

Factsheet



บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท")

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและ

จำหน่ายไฟฟ้า ไอ้ น้ำ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งในประเทศและต่างประเทศ

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☒ เป็น ☐ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

"หุ้นกู้ของบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2572" ("หุ้นกู้")

ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ของบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ปี พ.ศ. 2567 วงเงิน 30,000,000,000 บาท

ระยะเวลาเสนอขาย: วันที่ [10 - 12 มิถุนายน] พ.ศ. 2568

ลักษณะตราสารหนี้

อายุ: 4 ปี
อัตราดอกเบี้ย: อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ [3.30-3.40] ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย: จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 6 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด: ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม: ไม่เกิน [●] บาท
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน: ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
วัตถุประสงค์การใช้เงิน: เพื่อชำระคืนหนี้อื่น และชำระคืนหนี้เงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงินหรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ ภายในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2568

อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้

อันดับ : "A-" แนวโน้ม "คงที่"
เมื่อวันที่: 28 เมษายน พ.ศ. 2568 โดย : บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันออกหุ้นกู้: วันที่ [13 มิถุนายน] พ.ศ. 2568
วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้: วันที่ [13 มิถุนายน] พ.ศ. 2572
ประเภทการเสนอขาย: เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน (ไม่รวมถึงบุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ลงทุนสถาบัน) และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้:
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
[ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)]
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
ธนาคารออมสิน
บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ซึ่งรวมถึงหน่วยงานขายของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้
ให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
[บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด] และ
ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

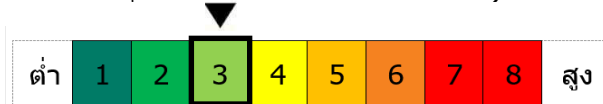
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องดำรงอัตราส่วน "หนี้สินสุทธิ" (Net Debt) ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" (Shareholders' Equity) ในอัตราส่วนไม่เกิน 3:1 (สามต่อหนึ่ง) เท่า ณ "วันคำนวณ" (Calculation Date)ใด ๆ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2567 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.8 เท่า)

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาคำจำกัดความของ "หนี้สินสุทธิ" "ส่วนของผู้ถือหุ้น" และ "วันคำนวณ" รวมถึงรายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 1.1 (ร่าง) ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (สำหรับหุ้นกู้ประเภทมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้) ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-BASE) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)



ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

หุ้นกู้ที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากันให้ผลตอบแทนร้อยละ [●] ต่อปี (ณ วันที่ [●] พ.ศ. 2568) ซึ่งจัดทำโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

ความเสี่ยงจากการที่บริษัทประกอบธุรกิจผ่านการถือหุ้นในบริษัทอื่น บริษัทประกอบธุรกิจโดยการลงทุนในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) ดังนั้น กระแสเงินสดและผลการดำเนินงานของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับเงินปันผลและผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการส่งมอบและจัดส่งเชื้อเพลิงหลักจาก ปตท. กิจการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมมีการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลักในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ปัจจุบัน บี.กริม เพาเวอร์ ซื้อก๊าซธรรมชาติทั้งหมดจาก ปตท. เพียงรายเดียว ดังนั้น บี.กริม เพาเวอร์ จึงอาจมีความเสี่ยงจากการที่ ปตท. ไม่สามารถส่งมอบและจัดส่งก๊าซธรรมชาติให้กับ บี.กริม เพาเวอร์ ได้ ซึ่งอาจส่งผลให้โรงไฟฟ้าต้องหยุดชะงักหรือไม่สามารถผลิตไฟฟ้าและไอน้ำส่งมอบตามสัญญาการซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำที่มีอยู่ได้

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเชื้อเพลิง

ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลักสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของบริษัท ซึ่งราคาก๊าซธรรมชาติอาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มสูงขึ้นได้ในบางช่วงเวลา หากบริษัทไม่สามารถปรับราคาจำหน่ายไฟฟ้าไปยังลูกค้าได้ อาจส่งผลกระทบต่อสัดส่วนอัตรากำไรของบริษัทได้ในบางช่วงเวลาที่ราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวสูงขึ้น

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการรับซื้อไฟฟ้าจาก กฟผ. ซึ่งเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้ารายใหญ่ของบริษัท ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความสำคัญในการผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดและเป็นผู้ควบคุมระบบขายส่งไฟฟ้าทั้งหมดของประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทมีรายได้หลักจากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามสัญญาและภาระผูกพันต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

ความเสี่ยงจากการพึ่งพาแหล่งเงินทุนภายนอก เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการขยายการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าใหม่หลายโครงการจึงจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีการพึ่งพาการกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการออกตราสารหนี้ในประเทศไทยเป็นหลัก โดย ณ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวมทั้งสิ้น 66,218 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมลักษณะสินเชื่อโครงการ (Project Finance) สำหรับการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าของบริษัทย่อย และบริษัทมียอดตราสารหนี้ค้ำประกันรวม 48,359 ล้านบาท

(โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 1 หัวข้อ 1.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-BASE) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้)

หนังสือชี้ชวน
โครงการหุ้นกู้
SCAN HERE



หนังสือชี้ชวนหุ้นกู้ที่
เสนอขายครั้งนี้
SCAN HERE



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

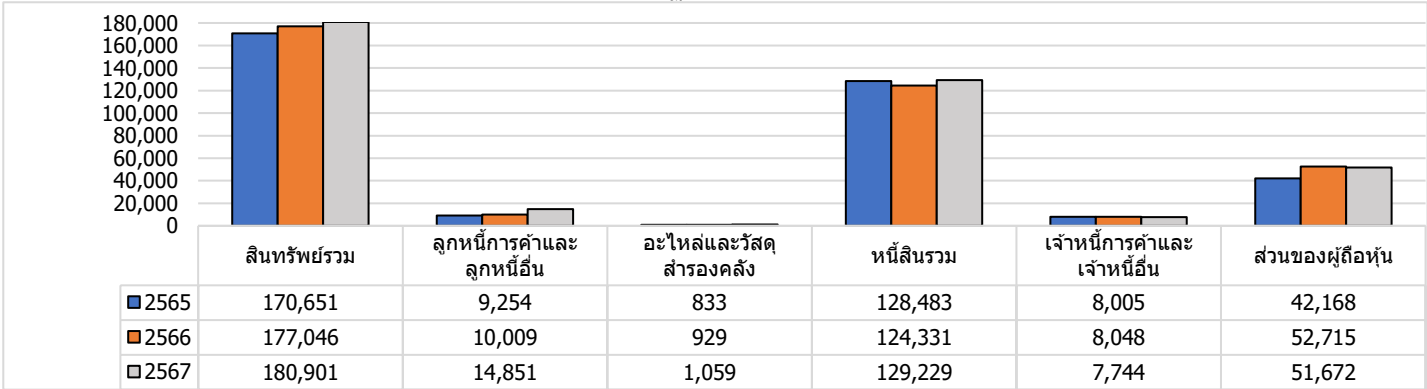
อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง ¹ (Current ratio) (เท่า)	1.50	2.49	3.07	1.47
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	N/A	32.08	26.70	26.05
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	N/A	5.86	6.87	8.04
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	N/A	50.32	56.65	64.73
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	N/A	24.10	36.81	46.72
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ¹ (interest coverage ratio : ICR) (เท่า)	4.07	1.62	2.65	2.61
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า) ²	5.09	13.18	7.75	7.98
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ¹ (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า)	1.02	0.79	1.63	0.64
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	1.40	3.05	2.36	2.50
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	1.17	2.76	2.13	2.28
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	26.46	9.60	7.92	19.65
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	43.88	55.04	56.53	56.18
หนี้สินจากการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	43.38	41.07	41.03
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอื่น ๆ ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	1.58	2.40	2.80
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	N/A	6.21	15.68	16.02
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (return on asset : ROA) (ร้อยละ)	N/A	2.40	5.26	5.07
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (return on equity : ROE) (ร้อยละ)	N/A	9.25	19.29	17.41

¹ ยิ่งสูงแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่สูง ² ยิ่งสูงแสดงถึงหนี้ที่สูง ³ อ้างอิงข้อมูลของปี พ.ศ. 2566 ซึ่งจัดทำโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

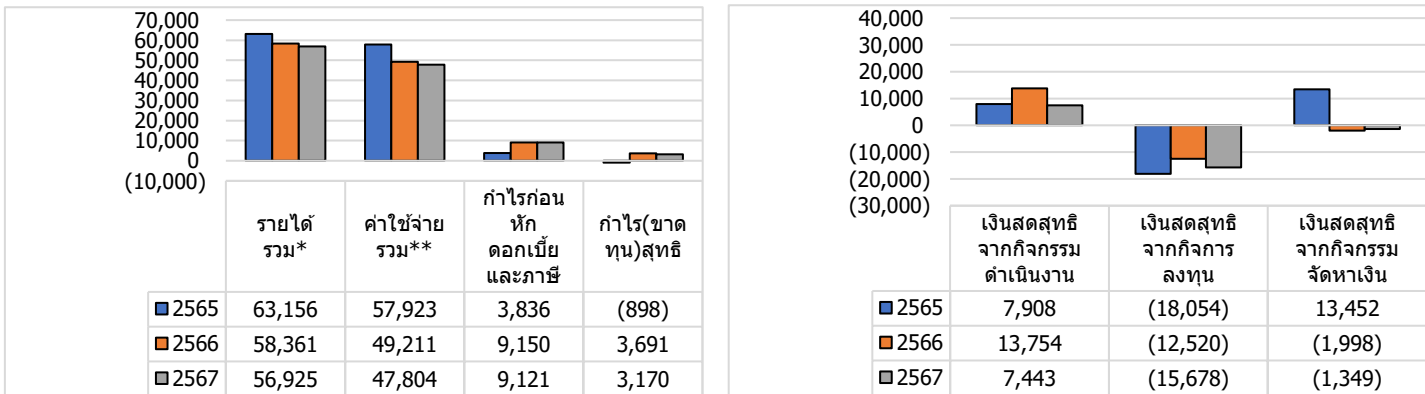
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน



งบกำไรขาดทุน/ งบกระแสเงินสด

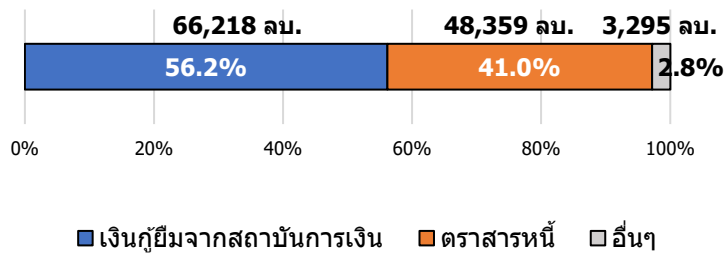


หมายเหตุ: * รายได้รวม หมายถึง รายได้จากการขายและการให้บริการ รายได้อื่น กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

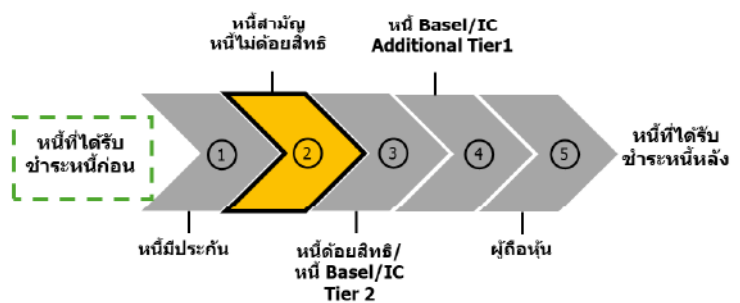
** ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายซึ่งไม่รวมต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษี

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2567



ลำดับการได้รับชำระหนี้



อื่น ๆ รวมถึง หนี้สินสัญญาเช่า เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกิจการอื่น

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของหุ้นกู้

- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน
 - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้
 - ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
 - ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อขาย
 - ความเสี่ยงจากการที่ตราสารหนี้ไม่มีหลักประกัน และผู้ออกตราสารหนี้อาจก่อหลักประกันหรือภาระผูกพันต่างๆ เพิ่มเติมจากที่ได้ให้ไว้ก่อนวันออกตราสารหนี้ตามโครงการ ในการดำเนินธุรกิจบริษัทอาจมีโอกาสดำเนินการที่จะลงทุนเพิ่มเติมตามการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ออกตราสารหนี้จำเป็นต้องก่อหลักประกันหรือภาระผูกพันเพิ่มเติม ซึ่งหากผู้ออกตราสารหนี้ล้มละลาย ผู้รับหลักประกันจะมีฐานะเป็นเจ้าหนี้มีประกันและมีลำดับการได้รับชำระหนี้ที่บังคับจากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันหรือมีภาระผูกพันก่อนผู้ถือตราสารหนี้ไม่มีหลักประกัน อย่างไรก็ตาม ผู้ออกตราสารหนี้จะพิจารณาอย่างรอบคอบ รวมทั้งใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดเพื่อให้ ผู้ถือตราสารหนี้มีความเท่าเทียมกันลำดับการได้รับชำระหนี้คืน
 - ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 69,436 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 86 ของทรัพย์สินรวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท (ตามงบการเงินประจำปี 2567)
- (โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 1 หัวข้อ 1.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-BASE) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้)

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) สำหรับหุ้นกู้ที่ออกในครั้งนี้ ซึ่งเป็นข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing) ดังกล่าว

ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- ณ วันที่ 7 พฤษภาคม พ.ศ. 2568 ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติและงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ณ วันที่ 6 พฤษภาคม พ.ศ. 2568 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest คือ
 1. ผู้ออกหุ้นกู้มีวงเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศซึ่งรวมถึงผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) [ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)] ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารออมสิน ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ดังกล่าวมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
 2. ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของ บล. เกียรตินาคินภัทร มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
 3. ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) และ บล. เกียรตินาคินภัทร อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) และ บล. เกียรตินาคินภัทร อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
 4. ธนาคารออมสินถือหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ที่เคยออกและเสนอขาย ซึ่งยังมีได้มีการไถ่ถอน ดังนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ดังกล่าวจึงมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- ผู้ออกหุ้นกู้ได้เสนอขายหุ้นกู้หลายชุด หุ้นกู้แต่ละชุดอาจมีอายุของหุ้นกู้ และ/หรือ ความเสี่ยงของหุ้นกู้แตกต่างกัน โดยหุ้นกู้ที่มีอายุมากกว่าจะมีความเสี่ยงที่สูงกว่า
- บริษัทไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ภายในช่วงระยะเวลา 3 ปีย้อนหลังก่อนวันที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้