่ 4 มักจะผ่านระดับปริมาณไฟฟ้าที่เกินกว่า Capacity Factor ที่ร้อยละ 16 จึงทำให้การรับซื้อไฟฟ้าต่ำลง และส่งผลให้ระดับลูกหนี้ในช่วงไตรมาสที่ 4 มีจำนวนน้อยกว่าไตรมาสอื่น

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทอยู่ในระหว่างร้อยละ 23.29 และร้อยละ 4.99 ตามลำดับ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

ในปี 2562 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 13.12 และปี 2563 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 11.77 ตามลำดับ โดยการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2563 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้ามีสาเหตุสำคัญมาจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน และ การปรับมูลค่ายุติธรรม ของเงินลงทุนมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับ ปี 2562 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ร้อยละ 1.26 และร้อยละ 1.07 ตามลำดับ โดยการลดลงของอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ สิ้นปี 2563 จาก ณ สิ้นปี 2562 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งอยู่ที่ 143.56 ล้านบาท ลดลงจาก 124.56 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยและอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันที่มีค่าติดลบในปี 2561 เนื่องจากในปี 2561 บริษัท มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ ซึ่งเกิดจากการที่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์หลายโครงการภายใต้ PRG ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ในขณะที่กระแสเงินสดรับจำนวนมากจะมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมภายใต้ PEC ในรูปแบบเงินปันผล ซึ่งถูกจำแนกไว้ในส่วนของเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน

โดยไม่ถูกคำนวณรวมในกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ส่วนในปี 2562 แม้บริษัทจะมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวก แต่ก็ยังคงอยู่ระหว่างการขยายโครงการภายใต้ PRG เช่นเดิม ทำให้มีภาระดอกเบี้ยและภาระผูกพันเพื่อนำมาพัฒนาโครงการดังกล่าว

14.3 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อการทำงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

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 โดยเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564 คณะกรรมการบริษัทมีมติให้นำสินทรัพย์บางส่วนใช้ชำระหนี้สินบางส่วน ตามสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน

14.3.2 การจำหน่ายซึ่งที่ดินและสิทธิการเช่าในบริษัท

ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน บริษัทจะต้องดำเนินการจำหน่ายที่ดินของบริษัท จำนวน 10 แปลง และสิทธิการเช่าของบริษัท จำนวน 2 แปลง โดยจะถูกจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอกที่สนใจจะซื้อที่ดินและสิทธิการเช่าก่อน โดยอ้างอิงตามราคาประเมินของผู้ประเมินราคาจากภายนอก ซึ่งบริษัทได้จัดจ้าง บริษัท เค เค แวลูเอชัน จำกัด เข้ามาเป็นผู้ประเมินราคาที่ดินและสิทธิการเช่าดังกล่าว ในรายงานลงวันที่ 22 ตุลาคม 2561 อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถจัดหาบุคคลภายนอกเข้ามาซื้อทรัพย์สินดังกล่าวได้ภายใน 12 เดือนตาม Covenants ซึ่งเป็นระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน รายการดังกล่าวจะถูกจำหน่ายให้แก่คุณกฤษณ์ ศรีชวาลาหรือ บุคคลที่คุณกฤษณ์ ศรีชวาลา ได้มอบหมายให้ดำเนินการแทนในราคาขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน โดยเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564 คณะกรรมการบริษัทมีมติให้นำสินทรัพย์บางส่วน ซึ่งได้แก่ สิทธิการเช่า ของบริษัท จำนวน 2 แปลง ใช้ชำระหนี้สินบางส่วน ตามสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน จำนวน 52.20 ล้านบาท

14.3.3 การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

บริษัทอยู่ระหว่างพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่นจำนวน 1 โครงการคิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งรวม 17.7 เมกะวัตต์ (โปรดพิจารณารายละเอียดโครงการและสถานะโครงการในส่วนที่ 1 ส่วน 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ ข้อ 2.7 โครงการในอนาคต)

14.3.4 การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน

บริษัทได้เข้าลงทุนและพัฒนาในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศไต้หวัน คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งรวม 6.0 เมกะวัตต์

14.3.5 การสิ้นสุดของระยะเวลาที่ได้รับการสนับสนุน Adder

ในปัจจุบัน โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยของบริษัทร่วมของบริษัท ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 72.0 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตติดตั้ง 91.7 เมกะวัตต์) ได้รับการสนับสนุน Adder ที่อัตรา 8.0 บาท / kWh โดยได้รับการสนับสนุนเป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์โดยโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยของบริษัทร่วมของบริษัททั้ง 10 โครงการจะมีระยะเวลาสิ้นสุดการได้รับการสนับสนุน Adder ในปี 2566 – 2567 โดยสัดส่วนกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ทยอยครบกำหนดการได้รับการสนับสนุน Adder ในปี 2566 และปี 2567 เมื่อเทียบกับกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาตามสัดส่วนการถือหุ้นของโครงการที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วในปัจจุบัน คิดเป็นร้อยละ 2.5 และร้อยละ 27.4 ตามลำดับ

ทั้งนี้ ข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวมีรายได้จากส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) ตามสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 37.19 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ส่วน 3 ปัจจัยความเสี่ยง ข้อ 3.1.4 ความเสี่ยงจากการสิ้นสุดของระยะเวลาที่ได้รับการสนับสนุน Adder)