

# บริษัท ไพร้ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 120/2565

27 กรกฎาคม 2565

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-  
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 30/07/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
30/07/64	BBB-	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

ภารัต มหพันธ์

parat@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA

wiyada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไพร้ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการพัฒนาและดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในประเทศไทย และกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้ในระดับสูงจากการที่บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวก็ถูกลดทอนจากการที่ธุรกิจของบริษัทมีขนาดเล็กและจากความเสี่ยงในการดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ ๆ ในต่างประเทศ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความเป็นไปได้ที่ระดับหนี้สินของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงของการขยายธุรกิจ

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีประสบการณ์ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์

ความแข็งแกร่งของบริษัทเกิดจากผลงานที่ยาวนานในการพัฒนาและดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์หลายแห่งในประเทศไทย โดยบริษัทเป็นหนึ่งในผู้ริเริ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนจากการเริ่มพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในปี 2554 ซึ่งมีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวม 72 เมกกะวัตต์ บริษัทได้ขยายธุรกิจไปยังประเทศอื่น ๆ ในช่วงที่ผ่านมาซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การเติบโตของบริษัท

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 กำลังการผลิตรวมตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 255 เมกกะวัตต์ ในจำนวนนี้ประมาณ 143 เมกกะวัตต์ได้ดำเนินการผลิตแล้ว ทั้งนี้ หากนับตามสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการโรงไฟฟ้าแล้ว บริษัทจะมีกำลังการผลิตรวมตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าทั้งสิ้นประมาณ 187 เมกกะวัตต์ ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในประเทศไทย (69 เมกกะวัตต์) ประเทศกัมพูชา (60 เมกกะวัตต์) ไต้หวัน (53 เมกกะวัตต์) และประเทศญี่ปุ่น (4.6 เมกกะวัตต์)

### กระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้ในระดับสูงจากธุรกิจผลิตไฟฟ้า

แม้บริษัทเพิ่งจะขยายไปสู่ธุรกิจใหม่ ๆ อันประกอบด้วยกรจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ด้านไฟฟ้า การรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์บนหลังคา และนวัตกรรมใหม่ ๆ แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่าธุรกิจผลิตไฟฟ้าน่าจะยังสร้างกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในสัดส่วนมากกว่า 3 ใน 4 ของทั้งหมดในระยะ 3 ปีข้างหน้า

อันดับเครดิตพิจารณาถึงความเสี่ยงในระดับต่ำซึ่งเป็นธรรมชาติของธุรกิจผลิตไฟฟ้าซึ่งเกิดจากความเสี่ยงในการดำเนินงานและความเสี่ยงในการได้รับชำระเงินจากผู้รับซื้อไฟฟ้าที่อยู่ในระดับต่ำ รวมถึงการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว โดยพลังแสงอาทิตย์ได้พิสูจน์ให้เห็นว่าสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้ในปริมาณที่คาดการณ์และสร้างกระแสเงินสดที่แน่นอน ทั้งนี้ ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ปริมาณไฟฟ้ารวมต่อปีที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ของบริษัทนั้นถือว่าอยู่ในระดับที่น่าพอใจและมีอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (EBITDA Margin) ที่ระดับ 70%-80%

ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามีความเสี่ยงในการได้รับชำระเงินจากผู้รับซื้อไฟฟ้าในระดับต่ำเพราะโรงไฟฟ้าของบริษัทส่วนใหญ่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับหน่วยงานด้านไฟฟ้าของภาครัฐ โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้างกล่าวว่ามีระยะเวลาที่ยาวนานสูงสุดถึง 25 ปี นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายไปสู่การจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ภาคเอกชน ซึ่งสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับภาคเอกชนโดยทั่วไปนั้นมีความเสี่ยงในการได้รับชำระเงินจากผู้รับซื้อไฟฟ้าที่สูงกว่า อย่างไรก็ตาม กำลังการผลิตภายใต้รูปแบบสัญญาดังกล่าวจะยังคงเป็นสัดส่วนที่น้อยกว่า 5% ของกำลังการผลิตทั้งหมดของบริษัท

### ความเสี่ยงจากการจัดการโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ในต่างประเทศ

บริษัทยังคงขยายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์อย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในไต้หวันและกัมพูชาซึ่งทำให้ความเสี่ยงในการดำเนินการโครงการใหม่ ๆ ที่อยู่ระหว่างพัฒนาเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งยังคงมีมุมมองว่าบริษัทน่าจะสามารถบริหารจัดการความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการเหล่านี้ได้ และโครงการใหม่ ๆ น่าจะสร้างผลกำไรที่น่าพอใจ

บริษัทประสบความสำเร็จในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ขนาด 6 เมกะวัตต์แห่งแรกในไต้หวันในปี 2562 อีกทั้งยังมีโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์กำลังการผลิตรวม 47 เมกะวัตต์ในไต้หวันที่ยังอยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนา ทั้งนี้ โครงการเหล่านี้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) และการขาดแคลนชิป โดยเกิดความล่าช้าในการผลิตและการขนส่งแผงโซลาร์ ในขณะที่การก่อสร้างและการติดตั้งอุปกรณ์ก็ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากมาตรการของรัฐบาลไต้หวันในการจำกัดการเดินทางและการปิดเมือง (Lockdown) ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม รัฐบาลไต้หวันได้ขยายกำหนดเวลาสิ้นสุดการก่อสร้างโครงการออกไป แม้ความเสี่ยงของการก่อสร้างจะยังคงมีอยู่แต่ทริสเรตติ้งก็เชื่อว่าบริษัทจะสามารถดำเนินการก่อสร้างให้แล้วเสร็จได้ตามกำหนด

โครงการในต่างประเทศที่มีขนาดใหญ่ที่สุดของบริษัทคือโครงการ “National Solar Park” เฟสแรกในประเทศกัมพูชา โดยโครงการพลังแสงอาทิตย์ขนาด 60 เมกะวัตต์ดังกล่าวมีกำหนดการจ่ายไฟฟ้าในช่วงปลายปี 2565 ทริสเรตติ้งเห็นว่าการลงทุนในประเทศกัมพูชามีความเสี่ยงสูงกว่าในประเทศไทย โดยปัจจัยเสี่ยงหนึ่งก็คือความเสี่ยงของคู่สัญญาซึ่งทริสเรตติ้งมองว่าสถานะเครดิตของการไฟฟ้ากัมพูชา (Electricity of Cambodia – EDC) ที่เป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าภาครัฐนั้นไม่แข็งแกร่งเท่ากับของผู้รับซื้อไฟฟ้าภาครัฐในประเทศไทย ในขณะที่ประวัติผลงานในการผลิตไฟฟ้าจากพลังแสงอาทิตย์ในประเทศกัมพูชาก็ยังมีจำกัดอีกด้วยเนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการพัฒนา แต่การเข้ามาจับตลาดของธนาคารพัฒนาเอเชียซึ่งทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาโครงการและผู้สนับสนุนทางการเงินหลักก็ช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงในการพัฒนาลงได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม การควบคุมต้นทุนจะเป็นสิ่งท้าทายเนื่องจากโครงการดังกล่าวมีอัตราซื้อไฟฟ้าในระดับต่ำที่ 3.877 เซ็นต์ต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ทั้งนี้ บริษัทได้ทำสัญญาจ้างดำเนินการปฏิบัติงานและบำรุงรักษาในราคาที่ตกลงกันไว้แล้วเพื่อควบคุมต้นทุนในการดำเนินงาน เนื่องจากกำลังการผลิตของโครงการนี้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 1 ใน 3 ของกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมที่คิดตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ผลการดำเนินงานของโครงการนี้จะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงหลายปีข้างหน้า

### ธุรกิจมีขนาดเล็กแต่กำลังเติบโต

บริษัทมีขนาดธุรกิจค่อนข้างเล็กเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทผลิตไฟฟ้าอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับโดยทริสเรตติ้ง อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าและรายได้จากธุรกิจใหม่ 3 ธุรกิจจะเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในระยะ 3 ปีข้างหน้า โดยรายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทน่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.5 พันล้านบาทในปี 2567 ภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทจะมีกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ปีละ 30 เมกะวัตต์ในช่วงปี 2565-2567 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งยังไม่รวมโครงการขนาดใหญ่ 2 โครงการในไต้หวันไว้ในประมาณการเนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการพัฒนา ซึ่งตามสมมติฐานดังกล่าวรายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.1 พันล้านบาทในปี 2567 จาก 368 ล้านบาทในปี 2564 ส่วนรายได้จากธุรกิจใหม่ 3 ธุรกิจน่าจะอยู่ที่ประมาณ 300-400 ล้านบาทต่อปีในระยะ 3 ปีข้างหน้า

ทริสเรตติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจนถึงประมาณ 900 ล้านบาทในปี 2567 จาก 577 ล้านบาทในปี 2564 ในขณะที่ EBITDA Margin ของบริษัทน่าจะอยู่ที่ระดับ 55%-75% ในระยะ 3 ปีข้างหน้าเมื่อเทียบกับระดับ 76.1% ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 การลดลงดังกล่าวสะท้อนถึงสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจใหม่ 3 ธุรกิจที่มีอัตรากำไรต่ำกว่าธุรกิจผลิตไฟฟ้า

### การก่อหนี้จะเพิ่มสูงขึ้น

อันดับเครดิตมีปัจจัยลดทอนจากแนวโน้มที่ระดับหนี้สินจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงการขยายธุรกิจของบริษัท โดยทริสเรตติ้งคาดว่าวงลงทุนของบริษัทจะอยู่ในช่วง 1.5-4 พันล้านบาทต่อปีในระยะ 3 ปีข้างหน้า ส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 350-650 ล้านบาทต่อปีนั้นไม่น่าจะครอบคลุมวงลงทุนได้ทั้งหมด และจะทำให้บริษัทต้องหาแหล่งเงินทุนจากภายนอกเพื่อนำมาสนับสนุนการลงทุนใหม่ ๆ ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่มีเพิ่มทุน ทริสเรตติ้งคาดว่า

อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 6%-10% ในช่วงปี 2565-2567 จากระดับที่สูงกว่า 15% ในปีก่อน ๆ และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จะเพิ่มขึ้นเป็น 7-10 เท่าในช่วงเวลาเดียวกัน เมื่อเทียบกับระดับ 4.5 เท่าในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2565 กรมทหารรวมโครงการขนาดใหญ่ 2 โครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนาในได้หวั่นเข้าไปด้วยระดับหนี้สินก็จะเพิ่มสูงขึ้นไปอีก อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะจัดการแรงกดดันของระดับหนี้สินได้อย่างเหมาะสม เมื่อพิจารณาถึงแผนเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อรองรับการเติบโต

ณ เดือนมีนาคม 2565 หนี้สินรวมของบริษัทไม่นับหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวน 3.7 พันล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) ซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทและหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อยจำนวนประมาณ 2.3 พันล้านบาท ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ 60% เนื่องจากสัดส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอยู่ในระดับสูงกว่าเกณฑ์ของทริสเรทติ้งที่ 50% ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันจะด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญ

### สภาพคล่องน่าจะบริหารจัดการได้

บริษัทน่าจะบริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างเพียงพอ โดยในระยะ 12 เดือนข้างหน้าบริษัทมีหนี้ที่จะครบกำหนดชำระจำนวน 662 ล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้นสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 51 ล้านบาทและเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารอีกจำนวน 611 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีเงินสดและหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดจำนวน 986 ล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานในระยะ 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ 465 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องและเงินจากการดำเนินงานรวมกันจำนวน 1.5 พันล้านบาทดังกล่าวน่าจะเพียงพอในการใช้ชำระหนี้ที่จะครบกำหนด นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 189 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 สำหรับเป็นแหล่งสภาพคล่องอีกด้วย

บริษัทมีข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้ที่ต้องชำระอัตราส่วนเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนไม่เกิน 3 เท่า ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.9 เท่า ณ เดือนมีนาคม 2565 ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดระยะเวลา 12-18 เดือนข้างหน้า

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทจะมีกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่เพิ่มขึ้นปีละ 30 เมกะวัตต์ในช่วงระหว่างปี 2565-2567
- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.5 พันล้านบาทในปี 2567
- EBITDA Margin จะอยู่ระหว่าง 55%-75%
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ในช่วง 1.5-4 พันล้านบาทต่อปี

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะยังคงสร้างผลการดำเนินงานให้แก่บริษัทเป็นหลัก อีกทั้งโรงไฟฟ้าของบริษัทจะยังคงมีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจและสร้างกระแสเงินสดที่เชื่อถือได้ต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะประสบความสำเร็จในการพัฒนาโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนาและมีผลตอบแทนที่น่าพอใจ

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีจำกัดในช่วงที่บริษัทมีการขยายการลงทุนจำนวนมาก แต่ก็อาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถเพิ่มฐานกระแสเงินสดในขณะที่ยังรักษาโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ต่ำกว่าการคาดการณ์หรือเป้าหมายที่วางไว้อย่างมาก หรือหากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	115	573	495	336	216
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	100	348	403	370	268
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	87	577	487	399	373
เงินทุนจากการดำเนินงาน	50	459	385	299	292
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	37	114	99	100	81
เงินลงทุน	254	962	108	355	532
สินทรัพย์รวม	7,725	6,450	5,838	5,277	3,666
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,629	2,329	1,505	1,874	1,431
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,174	3,086	2,817	2,337	1,811
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	76.09	100.70	98.27	118.90	172.98
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.43 **	6.46	8.71	9.28	10.84
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.36	5.07	4.92	4.00	4.59
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.49 **	4.04	3.09	4.69	3.83
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	17.26 **	19.71	25.59	15.98	20.41
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	45.30	43.01	34.83	44.49	44.14

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

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. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)