PRIME
PRIME ROAD POWER



คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis: MD&A)

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

สารบัญ

1. บทสรุปผู้บริหาร 3

2. เหตุการณ์สำคัญของบริษัท 4

3. รายได้จำแนกธุรกิจและภูมิศาสตร์ 5

4. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ 7

5. งบแสดงฐานะทางการเงิน 8

6. งบกระแสเงินสด 10

7. ความยั่งยืนและความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม 12

8. แนวโน้มธุรกิจและอุตสาหกรรม 12

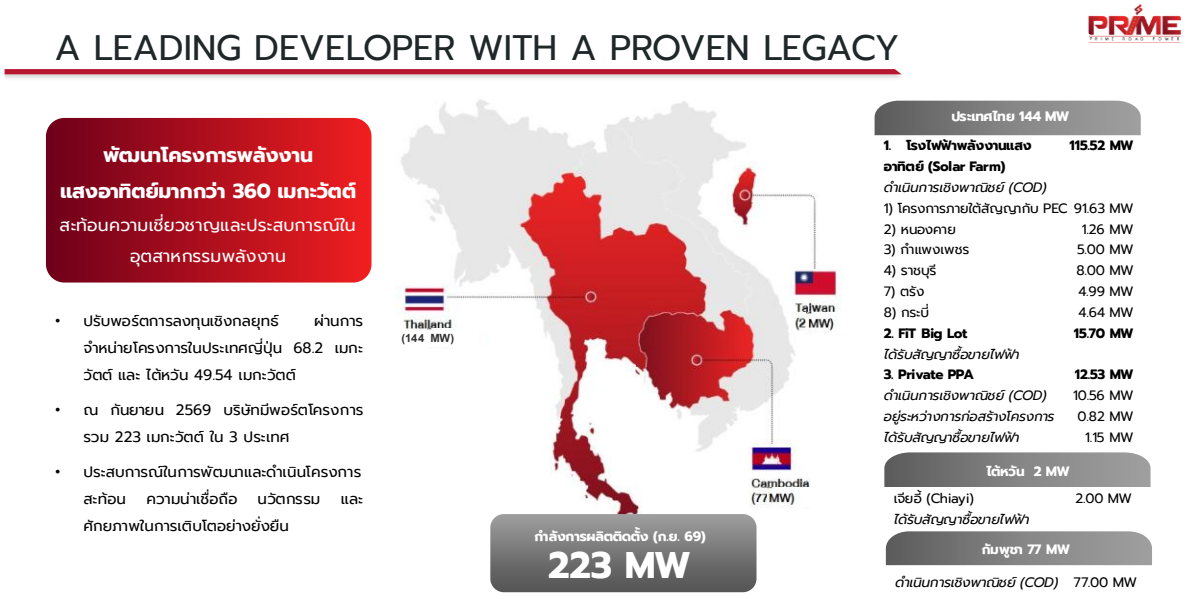
ภาคผนวก 17

1. บทสรุปผู้บริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569

รายได้รวม	ขาดทุนสุทธิ	กำลังการผลิตติดตั้ง	สินทรัพย์รวม
102 ล้านบาท ▼ 16% YoY	**61 ล้านบาท** ▼ 3% YoY	**223 เมกะวัตต์** ณ วันที่ 30 ก.ย. 2569	**5,789 ล้านบาท** ณ วันที่ 30 ก.ย. 2569

- บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ในไตรมาส 3 ปี 2569 มีรายได้รวมจำนวน 102 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.70 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ("YoY") ขณะที่งวด 9 เดือน มีรายได้รวมจำนวน 684 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.62 YoY โดยมีปัจจัยหลักจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งดำเนินโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับภาคการเกษตร ("COOP 1") จำนวน 318 ล้านบาท ซึ่งรับรู้ในไตรมาส 1 ปี 2569 สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 ในไตรมาส 3 ปี2569 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 61 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.17 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่งวด 9 เดือน พลิกจากขาดทุนสุทธิ 134 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นกำไรสุทธิ 99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 173.88 YoY โดยมีปัจจัยหลักจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนที่รับรู้ในไตรมาส 1 ปี 2569 ประกอบกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ
- บริษัทชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดบางส่วนตามข้อกำหนดสิทธิ ภายหลังได้รับชำระเงินงวดสุดท้ายจากการจำหน่ายโครงการ COOP 1 จำนวน 32.92 ล้านบาท เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2569 โดยบริษัทได้จัดสรรเงินจำนวน 29.70 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายโครงการดังกล่าว เพื่อใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดบางส่วนสำหรับหุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่น เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2569 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.5 ของมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย ณ วันออกหุ้นกู้ พร้อมชำระดอกเบี้ย ทั้งนี้ ภายหลังการชำระคืนดังกล่าว บริษัทได้ชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้สะสมรวมทั้งสิ้นร้อยละ 26.64 ของมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย ณ วันออกหุ้นกู้
- บริษัทได้รับผลประเมิน AGM Checklist 100 คะแนนเต็ม ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 จากโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สะท้อนถึงมาตรฐานการจัดประชุมผู้ถือหุ้นที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส และคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น สำหรับปี 2569 การประเมินครอบคลุมการประชุม AGM ระหว่างวันที่ 1 มกราคม – 30 เมษายน 2569 โดยมีบริษัทจดทะเบียนเข้ารับการประเมินรวม 832 บริษัท

กำลังการผลิตติดตั้งไฟฟ้าของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 223 เมกะวัตต์



2. เหตุการณ์สำคัญของบริษัท

2.1 ด้านการบริหารงาน

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2569 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีสำหรับเงินลงทุน จากวิธีราคาทุน (Cost Method) เป็นวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ในงบเฉพาะกิจการ เพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินงานเชิงเศรษฐกิจได้เหมาะสมยิ่งขึ้น โดยให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเริ่มมีผลตั้งแต่ 1 มกราคม 2569 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และบริษัทจะปรับปรุงรายการตามข้อกำหนดของมาตรฐาน
- การจำหน่ายหุ้นสามัญบริษัทย่อย 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท สตาร์ โซลาร์ จำกัด (“STS”) บริษัท สมาร์ท โซลาร์ จำกัด (“SMS”) และบริษัท ไอดีล โซลาร์ จำกัด (“IDS”)
  - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2568 ได้มีมติอนุมัติให้ บริษัท ไพร์ม โรด กรุ๊ป จำกัด (“ผู้ขาย”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ PRG ถืออยู่ในบริษัทย่อย มูลค่ารวมทั้งสิ้น 686 ล้านบาท ให้แก่ GREENYELLOW CHSPP PTE.LTD. (“ผู้ซื้อ”) ซึ่ง 3 บริษัทย่อยดำเนินธุรกิจโครงการ COOP 1 จำนวน 4 แห่ง ดังนี้

	โครงการ	MW	ที่ตั้ง
1	BSA-08	5	อำเภอเสนา จังหวัดพระนครศรีอยุธยา
2	LBL-05	5	อำเภอลาดบัวหลวง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา
3	BSA-01	5	อำเภอเสนา จังหวัดพระนครศรีอยุธยา
4	LAK-09	3	อำเภอลาดหลุมแก้ว จังหวัดปทุมธานี

  - เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2568 บริษัทได้ลงนามในสัญญาซื้อขายกับผู้ซื้อเรียบร้อยแล้ว
  - เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2569 บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงกรรมการและจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น ให้แก่ผู้ซื้อเป็นที่เรียบร้อยตามเงื่อนไขของสัญญา
  - อย่างไรก็ดี ในการดำเนินธุรกรรมดังกล่าว บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับรายการจำเป็นต่อความสำเร็จของธุรกรรมจำหน่ายโครงการรวมทั้งสิ้น 94.87 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงโครงการให้เป็นไปตามเงื่อนไขของกระบวนการตรวจสอบวิเคราะห์สถานะ (Due Diligence) ภาระ

หนี้คงค้างและดอกเบี้ยกับสถาบันการเงินของแต่ละโครงการ ค่าธรรมเนียม ภาษี ค่าประเมินทรัพย์สิน และค่าใช้จ่ายทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการปิดธุรกรรม

- ภายหลังหักค่าใช้จ่ายดังกล่าว บริษัทได้รับเงินสุทธิจากการจำหน่ายโครงการรวมทั้งสิ้น 591.13 ล้านบาท ซึ่งแบ่งการชำระเงินเป็น 3 งวด โดยบริษัทได้จัดสรรเงินสุทธิจากจำหน่ายในสัดส่วนร้อยละ 90 เฉลี่ยชำระคืนตามสัดส่วนของมูลค่าหนี้หุ้นกู้คงค้างของหุ้นกู้แต่ละรุ่น
  - เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2569 และวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2569 บริษัทได้รับชำระงวดที่ 1 และงวดที่ 2 เป็นจำนวน 558.21 ล้านบาท และจัดสรรเงินอย่างน้อยร้อยละ 90 คิดเป็นจำนวน 502.47 ล้านบาท นำมาชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วนสำหรับหุ้นกู้แต่ละรุ่นคิดเป็นร้อยละ 23.14 ของมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย ณ วันออกหุ้นกู้ พร้อมดอกเบี้ยและผลตอบแทนพิเศษ
  - เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2569 บริษัทได้รับชำระเงินงวดสุดท้ายจำนวน 32.92 ล้านบาท และจัดสรรเงินอย่างน้อยร้อยละ 90 เพื่อชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วนและดอกเบี้ย เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2569

2.2 ความคืบหน้าของโครงการ

- **ประเทศไทย**
  - บริษัท ไพร์ม เอ็กซ์ จำกัด มีกลุ่มโครงการระบบติดตามและตรวจสอบการทำงานของโซลาร์เซลล์ (Solar Monitoring) ส่งมอบงานและรับรู้รายได้ มีจำนวน 4 โครงการ มูลค่ารวม 0.74 ล้านบาท
  - กลุ่มโครงการรับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จมีโครงการที่อยู่ระหว่างติดตั้งจำนวน 11 โครงการ มูลค่ารวม 312.88 ล้านบาท ประกอบด้วยระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและแบบลอยน้ำ (Solar Rooftop & Floating) 3 โครงการ และระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop) 8 โครงการ
- **ประเทศไต้หวัน**
  - <u>โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินที่ Miaoli Lake West (Miaoli Lake West Ground-mounted Solar Project)</u> กำลังการผลิต 143.90 เมกะวัตต์เป็นหนึ่งโครงการใหญ่ของบริษัทในประเทศไต้หวันที่อยู่ในขั้นตอนการพัฒนาโครงการโดยได้มีการส่งเอกสารเพื่อขออนุมัติใบอนุญาตจัดตั้ง (Establishment license) และทำประชาพิจารณ์เพื่อรับฟังความคิดเห็นของประชาชนในพื้นที่ ตามข้อกำหนดหน่วยงานรัฐบาล
    - เฟสที่ 1 ประมาณ 95.52 เมกะวัตต์ ได้รับใบอนุญาตแล้วเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2567
    - เฟสที่ 2 ประมาณ 48.38 เมกะวัตต์ คาดว่าจะสามารถเริ่มการก่อสร้างโครงการได้ในปี 2571 และจะก่อสร้างเสร็จภายในปี 2572

3. รายได้จำแนกธุรกิจและภูมิศาสตร์

3.1 รายได้จำแนกตามธุรกิจ

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 3 ปี 2568	YoY	YoY (%)	9 เดือน ปี 2569	9 เดือน ปี 2568	YoY	YoY (%)
การขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค	80	113	(33)	(29.20%)	274	379	(105)	(27.70%)
การขายไฟฟ้าระหว่างเอกชน	7	14	(7)	(50.00%)	25	35	(10)	(28.57%)
ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ	1	10	(9)	(90.00%)	19	141	(122)	(86.52%)
ธุรกิจซื้อขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน	0	(23)	23	n/a	1	2	(1)	(50.00%)
รายได้จากการดำเนินงาน	**88**	**114**	**(26)**	**(22.81%)**	**319**	**557**	**(238)**	**(42.73%)**
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในบริษัทร่วม	4	1	3	300.00%	25	25	0	0.00%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0	0	0	n/a	318	0	318	n/a
รายได้อื่น	10	6	4	66.67%	22	42	(20)	(47.62%)
รายได้รวม	**102**	**121**	**(19)**	**(15.70%)**	**684**	**624**	**60**	**9.62%**

3.1.1 รายได้จากการขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PPA) (78% ของรายได้รวม)

รายได้จากการขายไฟฟ้าจำนวน 80 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.20 YoY และสำหรับงวด 9 เดือน จำนวน 274 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27.70 YoY การลดลงของรายได้ทั้งสองช่วงเวลามาจากการจำหน่ายโครงการ COOP 1 ส่งผลให้รายได้จากการขายไฟฟ้าลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

3.1.2 รายได้จากการขายไฟฟ้าระหว่างเอกชน (Private PPA) (7% ของรายได้รวม)

รายได้จากการขายไฟฟ้าจากโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา จำนวน 7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50.00 YoY สำหรับงวด 9 เดือน จำนวน 25 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.57 YoY สาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายโครงการภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Private PPA) ส่งผลให้รายได้จากการขายไฟฟ้าของบริษัทลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนดังกล่าว

3.1.3 รายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (1% ของรายได้รวม)

รายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ จำนวน 1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 90.00 YoY สำหรับงวด 9 เดือน จำนวน 19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 86.52 YoY สาเหตุหลักมาจากบริษัทอยู่ระหว่างเร่งดำเนินการและส่งมอบงานโครงการเดิมให้แล้วเสร็จ ประกอบกับภาวะการแข่งขันในตลาดที่มีความรุนแรงมากขึ้น ทั้งด้านราคาประมูลงานและการแข่งขันเพื่อให้ได้มาซึ่งโครงการใหม่ ส่งผลให้การรับรู้รายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จในงวดนี้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

3.1.4 รายได้จากธุรกิจซื้อขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน (0% ของรายได้รวม)

บริษัทไม่มีรายได้จากธุรกิจซื้อขายวัสดุและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับพลังงานในไตรมาส 3 ปี 2569 และมีรายได้ในงวด 9 เดือนจำนวน 1 ล้านบาท ซึ่งในไตรมาส 3 ปี 2568 รายได้ลดลงจากการปรับปรุงวิธีการรับรู้รายได้ ส่งผลให้มีการปรับปรุงรายการรายได้และต้นทุนที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับวิธีการรับรู้รายได้ดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทยังชะลอการดำเนินธุรกิจดังกล่าว ประกอบกับภาวะการแข่งขันในตลาดที่สูงขึ้น ทั้งด้านกลยุทธ์ทางการตลาดและการกำหนดราคาสินค้า ส่งผลให้รายได้จากธุรกิจซื้อขายวัสดุและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับพลังงานปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับโอกาสการเติบโตของธุรกิจพลังงานทดแทน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความมั่นคงทางการเงินของบริษัท

3.1.5 ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในบริษัทร่วม (4% ของรายได้รวม)

สำหรับโครงการบางแห่งบริษัทเข้าลงทุนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจ โดยผลการดำเนินงานของโครงการดังกล่าวจะรับรู้เป็นส่วนแบ่งกำไร (หรือขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 300.00 YoY และสำหรับงวด 9 เดือน มีรายได้จำนวน 25 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

3.1.6 รายได้อื่น (10% ของรายได้รวม)

บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 66.67 YoY โดยมีสาเหตุหลักจาก กลุ่มบริษัทมีการกลับรายการค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการระหว่างกัน ส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือน มีรายได้อื่นจำนวน 22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 47.62 YoY มีสาเหตุหลักมาจากในช่วงปี 2568 มีการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และรับรู้กำไรจากการจำหน่ายโครงการ Private PPA ส่งผลให้ฐานรายได้อื่นในปีก่อนอยู่ในระดับสูง และเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2569 จึงส่งผลให้รายได้อื่นปรับตัวลดลง

3.2 รายได้จากการขายไฟฟ้าจำแนกตามภูมิศาสตร์

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 3 ปี 2568	YoY	YoY (%)	9 เดือน ปี 2569	9 เดือน ปี 2568	YoY	YoY (%)
ประเทศไทย	47	88	(41)	(46.59%)	170	284	(114)	(40.14%)
การขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค	40	78	(38)	(48.72%)	145	249	(104)	(41.77%)
การขายไฟฟ้าระหว่างเอกชน	7	10	(3)	(30.00%)	25	35	(10)	(28.57%)
กัมพูชา	40	39	1	2.56%	129	130	(1)	(0.77%)
รายได้จากการขายไฟฟ้า	**87**	**127**	**(40)**	**(31.50%)**	**299**	**414**	**(115)**	**(27.78%)**

- **ประเทศไทย** ในไตรมาส 3 ของปี 2569 รายได้จากการขายไฟฟ้าจำนวน 47 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 46.59 YoY และสำหรับงวด 9 เดือนมีรายได้จำนวน 170 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 40.14 YoY เนื่องจากมีการจำหน่ายเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้า COOP 1 ส่งผลให้กำลังการผลิตและปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลง
- **ประเทศกัมพูชา** ในไตรมาส 3 ของปี 2569 รายได้จากการขายไฟฟ้าจำนวน 40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.56 YoY และสำหรับงวด 9 เดือนมีรายได้จำนวน 129 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.77 YoY จากปัจจัยด้านสภาพอากาศและปริมาณการผลิตไฟฟ้า

4. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 3 ปี 2568	YoY	YoY (%)	9 เดือน ปี 2569	9 เดือน ปี 2568	YoY	YoY (%)
รายได้จากการดำเนินงาน	88	114	(26)	(22.81%)	319	557	(238)	(42.73%)
ต้นทุนการก่อสร้างและบริการ	(55)	(50)	(5)	10.00%	(178)	(320)	142	(44.38%)
กำไรขั้นต้น	**33**	**64**	**(31)**	**(48.44%)**	**141**	**237**	**(96)**	**(40.51%)**
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในบริษัทร่วม	4	1	3	300.00%	25	25	0	0.00%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0	0	0	n/a	318	0	318	n/a
รายได้อื่น	10	6	4	66.67%	22	42	(20)	(47.62%)
กำไร (ขาดทุนจาก) อัตราแลกเปลี่ยน	14	(6)	20	333.33%	39	(35)	74	211.43%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(87)	(44)	(43)	97.73%	(265)	(161)	(104)	64.60%
กำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่า	20	2	18	900.00%	1	6	(5)	(83.33%)
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	**(6)**	**23**	**(29)**	**(126.09%)**	**281**	**114**	**167**	**146.49%**
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	31	75	**(44)**	**(58.67%)**	397	268	**129**	**48.13%**
ต้นทุนทางการเงิน	(54)	(77)	23	(29.87%)	(162)	(209)	47	(22.49%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**(60)**	**(54)**	**(6)**	**11.11%**	**119**	**(95)**	**214**	**225.26%**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1)	(9)	8	(88.89%)	(20)	(39)	19	(48.72%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**(61)**	**(63)**	**2**	**(3.17%)**	**99**	**(134)**	**233**	**173.88%**

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทมี**รายได้จากการดำเนินงาน**จำนวน 88 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.81 YoY และสำหรับงวด 9 เดือน มีจำนวน 319 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42.73 YoY โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าในประเทศไทย ส่งผลให้รายได้จากการขายไฟฟ้าลดลง (2) รายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จลดลง เนื่องจากอยู่ระหว่างเร่งดำเนินการและส่งมอบงานโครงการเดิม เพื่อเตรียมความพร้อมรองรับโครงการใหม่ **ต้นทุนขายและการก่อสร้าง** ในไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.00 YoY และสำหรับงวด 9 เดือน มีจำนวน 178 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44.38 YoY ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ โดยต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ต้นทุนการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (O&M) ต้นทุนสินค้า ต้นทุนค่าที่ปรึกษา และต้นทุนค่าก่อสร้าง ทั้งนี้ ต้นทุน O&M เป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญา ขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายขึ้นอยู่กับอายุการใช้งานของโรงไฟฟ้า ซึ่งโดยเฉลี่ยประมาณ 25 ปี ดังนั้น หากไม่มีการลงทุนในโครงการใหม่ ต้นทุนในส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก บริษัทจึงมุ่งเน้นการควบคุมต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน เพื่อรองรับสภาวะตลาดและรักษาความสามารถในการทำกำไรในระยะยาวส่งผลให้**กำไรขั้นต้น** ในไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 33 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 48.44 YoY และสำหรับงวด 9 เดือน มีจำนวน 141 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 40.51 YoY ซึ่งเป็นไปตามทิศทางที่สะท้อนการปรับตัวลดลงทั้งในส่วนของสัดส่วนรายได้จากการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 97.73 YoY และสำหรับงวด 9 เดือน มีจำนวน 265 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.60 YoY สาเหตุหลักมาจากการในไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯรับรู้ค่าใช้จ่ายแบบจ่ายครั้งเดียวจำนวน 37.90 ล้านบาท ค่านายหน้าจากการจำหน่ายเงินลงทุนในประเทศไทยจำนวน 23.68 ล้านบาท และการจำหน่ายเงินลงทุนในต่างประเทศจำนวน 14.22 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัท ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมุ่งเน้นการวางแผนงานอย่างรัดกุมและการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า เพื่อควบคุมและลดภาระค่าใช้จ่ายในส่วนที่สามารถบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิผล

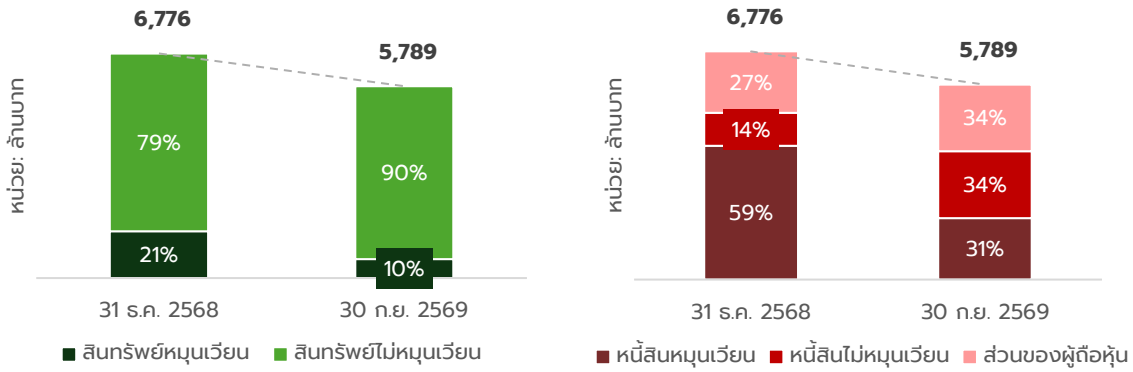
ต้นทุนทางการเงิน ในไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.87 YoY และสำหรับงวด 9 เดือน มีจำนวน 162 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.49 YoY โดยมีสาเหตุจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินบางส่วน ส่งผลให้ยอดเงินกู้คงค้างและภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลงตามไปด้วย

ผลขาดทุนสุทธิ ในไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 61 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.17 YoY จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่งวด 9 เดือน พลิกจากขาดทุนสุทธิ 134 ล้านบาทในช่วง

เดียวกันของปีก่อน เป็นกำไรสุทธิ 99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 173.88 YoY โดยผลประกอบการงวด 9 เดือน ปรับตัวดีขึ้นจากการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 318 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมุ่งเน้นการวางแผนงานและการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า

5. งบแสดงฐานะทางการเงิน

5.1 ภาพรวม



สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 5,789 ล้านบาท ลดลง 987 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.57 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของ **สินทรัพย์หมุนเวียน** ซึ่งมีจำนวน 569 ล้านบาท ลดลง 839 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.59 โดยหลักเกิดจากการลดลงของสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ภายหลังการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจโครงการ COOP 1 จำนวน 3 บริษัท ได้แก่ STS SMS และIDS ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวแล้วเสร็จในเดือนมกราคม 2569 ส่งผลให้สินทรัพย์ของโครงการดังกล่าวถูกตัดออกจากงบการเงินรวม ขณะที่ **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน**มีจำนวน 5,220 ล้านบาท ลดลง 149 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.78 สาเหตุหลักจากการจำหน่ายทรัพย์สินของโครงการในบริษัทย่อยตามรายการดังกล่าวข้างต้น

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 3,809 ล้านบาท ลดลง 1,140 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.03 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของ **หนี้สินหมุนเวียน** ซึ่งมีจำนวน 1,822 ล้านบาท ลดลง 2,148 ล้านบาท หรือร้อยละ 54.11 สาเหตุมาจากการลดลงของหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในโครงการ COOP 1 และการจัดประเภทรายการหุ้นกู้ใหม่ ภายหลังบริษัทได้รับการขยายระยะเวลาชำระคืนหุ้นกู้ ส่งผลให้หุ้นกู้บางส่วนถูกจัดประเภทจากหนี้สินหมุนเวียนไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน ในขณะที่**หนี้สินไม่หมุนเวียน**มีจำนวน 1,987 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,008 ล้านบาท หรือร้อยละ 102.96 จากการจัดประเภทรายการหุ้นกู้ใหม่ดังกล่าว ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 1,980 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 152 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.32 โดยหลักมาจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในโครงการ COOP 1

5.2 การบริหารสภาพคล่อง

5.2.1 รายงานการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่น ได้แก่ PRIME253B PRIME253A PRIME25DA และ PRIME25DB

- บริษัทมีกำหนดการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วนจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย ณ วันออกหุ้นกู้ พร้อมดอกเบี้ยและผลตอบแทนพิเศษในอัตราร้อยละ 2.00 ต่อปี ในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 โดยมีมูลค่าหนี้หุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่น ที่ถึงกำหนดชำระรวมประมาณ 643.07 ล้านบาท ซึ่งเดิมบริษัท มีแผนจะชำระคืนหนี้หุ้นกู้ดังกล่าวจากกระแสเงินสดที่ได้รับจากการจำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร จำนวน 4 โครงการ ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายโครงการดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม ภายหลังหักค่าใช้จ่ายที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกรรมเพื่อให้การจำหน่ายโครงการสำเร็จ ส่งผลให้บริษัท มีกระแสเงินสดไม่เพียงพอสำหรับการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่นที่ถึงกำหนดชำระในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้ครบทั้งจำนวน
- ทั้งนี้ ในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 บริษัท ได้ดำเนินการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วนของหุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่น พร้อมดอกเบี้ยและผลตอบแทนพิเศษ รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 502.47 ล้านบาท โดยคิดเป็นการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ สำหรับแต่ละรุ่นในสัดส่วนร้อยละ 23.14 ของมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย ณ วันออกหุ้นกู้ พร้อมดอกเบี้ยและผลตอบแทนพิเศษ ในวันถึงกำหนดชำระ
- การที่บริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดไม่ชำระเงินไม่ว่าเงินต้นหรือดอกเบี้ยหรือเงินจำนวนอื่นใด ในวันถึงกำหนดชำระตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ก) ของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) ทั้ง 4 รุ่น รวมภาระหนี้หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระประมาณ 643.07 ล้านบาทนั้น ถือเป็นกรณีผิดนัดชำระหนี้ไม่ว่าในมูลหนี้ใด ๆ เป็นเงินรวมกันเกินกว่า 300 ล้านบาท จากการที่บริษัทไม่ชำระหนี้ดังกล่าวภายในกำหนดชำระ ซึ่งถือเป็นเหตุผิดนัดไขว้ (Cross Default) ตามข้อ 11.1 (ง) ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่นด้วยเช่นกัน
- สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ขึ้นเครื่องหมาย DP (Default Payment) ในวันที่ 2 มีนาคม 2569 สำหรับหุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่น
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution Business) บนหลักทรัพย์ของบริษัทในวันที่ 5 มีนาคม 2569
    - ในวันที่ 13 มีนาคม 2569 บริษัทได้จัดการประชุมเพื่อให้ข้อมูลกับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง (Public Presentation) เพื่อชี้แจงถึงสาเหตุและแนวทางการแก้ปัญหาของการขึ้นเครื่องหมาย CB บนหลักทรัพย์ตามข้อกำหนดของ SET (ดูรายละเอียดเพิ่มเติม: https://www.set.or.th/th/market/news-and-alert/newsdetails?id=102369201&symbol=PRIME)

5.2.2 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในวันที่ 18 และ 26 มีนาคม (ครั้งที่เลื่อน) 2569 ทั้ง 4 รุ่น มีมติอนุมัติทุกวาระ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- ขอผ่อนผันเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ และขอให้ยกเลิกการเรียกให้หุ้นกู้ถึงกำหนดชำระโดยพลัน (Call Default) ซึ่งรวมถึงการขอยกเลิกการเรียกให้ชำระดอกเบี้ยผิดนัด ตามหนังสือของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และรวมถึงยกเลิกการดำเนินการที่เกี่ยวข้องของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เกี่ยวกับเหตุผิดนัด
- ขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้หุ้นกู้ รวมทั้งให้แก้ไขข้อกำหนดสิทธิ และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

รหัส ThaiBMA	มูลค่าเงินต้นหุ้นกู้ ณ วันออกหุ้นกู้ (บาท)	เงื่อนไขการชำระคืนหนี้หุ้นกู้				
		เดิม		เสนอใหม่		
		ร้อยละ 30	ร้อยละ 70 (วันครบกำหนดไถ่ถอนเดิม)	ร้อยละ 23.14	ร้อยละ 16.86	ร้อยละ 60 (วันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่)
PRIME253B	78,900,000	27 ก.พ. 2569	28 พ.ย. 2569	27 ก.พ. 2569 *-ชำระคืนเรียบร้อยแล้ว-*	28 พ.ย. 2569	28 พ.ย. 2570
PRIME253A	1,000,000,000		28 พ.ย. 2569		28 พ.ย. 2569	28 พ.ย. 2570
PRIME25DA	849,500,000		2 ธ.ค. 2569		2 ธ.ค. 2569	2 ธ.ค. 2570
PRIME25DB	121,100,000		8 ธ.ค. 2569		8 ธ.ค. 2569	8 ธ.ค. 2570

- ขอแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิข้อ 10.5 (ง) เรื่องระยะเวลาในการแจ้งผู้ถือหุ้นกู้ ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option)

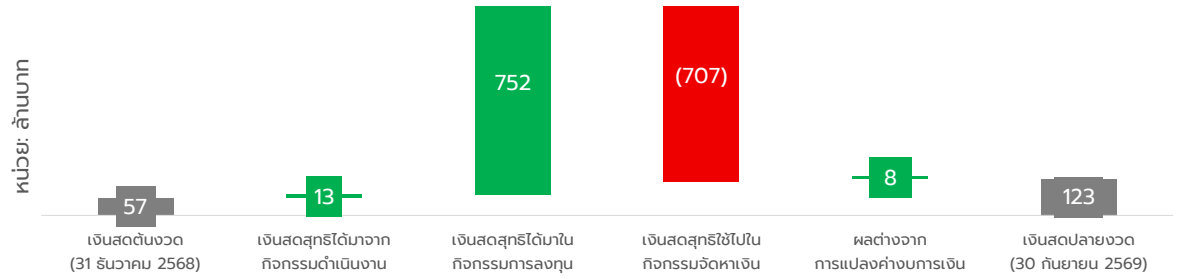
5.2.3 ปลดเครื่องหมาย DP และ CB

- หุ้นกู้ PRIME253A ได้รับการปลดเครื่องหมาย DP เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2569 และต่อมา หุ้นกู้ PRIME253B PRIME25DA และ PRIME25DB ได้รับการปลดเครื่องหมาย DP เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2569
- หลักทรัพย์ของบริษัทได้รับการปลดเครื่องหมาย CB วันที่ 30 มีนาคม 2569

5.2.4 บริษัทชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดบางส่วนตามข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่น เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2569 ในสัดส่วนร้อยละ 0.5 ของมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย ณ วันออกหุ้นกู้ โดยใช้เงินที่ได้รับจากการชำระเงินงวดสุดท้ายจากการจำหน่ายโครงการ COOP 1

- ข้อกำหนดสิทธิกำหนดให้บริษัทต้องนำเงินไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายโครงการ COOP 1 (ไม่ว่าจะเป็นการจำหน่ายครั้งเดียวหรือหลายครั้ง) มาชำระคืนหนี้หุ้นกู้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ โดยจัดสรรการชำระคืนตามสัดส่วนของมูลค่าหนี้หุ้นกู้คงค้างของหุ้นกู้แต่ละรุ่น
- เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2569 บริษัทได้รับชำระเงินงวดสุดท้ายจากการจำหน่ายโครงการ COOP 1 จำนวน 32.92 ล้านบาท จึงจัดสรรเงินไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของเงินที่ได้รับ คิดเป็นจำนวน 29.70 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วนสำหรับหุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่น ในสัดส่วนร้อยละ 0.5 ของมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย ณ วันออกหุ้นกู้ และชำระดอกเบี้ย เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2569
- ภายหลังการชำระคืนดังกล่าว บริษัทได้ชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้สะสมรวมทั้งสิ้นร้อยละ 23.64 ของมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย ณ วันออกหุ้นกู้

6. งบกระแสเงินสด



ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมี**เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน**จำนวน 13 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินสดรับจากการชำระหนี้ของลูกหนี้ ซึ่งสูงกว่าเงินสดจ่ายในการดำเนินงาน ขณะที่มีกระแส**เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน**จำนวน 752 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนและเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม สำหรับกระแส**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน**มีจำนวน 707 ล้านบาท โดยหลักมาจากการชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 484 ล้านบาท รวมถึงการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยจ่าย ซึ่งช่วยลดภาระหนี้และเสริมสร้างความแข็งแกร่งของโครงสร้างเงินทุนในระยะยาว นอกจากนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 8 ล้านบาท **ส่งผลให้ ณ สิ้นงวด บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 123 ล้านบาท**

7. ความยั่งยืนและความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัท มีความมุ่งมั่นในการขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อความยั่งยืน ทั้งในด้านการดำเนินธุรกิจด้วยหลักธรรมาภิบาล การบริหารจัดการที่สมดุลระหว่างเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม จึงได้มีนโยบายด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมในระดับองค์กรขึ้น เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียทั้งภายในและภายนอกองค์กร ทั้งนี้ในทุกโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทที่เปิดดำเนินการแล้วในประเทศไทย มีระบบมาตรฐานสิ่งแวดล้อม (ISO 14001) ทุกโครงการเพื่อสะท้อนถึงการตัดการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างมีมาตรฐาน



PRIME ได้รับผลประเมิน AGM Checklist 100 คะแนนเต็ม ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 จากโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สะท้อนถึงมาตรฐานการจัดประชุมผู้ถือหุ้นที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส และคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น สำหรับปี 2569 การประเมินครอบคลุมการประชุม AGM ระหว่างวันที่ 1 มกราคม – 30 เมษายน 2569 โดยมีบริษัทจดทะเบียนเข้ารับการประเมินรวม 832 บริษัท

บริษัท ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) ครอบคลุมระยะเวลา 31 มีนาคม 2568 – 31 มีนาคม 2571 สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใสและต่อต้านคอร์รัปชันอย่างจริงจังตลอดมา นอกจากนี้ บริษัท ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยมุ่งเน้นประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขัน ความเชื่อมั่นจากผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และการเติบโตในระยะยาว ทั้งนี้ บริษัท อยู่ระหว่างการยื่นแบบประเมิน SET ESG Rating โดยมีเป้าหมายในการยกระดับการดำเนินงานด้านความยั่งยืนอย่างเป็นระบบในอนาคต



7.1 แผนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เพื่อตอบรับการประกาศเจตนารมย์ของประเทศไทยว่าด้วยเรื่องการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (COP 26) ที่จะบรรลุเป้าหมายความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) ภายในปี พ.ศ. 2593 และบรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี พ.ศ. 2608

- <u>แผนระยะสั้น</u> จากการลงนามความร่วมมือและพิธีเปิดโครงการส่งเสริมการกำหนดเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของภาคอุตสาหกรรม เพื่อมุ่งสู่ Net Zero ด้วยวิธี Science Based Target คือ การลดก๊าซเรือนกระจกร้อยละ 10 ภายในปี พ.ศ. 2571
- <u>แผนระยะยาว</u> เป้าหมายของบริษัท คือ ลดลงร้อยละ 50 ภายในปี พ.ศ. 2576 และมุ่งเข้าสู่การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ใน พ.ศ. 2593 จากปีฐาน พ.ศ. 2565

7.2 การดำเนินธุรกิจที่อยู่ร่วมกับชุมชนอย่างยั่งยืน บริษัทให้ความสำคัญกับการสร้างความสัมพันธ์และสนับสนุนกิจกรรมของชุมชนรอบโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อย่างต่อเนื่อง เพื่อส่งเสริมความร่วมมือและการพัฒนาชุมชนอย่างยั่งยืน โดยในปี 2569 บริษัทได้ดำเนินกิจกรรม ดังนี้

- การส่งเสริมความสัมพันธ์กับชุมชนรอบโรงไฟฟ้า สนับสนุนการประชุมคณะกรรมการร่วมกับชุมชนประจำปี 2569 ของบริษัท 5 อมตะ จำกัด บริษัท สมาร์ท โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด จำนวน 2 ไซต์งาน และบริษัท ไพร์ม กรีน โซลาร์ จำกัด เพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็นและส่งเสริมความร่วมมือกับชุมชน
- การสนับสนุนกิจกรรมสหกรณ์การเกษตร สนับสนุนงบประมาณการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2569 แก่สหกรณ์การเกษตรนาบ่อคำพัฒนา จำกัด จังหวัดกำแพงเพชร สหกรณ์การเกษตรเพื่อการตลาดลูกค้า ธ.ก.ส. ตรัง จำกัด จังหวัดตรัง และสหกรณ์การเกษตรลำทับ จังหวัดกระบี่ เพื่อส่งเสริมการมีส่วนร่วมของสมาชิก
- การพัฒนาสาธารณูปโภคชุมชน สนับสนุนโครงการเปลี่ยนสายไฟ ณ วัดหนองบัวธรรมราม จังหวัดกำแพงเพชร เพื่อยกระดับความปลอดภัยและสาธารณูปโภคในชุมชน

7.3 การจัดการน้ำ บริษัทมีการบริหารการจัดการน้ำเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีการใช้น้ำในกระบวนการต่าง ๆ ตั้งแต่ระบบสุขาภิบาล สาธารณูปโภค รวมถึงการทำความสะอาดแผงโซลาร์ซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักของธุรกิจ จึงมีแนวทางการจัดการน้ำอย่างยั่งยืน และให้เกิดการคุ้มค่าสูงสุด ได้แก่

7.3.1 การบริหารจัดการน้ำโดยการนำน้ำที่ผ่านการใช้งานแล้วนำกลับมาใช้ซ้ำ (Reuse) เพื่อลดปริมาณการใช้น้ำ

7.3.2 ลดการสูญเสียน้ำ โดยการตรวจสอบ บำรุงรักษา ซ่อมแซมอุปกรณ์ใช้น้ำเพื่อป้องกันการรั่วไหล

สำหรับโครงการโซลาร์ฟาร์ม มีการใช้น้ำเพื่อทำความสะอาดแผงโซลาร์เซลล์จากฝุ่นละอองที่มาเกาะ บริษัทได้ปฏิบัติตามประมวลหลักการปฏิบัติ (Code of Practice : CoP) และได้มีการจัดทำระเบียบปฏิบัติงานตามข้อกำหนด ISO 14001 กำหนดให้มีการตรวจคุณภาพน้ำในบ่อพักภายในพื้นที่โครงการโซลาร์ฟาร์ม เพื่อให้มั่นใจว่าคุณภาพของน้ำในบ่อพัก ผ่านเกณฑ์มาตรฐานของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง สร้างความมั่นใจว่าคุณภาพน้ำจะไม่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมโดยรอบ ทั้งนี้ โครงการโซลาร์ฟาร์มทั้งหมดของบริษัทไม่มีการปล่อยน้ำลงสู่สาธารณะ ตามมาตรการป้องกันและแก้ไขผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และมาตรการติดตามตรวจสอบผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมตามประมวลหลักการปฏิบัติ CoP อีกทั้งบริษัทได้มีการเก็บตัวอย่างน้ำในบ่อพักเพื่อตรวจสภาพคุณภาพน้ำปีละ 1 ครั้ง ซึ่งผลการตรวจวัดอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั้งหมด ในปี 2568 ปริมาณการใช้น้ำลดลงตามเป้าหมายการลดการใช้น้ำลงร้อยละ 3 จากปี 2566 โดย KPA05 มีแนวโน้มการใช้น้ำลดลงอย่างต่อเนื่องทุกปี ซึ่งลดลงจากปีฐาน 2566 ถึงประมาณร้อยละ 22.7

8. แนวโน้มธุรกิจและอุตสาหกรรม

8.1 แนวโน้มอุตสาหกรรมพลังงานไฟฟ้า

8.1.1 แนวโน้มความต้องการใช้ไฟฟ้า ความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศไทยในช่วงปี 2569–2571 คาดว่าจะเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 2.5–3.5 ต่อปี สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่คาดว่าจะขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 1.5–2.5 ต่อปี โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ดังนี้

- มาตรการการค้าระหว่างประเทศ: การบังคับใช้มาตรการปรับคาร์บอนก่อนเข้าพรมแดนของสหภาพยุโรป (Carbon Border Adjustment Mechanism: CBAM) ตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 บีบให้ภาคอุตสาหกรรมต้องเปลี่ยนผ่านสู่การใช้พลังงานสะอาด
- การลงทุนศูนย์ข้อมูล: การขยายตัวของบริษัทเทคโนโลยีข้ามชาติภายใต้นโยบาย RE100 ซึ่งเป็นเป้าหมายการใช้พลังงานหมุนเวียนร้อยละ 100 คาดว่าจะเพิ่มความต้องการใช้ไฟฟ้าถึง 6,000 ล้านหน่วยภายในปี 2573
- การขยายตัวของยานยนต์ไฟฟ้า: เติบโตเฉลี่ยร้อยละ 11-12 ต่อปี ตามเป้าหมายการผลิตยานยนต์ไร้มลพิษ (Global Zero-Emission Vehicle: ZEV) ที่ร้อยละ 30
- การบังคับใช้ภาษีคาร์บอน: คาดว่าจะเริ่มจัดเก็บในปี 2569 โดยเริ่มต้นที่ 200 บาท/ตัน ซึ่งจะเพิ่มต้นทุนการผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงฟอสซิล และเร่งรัดการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานหมุนเวียน
- กระแสความยั่งยืนและการลดก๊าซเรือนกระจก: นอกเหนือจากบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ กลุ่มบริษัทจดทะเบียนและภาคการผลิตอุตสาหกรรมทั่วไปกำลังถูกกดดันจากเกณฑ์การรายงาน ESG และข้อกำหนดของห่วงโซ่อุปทานโลก ให้ต้องลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทางอ้อมจากการใช้ไฟฟ้า ปัจจัยนี้จะส่งผลให้ความต้องการติดตั้งระบบโซลาร์รูฟท็อปผ่านรูปแบบสัญญาซื้อขายไฟฟ้าภาคเอกชนที่ขยายตัวอย่างก้าวกระโดด ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญของธุรกิจรับเหมาติดตั้ง

8.1.2 การพัฒนาโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Grid) มีบทบาทสำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพ ความยืดหยุ่น และเสถียรภาพของระบบไฟฟ้า โดยบูรณาการการบริหารจัดการความต้องการใช้ไฟฟ้า ระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ และระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ให้สามารถทำงานร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรองรับความผันผวนของพลังงานหมุนเวียน สนับสนุนเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) และวางรากฐานสำหรับการซื้อขายไฟฟ้าระหว่างผู้ผลิตและผู้ใช้ไฟฟ้าโดยตรง ในอนาคต

8.1.3 โอกาสสร้างรายได้เพิ่มเติมจากตลาดคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) ความต้องการชดเชยการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของภาคธุรกิจเพื่อบรรลุเป้าหมาย Net Zero เป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของตลาดคาร์บอนเครดิต โดยผู้พัฒนาโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ผ่านหลักเกณฑ์สามารถขึ้นทะเบียนโครงการ เช่น โครงการลดก๊าซเรือนกระจกภาคสมัครใจตามมาตรฐานของประเทศไทย เพื่อรับรองปริมาณการลดก๊าซเรือนกระจกและนำคาร์บอนเครดิตไปจำหน่ายในตลาดภาคสมัครใจ ซึ่งเป็นโอกาสในการสร้างรายได้เพิ่มเติมและเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโครงการในระยะยาว

8.1.4 ทิศทางนโยบายและแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าฉบับใหม่ (PDP2026) ซึ่งคาดว่าจะประกาศใช้ในช่วงปลายปี 2569 โดยมีประเด็นสำคัญที่อาจส่งผลต่อทิศทางอุตสาหกรรม ดังนี้

- การเพิ่มสัดส่วนพลังงานสะอาด: มุ่งเพิ่มสัดส่วนกำลังผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดเป็นไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ภายในปี 2593 เพื่อสนับสนุนเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศ
- การปรับเกณฑ์ความมั่นคงทางพลังงาน: พิจารณานำเกณฑ์โอกาสเกิดไฟฟ้าดับ (Loss of Load Expectation: LOLE) มาใช้แทนเกณฑ์กำลังผลิตสำรอง (Reserve Margin) เพื่อประเมินความมั่นคงของระบบไฟฟ้าให้สอดคล้องกับสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น
- การเปิดเสรีการซื้อขายไฟฟ้า: ส่งเสริมการซื้อขายไฟฟ้าโดยตรงในภาคอุตสาหกรรม และการผ่อนคลายข้อกำหนดการติดตั้ง Solar Rooftop ภาคประชาชน เพื่อเพิ่มโอกาสการเข้าถึงพลังงานสะอาด

- กลไกราคาไฟฟ้าสีเขียว (Utility Green Tariff: UGT): สนับสนุนผู้ใช้ไฟฟ้ารายใหญ่ที่ต้องการใช้พลังงานสะอาดพร้อมใบรับรองพลังงานหมุนเวียน เพื่อรองรับความต้องการของนักลงทุนและบริษัทข้ามชาติ ควบคู่กับการพัฒนารูปแบบการทำสัญญาซื้อขายพลังงานไฟฟ้าโดยตรงระหว่างผู้ผลิตพลังงานกับผู้ใช้พลังงาน
- การบริหารต้นทุนค่าไฟฟ้า: มีแนวทางควบคุมค่าไฟฟ้าเฉลี่ยตลอดอายุแผนไม่เกิน 4 บาทต่อหน่วย อย่างไรก็ตาม ภาระค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงฟอสซิลยังเป็นความท้าทายต่อการบริหารต้นทุนค่าไฟฟ้าในระยะยาว

8.2 แนวโน้มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน

8.2.1 แนวโน้มการเติบโตของพลังงานหมุนเวียน พลังงานแสงอาทิตย์มีแนวโน้มเป็นหนึ่งในเทคโนโลยีหลักที่ขับเคลื่อนการเติบโตของอุตสาหกรรมพลังงานหมุนเวียน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากต้นทุนแผงโซลาร์เซลล์และระบบกักเก็บพลังงานที่มีแนวโน้มลดลงในระยะยาว ทั้งนี้ BloombergNEF ประเมินว่าต้นทุนเทคโนโลยีดังกล่าวจะสามารถแข่งขันกับการผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติได้ภายในปี 2573 ส่งผลให้ตลาดพลังงานแสงอาทิตย์มีแนวโน้มขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 4–5 ต่อปี นอกจากนี้ อุตสาหกรรมยังมีโอกาสเติบโตจากการพัฒนาเทคโนโลยีพลังงานทางเลือก อาทิ พลังงานไฮโดรเจน เทคโนโลยีดักจับและกักเก็บคาร์บอนรวมถึงโครงการผลิตไฟฟ้าจากขยะ และชีวมวล ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายภาครัฐด้านการบริหารจัดการทรัพยากรและสิ่งแวดล้อม

8.2.2 การปรับตัวของกลไกการรับซื้อไฟฟ้า ภาครัฐมีแนวโน้มปรับกลไกการรับซื้อไฟฟ้าเพื่อควบคุมต้นทุนพลังงานและส่งเสริมการมีส่วนร่วมของภาคประชาชนและชุมชน โดยมีโครงการสำคัญ ได้แก่

- โครงการโซลาร์ชุมชน: มีเป้าหมายรับซื้อไฟฟ้ารวม 15,000 MW ในอัตรา 2.16 บาทต่อหน่วย เพื่อส่งเสริมการมีส่วนร่วมของชุมชนและเกษตรกรในการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาด
- โครงการโซลาร์ภาคประชาชน: มีแนวทางขยายโควตารับซื้อไฟฟ้าส่วนเกินเป็น 500 MW ควบคู่กับมาตรการลดหย่อนภาษีสูงสุด 200,000 บาท เพื่อกระตุ้นการติดตั้ง Solar Rooftop อย่างไรก็ตาม การไม่มีระบบหักลบหน่วยไฟฟ้า (Net Metering) แบบหนึ่งต่อหนึ่ง อาจเป็นข้อจำกัดต่อความคุ้มค่าของการลงทุนและการขยายตัวของตลาด

8.2.3 ปัจจัยเสี่ยงและแรงกดดันด้านต้นทุนการลงทุน แม้ความต้องการใช้พลังงานหมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่อุตสาหกรรมยังเผชิญความท้าทายด้านต้นทุนการลงทุน กฎระเบียบ และข้อจำกัดของโครงสร้างพื้นฐานในช่วงปี 2569–2570 โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- มาตรฐานอุตสาหกรรมในประเทศ: การบังคับใช้มาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมสำหรับแผงโซลาร์เซลล์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีกำหนดภายในเดือนกันยายน 2569 อาจส่งผลให้ต้นทุนอุปกรณ์และค่าติดตั้งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15–40 จากค่าใช้จ่ายด้านการทดสอบและขึ้นทะเบียน รวมถึงความเสี่ยงด้านอุปทานในระยะสั้น
- การเปลี่ยนแปลงนโยบายภาษีของจีน: การปรับลดและยกเลิกการคืนภาษีมูลค่าเพิ่มสำหรับการส่งออกแผงโซลาร์เซลล์และแบตเตอรี่ อาจส่งผลให้ต้นทุนนำเข้าอุปกรณ์ของไทย ซึ่งพึ่งพาจีนมากกว่าร้อยละ 50 เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9–15
- มาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐอเมริกา: การกำหนดอัตราภาษีนำเข้าแผงโซลาร์เซลล์จากไทยในระดับร้อยละ 375–972 อาจกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของภาคการส่งออกและเพิ่มความเสี่ยงต่อการย้ายฐานการผลิตของผู้ประกอบการต่างชาติ
- ข้อจำกัดของโครงข่ายไฟฟ้า (Grid Congestion): การขยายตัวของโครงการพลังงานหมุนเวียนอาจทำให้โครงข่ายไฟฟ้าบางพื้นที่มีข้อจำกัดในการรองรับกำลังผลิต ส่งผลให้ผู้ผลิตมีความเสี่ยงจากการถูกจำกัดการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ ซึ่งอาจกระทบต่อรายได้และระยะเวลาคืนทุนของโครงการ

- ต้นทุนทางการเงิน: ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อของสถาบันการเงิน อาจเพิ่มต้นทุนเงินทุนและส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนของโครงการที่ต้องใช้เงินลงทุนสูง
- ต้นทุนการลงทุนระบบกักเก็บพลังงาน: ความจำเป็นในการติดตั้งระบบแบตเตอรี่เพื่อเพิ่มเสถียรภาพของการผลิตไฟฟ้า อาจส่งผลให้เงินลงทุนเริ่มต้นเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการยังมีโอกาสเข้าถึงแหล่งเงินทุนสีเขียว เช่น ตราสารหนี้สีเขียว (Green Bond) และสินเชื่อที่เชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืน (Sustainability-Linked Loan: SLL) ซึ่งอาจช่วยบริหารต้นทุนทางการเงินและสนับสนุนการลงทุนในระยะยาว

ขอแสดงความนับถือ

สุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์
(นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์)
ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน

ภาคผนวก

1. งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	30 ก.ย. 69	31 ธ.ค. 68	ผลต่าง	ผลต่าง (%)
สินทรัพย์หมุนเวียน	569	1,408	(839)	(59.59%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,220	5,369	(149)	(2.78%)
สินทรัพย์รวม	**5,789**	**6,776**	**(987)**	**(14.57%)**
หนี้สินหมุนเวียน	1,822	3,970	(2,148)	(54.11%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,987	979	1,008	102.96%
หนี้สินรวม	**3,809**	**4,949**	**(1,140)**	**(23.03%)**
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,980	1,828	**152**	**8.32%**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	**5,789**	**6,776**	**(987)**	**(14.57%)**

2. อัตราส่วนทางการเงิน

งบกำไรขาดทุน	หน่วย	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 3 ปี 2568
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin)	(%)	44.18%	39.55%
อัตรากไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin)	(%)	82.37%	19.02%
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin)	(%)	31.14%	(22.44%)

งบฐานะทางการเงิน	หน่วย	30-ก.ย.-69	30-ก.ย.-68
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
สภาพคล่อง (Current ratio)	(เท่า)	0.31	0.57
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio : ICR)	(เท่า)	2.45	1.28
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อก็ไรก่อนตอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ้าหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio)	(เท่า)	7.62	10.35
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR)	(เท่า)	0.26	0.21
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity : D/E ratio)	(เท่า)	1.92	2.60
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio)	(เท่า)	1.53	1.84
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (IBD/1Y/BD)	(%)	49.78%	45.14%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/BD)	(%)	36.64%	32.29%

บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 1 อาคารที พี แอนด์ ที ชั้น 22 ซอยวิภาวดีรังสิต 19
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทร: +662-105-8686 ต่อ 222
อีเมล: ir@primeroadgroup.com