

บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 121/2564

30 กรกฎาคม 2564

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: **BBB-**
แนวโน้มอันดับเครดิต: **Stable**

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงประสบการณ์ของบริษัทในการพัฒนาและดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้จากกรณีที่บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับหน่วยงานการไฟฟ้าต่าง ๆ ของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนจากการที่ธุรกิจของบริษัทมีขนาดเล็กและจากความเสี่ยงในการดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ ๆ ในต่างประเทศ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความเป็นไปได้ที่ระดับการก่อกำหนดของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นจากแผนการขยายธุรกิจของบริษัทอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีผลงานที่ยอมรับได้ในการพัฒนาและดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์

ความแข็งแกร่งของบริษัทเกิดจากการมีผลงานที่เป็นที่ยอมรับในการพัฒนาและดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ โดยบริษัทเป็นหนึ่งในผู้ริเริ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนจากการเริ่มพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในปี 2554 ซึ่งมีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวม 72 เมกะวัตต์ หลังจากนั้นบริษัทก็ได้ขยายธุรกิจไปยังประเทศอื่น ๆ เช่น ญี่ปุ่น ไต้หวัน และกัมพูชา

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 กำลังการผลิตรวมตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 273 เมกะวัตต์ ในจำนวนนี้ประมาณ 159 เมกะวัตต์ได้ดำเนินการผลิตแล้ว ทั้งนี้หากนับตามสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการโรงไฟฟ้าแล้ว บริษัทจะมีกำลังการผลิตรวมตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าทั้งสิ้นประมาณ 178 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในประเทศไทย (64 เมกะวัตต์) ประเทศกัมพูชา (60 เมกะวัตต์) ประเทศไต้หวัน (40 เมกะวัตต์) และประเทศญี่ปุ่น (14 เมกะวัตต์)

กระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ในการพิจารณาอันดับเครดิต ทริสเรทติ้งคำนึงถึงความเสี่ยงในระดับต่ำซึ่งเป็นธรรมชาติของธุรกิจผลิตไฟฟ้า โดยแม้บริษัทเพิ่งขยายไปสู่ธุรกิจใหม่ ๆ อันประกอบด้วยการรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์บนหลังคา การจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ด้านไฟฟ้า และนวัตกรรมใหม่ ๆ แต่ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะยังคงเป็นธุรกิจหลักที่ขับเคลื่อนผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ความเสี่ยงในระดับต่ำซึ่งเป็นธรรมชาติของธุรกิจผลิตไฟฟ้านั้นเกิดจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ความเสี่ยงในการดำเนินงานที่อยู่ในระดับต่ำ ความเสี่ยงในการได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อไฟฟ้าที่อยู่ในระดับต่ำ และการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว เป็นต้น

พลังแสงอาทิตย์ได้พิสูจน์ให้เห็นว่าสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้ในปริมาณที่คาดการณ์และสร้างกระแสเงินสดที่แน่นอน บริษัทเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้ามากกว่า 30 แห่งในพื้นที่ที่หลากหลายซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกในด้านการกระจายตัวของพื้นที่ ทั้งนี้ ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ปริมาณไฟฟ้ารวมต่อปีที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ของบริษัทเป็นไปตามปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ตามความน่าจะเป็นที่ 75% (ระดับ P75) ในขณะที่อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ของโรงไฟฟ้าเหล่านี้ทรงตัวอยู่ในระดับที่น่าพอใจที่ประมาณ 80%

ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามีความเสี่ยงในการได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อไฟฟ้าในระดับต่ำเพราะโรงไฟฟ้าของบริษัทส่วนใหญ่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับหน่วยงานด้านไฟฟ้าภาครัฐ โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงกล่าวมีระยะเวลาที่ยาวนานสูงสุดถึง 25 ปี นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายไปสู่การจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ภาคเอกชน ซึ่งสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับภาคเอกชนโดยทั่วไปนั้นมีความเสี่ยงในการได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อไฟฟ้าที่สูงกว่า อย่างไรก็ตาม กำลังการผลิตภายใต้รูปแบบสัญญาดังกล่าวจะยังคงเป็นส่วนที่น้อยกว่า 5% ของกำลังการผลิตทั้งหมดของบริษัท

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

จตุรนต์ สุขทอง

jaturun@trisrating.com

ภารัต มัทธโน

parat@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA

wiyada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

*รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

ธุรกิจมีขนาดเล็ก แต่อยู่ในช่วงการเติบโต

บริษัทกำลังอยู่ในช่วงของการเติบโตแต่ก็ยังมีขนาดเล็กอยู่ โดยทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้รวมจากการดำเนินงานของบริษัทน่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.6 พันล้านบาทในปี 2566 จาก 495 ล้านบาทในปี 2563 ภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทจะมีกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ปีละ 30 เมกะวัตต์เพิ่มเติมจากเดิมที่มีตลอดช่วง 3 ปีข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากกลยุทธ์การเติบโตของบริษัท ซึ่งทำให้คาดว่ารายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นเป็น 920 ล้านบาทในปี 2566 จาก 347 ล้านบาทในปี 2563 ส่วนรายได้จากธุรกิจใหม่ 3 ธุรกิจซึ่งประกอบไปด้วยการรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์บนหลังคา การจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์เกี่ยวกับพลังงาน และนวัตกรรมใหม่ ๆ จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้รวม โดยรายได้จากธุรกิจใหม่เหล่านี้จะอยู่ที่ประมาณ 700-800 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของธุรกิจใหม่เหล่านี้ยังจำเป็นต้องรอการพิสูจน์ต่อไปเนื่องจากยังอยู่ในระยะเริ่มต้น

ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็นเท่าตัวในอีก 3 ปีข้างหน้าโดยจะอยู่ที่ 929 ล้านบาทในปี 2566 จาก 487 ล้านบาทในปี 2563 ทั้งนี้ 3 ใน 4 ของกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทนั้นน่าจะยังคงมาจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่มีอัตรากำไรสูงต่อไปแม้ธุรกิจใหม่ดังกล่าวจะสร้างรายได้อย่างมีนัยสำคัญในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ของบริษัทน่าจะอยู่ที่ระดับ 50%-60% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าเมื่อเทียบกับระดับ 66% ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 โดยการลดลงของอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้สะท้อนถึงสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจใหม่ที่มีอัตรากำไรต่ำกว่าธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ความเสี่ยงจากการจัดการโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ในต่างประเทศ

ในสถานการณ์ที่โอกาสการลงทุนใหม่ ๆ ภายในประเทศมีค่อนข้างจำกัดอันเนื่องมาจากกำลังการผลิตไฟฟ้าสำรองของประเทศไทยที่อยู่ในระดับสูง ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะเน้นขยายการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศไต้หวันและกัมพูชาซึ่งรัฐบาลมีนโยบายสนับสนุนพลังงานหมุนเวียน

บริษัทประสบความสำเร็จในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ขนาด 6 เมกะวัตต์แห่งแรกในประเทศไต้หวันในปี 2562 โดยมีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจ นอกจากนี้ บริษัทยังมีโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์กำลังการผลิตรวม 45 เมกะวัตต์ในประเทศไต้หวันที่ยังอยู่ระหว่างการพัฒนาอีกด้วย โครงการในต่างประเทศที่มีขนาดใหญ่ที่สุดของบริษัทคือโครงการ "National Solar Park" ซึ่งอยู่ในประเทศกัมพูชา การพัฒนาโครงการดังกล่าวแบ่งออกเป็น 2 ระยะ ซึ่งบริษัทประเมินได้สัญญาในระยะแรกที่กำลังการผลิตขนาด 60 เมกะวัตต์โดยมีกำหนดการจ่ายไฟฟ้าในช่วงปลายปี 2565 ส่วนผลการประเมินโครงการในระยะที่ 2 (40 เมกะวัตต์) นั้นยังไม่มีผลการประกาศผล

ทริสเรทติ้งเห็นว่าการลงทุนในประเทศกัมพูชามีความเสี่ยงสูงกว่าในประเทศไทย โดยหนึ่งในนั้นก็คือความเสี่ยงของสัญญาซึ่งทริสเรทติ้งมองว่าสถานะเครดิตของการไฟฟ้ากัมพูชา (Electricity of Cambodia – EDC) ที่เป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าภาครัฐนั้นไม่แข็งแกร่งเท่ากับของผู้รับซื้อไฟฟ้าภาครัฐในประเทศไทย ในขณะที่ประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าจากพลังแสงอาทิตย์ในประเทศกัมพูชานั้นก็ยังมีจำกัดอีกด้วยเนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการพัฒนา แต่การเข้ามามีบทบาทของธนาคารพัฒนาเอเชียซึ่งทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาโครงการและผู้สนับสนุนทางการเงินหลักก็ช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงในการพัฒนาลงได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าความคืบหน้าจะเป็นสิ่งท้าทายเนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในระยะแรกมีอัตรารับซื้อไฟฟ้าในระดับต่ำที่ 3.877 เซ็นต์ต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง เนื่องจากกำลังการผลิตของโครงการนี้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 34% ของกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมที่คิดตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ณ เดือนมิถุนายน 2564 ผลการดำเนินงานของโครงการนี้จึงน่าจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงหลายปีข้างหน้า

การก่อหนี้จะเพิ่มสูงขึ้น

อันดับเครดิตมีปัจจัยลดทอนจากแนวโน้มที่หนี้สินจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงการขยายธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัท โดยกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้สินมีแนวโน้มที่จะลดลงในช่วงของการลงทุน ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าวงบงลงทุนของบริษัทจะอยู่ในช่วง 1.5-3 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า ส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 400-700 ล้านบาทต่อปีนั้นไม่น่าจะครอบคลุมงบลงทุนได้ทั้งหมด และจะทำให้บริษัทต้องหาแหล่งเงินทุนจากภายนอกเพื่อนำมาสนับสนุนการลงทุนใหม่ ๆ ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่มีเพิ่มทุนนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 8%-10% ในช่วงปี 2564-2566 จากระดับที่สูงกว่า 15% ในปีก่อน ๆ และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะเพิ่มขึ้นเป็น 7-9 เท่าในช่วงเวลาเดียวกันเมื่อเทียบกับระดับ 3.6 เท่า ณ เดือนมีนาคม 2564 ในการนี้บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุนเพื่อลดแรงกดดันจากระดับการก่อหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2564 หนี้สินรวมของบริษัทมีจำนวน 1.8 พันล้านบาทซึ่งทั้งหมดเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) โดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันจำนวน 1.6 พันล้านบาทและหนี้ที่ไม่มีหลักประกันอีกจำนวน 0.2 พันล้านบาทของบริษัทย่อย ซึ่งทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ 100% เนื่องจากสัดส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอยู่ในระดับสูงกว่าเกณฑ์ของทริสเรทติ้งที่ 50% ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันจะต้อยสิทธิ์ที่เจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น อันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ต้องยสิทธิ์ไม่มีหลักประกันของบริษัทจะต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรอยู่ 1 ชั้น

สภาพคล่องน่าจะบริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะบริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ หนี้ของบริษัทเกือบทั้งหมดเป็นเงินกู้โครงการซึ่งแผนชำระคืนเงินกู้ค่อนข้างสอดคล้องกับกระแสเงินสดของโครงการนั้น ๆ โดยในช่วง 3 ปีข้างหน้าบริษัทมีหนี้ที่จะครบกำหนดชำระจำนวน 150-350 ล้านบาทต่อปี ในขณะที่จะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ประมาณ 400-700 ล้านบาทต่อปี ส่วนยอดคงค้างของเงินกู้ระยะสั้นประมาณ 40 ล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2564 นั้นบริษัทน่าจะชำระด้วยเงินสดในมือที่มีอยู่ประมาณ 52 ล้านบาท

บริษัทไม่มีข้อกำหนดทางการเงินใด ๆ แต่บริษัทย่อยของบริษัทมีข้อกำหนดทางการเงินของเงินกู้โครงการที่ต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ไม่น้อยกว่า 1.1-1.2 เท่าและรักษาอัตราส่วนเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนไม่เกิน 3-4 เท่า ซึ่งที่ผ่านมามีบริษัทย่อยเหล่านี้สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้

สมมติฐานพื้นฐาน

- บริษัทจะมีกำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นปีละ 30 เมกะวัตต์ในช่วงระหว่างปี 2564-2566
- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.6 พันล้านบาทในปี 2566
- อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จะอยู่ระหว่าง 50%-60%
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ในช่วง 1.5-3 พันล้านบาทต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะยังคงสร้างผลการดำเนินงานให้แก่บริษัทเป็นหลัก อีกทั้งโรงไฟฟ้าของบริษัทจะยังคงมีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจและสร้างกระแสเงินสดที่เชื่อถือได้ต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคงคาดว่าบริษัทจะประสบความสำเร็จในการพัฒนาโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนาและมีผลตอบแทนที่น่าพอใจ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีจำกัดในช่วงที่บริษัทมีการขยายการลงทุนจำนวนมาก แต่ก็อาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถเพิ่มฐานกระแสเงินสดและพัฒนาผลการดำเนินงานให้ดีขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ยังรักษาโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ต่ำกว่าการคาดการณ์หรือเป้าหมายที่วางไว้อย่างมาก หรือหากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจเกิดจากการลงทุนโดยการก่อหนี้จำนวนมากและ/หรือความล่าช้าของโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ระหว่างการพัฒนา

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2564	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----		
		2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	120	495	336	216
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	123	403	370	268
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	79	487	399	373
เงินทุนจากการดำเนินงาน	55	387	301	290
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	24	99	100	81
เงินลงทุน	49	108	355	532
สินทรัพย์รวม	6,058	5,838	5,277	3,666
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,639	1,505	1,874	1,431
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,953	2,817	2,337	1,811
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว				
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	65.95	98.27	118.90	172.98
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.53 **	8.71	9.28	10.84
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.33	4.92	4.00	4.59
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.57 **	3.09	4.69	3.83
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	22.01 **	25.70	16.07	20.23
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	35.70	34.83	44.49	44.14

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท ไพร้ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (PRIME)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้นๆ หรือของบริษัทเหล่านั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria