

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 2/2568 ชุดที่ 4 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2573" ("หุ้นกู้")

ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ของบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ปี พ.ศ. 2568 วงเงิน 30,000,000,000 บาท

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

ลักษณะตราสารหนี้

อายุ:	5 ปี
อัตราดอกเบี้ย:	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ [2.90 – 3.10] ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย:	จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 6 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด:	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม:	ไม่เกิน [●] บาท
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน:	ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้:	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
วัตถุประสงค์การใช้เงิน:	เพื่อชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้ (roll-over) และลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ ESG ภายในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2568

อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้

อันดับ : "A-" แนวโน้ม "คงที่"
 เมื่อวันที่: 5 กันยายน พ.ศ. 2568 โดย : บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด
 อนึ่ง ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันออกหุ้นกู้: วันที่ [13 พฤศจิกายน] พ.ศ. 2568
 วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้: วันที่ [13 พฤศจิกายน] พ.ศ. 2573
 ประเภทการเสนอขาย: เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (โดยให้บุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันจองซื้อในฐานะผู้ลงทุนทั่วไปเท่านั้น)
 ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้:
 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
 ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
 ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
 ธนาคารอมสิน
 บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
 บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด
 บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
ซึ่งรวมถึงหน่วยงานขายของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
 นายทะเบียนหุ้นกู้: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

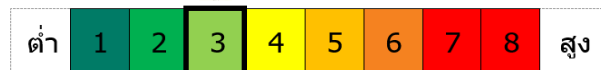
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องดำรงอัตราส่วน "หนี้สินสุทธิ" (Net Debt) ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" (Shareholders' Equity) ในอัตราส่วนไม่เกิน 3:1 (สามต่อหนึ่ง) เท่า ณ "วันคำนวณ" (Calculation Date)ใด ๆ (ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2568 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.80 เท่า)

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาค่าจำกัดความของ "หนี้สินสุทธิ" "ส่วนของผู้ถือหุ้น" และ "วันคำนวณ" รวมถึงรายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 1.1 (ร่าง) ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (สำหรับหุ้นกู้ประเภทมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้) ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PO-BASE) และหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้

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 30 มิถุนายน 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมเท่ากับ 113,315 ล้านบาท

(โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PO-BASE) และหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้)

หนังสือชี้ชวน
โครงการหุ้นกู้
SCAN HERE



หนังสือชี้ชวน
หุ้นกู้ที่เสนอขายครั้งนี้
SCAN HERE



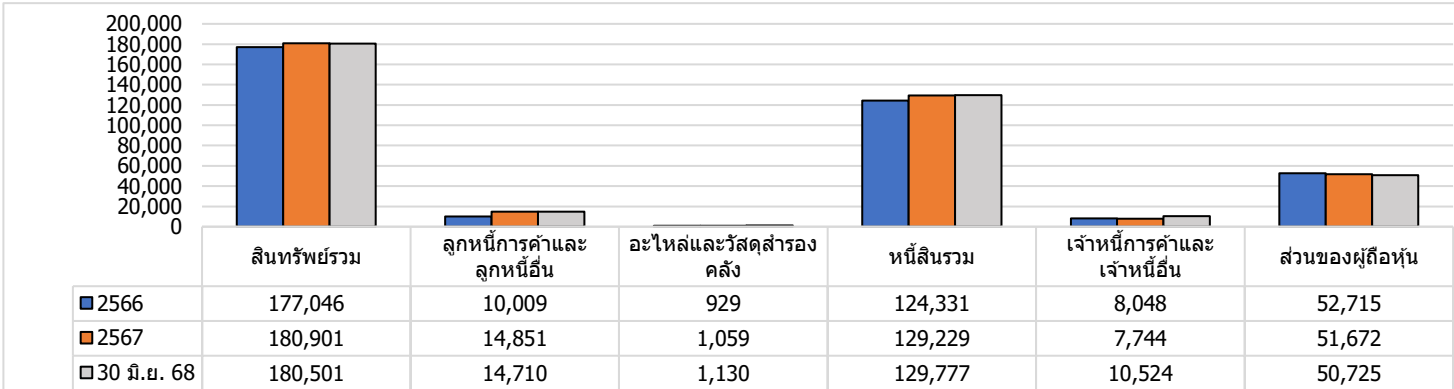
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	ปี 2566	ปี 2567	6M2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง ¹ (Current ratio) (เท่า)	1.25	3.07	1.47	1.60
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	27.95	26.70	26.05	23.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	23.64	6.87	8.04	8.37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	55.02	56.65	64.73	66.04
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	46.93	36.81	46.72	50.77
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ¹ (interest coverage ratio : ICR) (เท่า)	3.17	2.65	2.61	3.10
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า) ²	5.70	7.75	7.98	8.75
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ¹ (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า)	0.82	1.63	0.64	0.75
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	1.50	2.36	2.50	2.56
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	1.25	2.13	2.28	2.28
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	24.61	7.92	19.65	15.15
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	39.38	56.53	56.18	54.02
หนี้สินจากการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	41.07	41.03	43.58
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอื่น ๆ ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	2.40	2.80	2.40
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	18.19	15.68	16.02	13.45
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (return on asset : ROA) (ร้อยละ)	4.42	5.26	5.07	4.14
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (return on equity : ROE) (ร้อยละ)	10.32	19.29	17.41	14.69

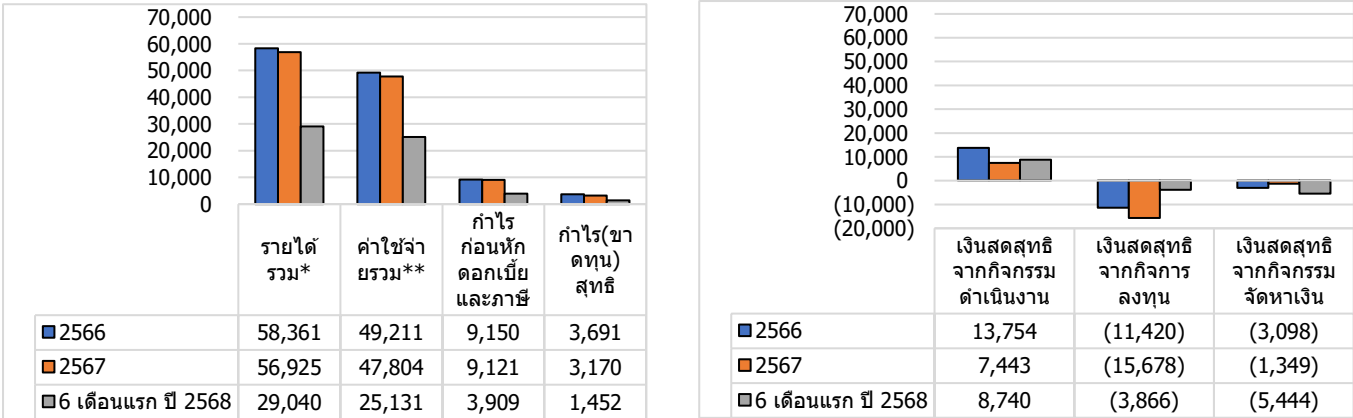
¹ ยิ่งสูงแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่สูง ² ยิ่งสูงแสดงถึงหนี้ที่สูง ³ อ้างอิงข้อมูลของ Energy & Utilities Sector ปี พ.ศ. 2567 ซึ่งจัดทำโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)



งบกำไรขาดทุน / งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)

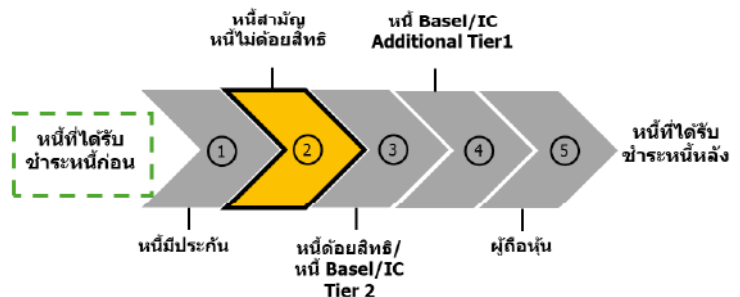
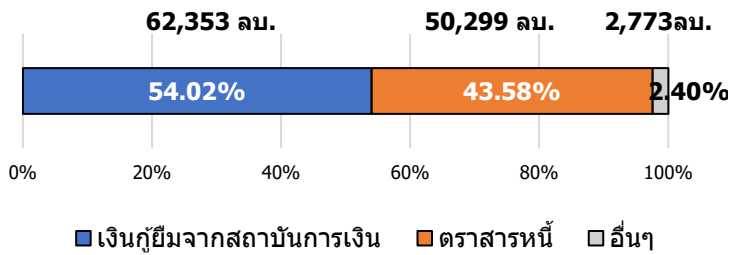


หมายเหตุ: * รายได้รวม หมายถึง รายได้จากการขายและการให้บริการ รายได้อื่น กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า
 ** ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายซึ่งไม่รวมต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษี

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ลำดับการได้รับชำระหนี้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2568



อื่น ๆ รวมถึง หนี้สินสัญญาเช่า เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกิจการอื่น

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของหุ้นกู้

- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน
 - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
 - ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
 - ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อขาย
 - ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีการผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 68,565 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 82.2 ของทรัพย์สินรวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท (ตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2568)
 - ผู้ออกหุ้นกู้มีการกำหนดข้อห้ามในการก่อภาระผูกพันเหนือทรัพย์สิน และ/หรือ รายได้สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ อย่างไรก็ดี ข้อกำหนดดังกล่าวมิได้ครอบคลุมถึงการก่อภาระผูกพันทั้งหมด และมีข้อยกเว้นให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถก่อภาระผูกพันได้บางกรณี ตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งการก่อภาระผูกพันดังกล่าวอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้มีสิทธิด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ไปก่อภาระผูกพันได้
- (โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PO-BASE) และหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้)

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

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

ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- ณ วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2568 ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติและงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ณ วันที่ 4 กันยายน พ.ศ. 2568 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้มีความเกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest คือ
 - (1) ผู้ออกหุ้นกู้มีวงเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศซึ่งรวมถึงผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารออมสิน ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ดังกล่าวมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
 - (2) ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของ บล. เกียรตินาคินภัทร มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
 - (3) ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) บล. เกียรตินาคินภัทร บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด รวมถึง บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ดังกล่าว รวมถึงบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
 - (4) ธนาคารออมสินถือหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ที่เคยออกและเสนอขาย ซึ่งยังมิได้มีการไถ่ถอน ดังนั้น ธนาคารออมสินจึงมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- ผู้ออกหุ้นกู้ได้เสนอขายหุ้นกู้หลายชุด หุ้นกู้แต่ละชุดอาจมีอายุของหุ้นกู้ และ/หรือ ความเสี่ยงของหุ้นกู้แตกต่างกัน โดยหุ้นกู้ที่มีอายุมากกว่าจะมีความเสี่ยงที่สูงกว่า
- ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ภายในช่วงระยะเวลา 3 ปีย้อนหลังก่อนวันที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้

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 2/2568 ชุดที่ 5 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2575" ("หุ้นกู้")

ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ของบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ปี พ.ศ. 2568 วงเงิน 30,000,000,000 บาท

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

ลักษณะตราสารหนี้

อายุ:	7 ปี
อัตราดอกเบี้ย:	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ [3.20–3.40] ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย:	จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 6 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด:	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม:	ไม่เกิน [●] บาท
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน:	ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้:	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
วัตถุประสงค์การใช้เงิน:	เพื่อชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้ (roll-over) และลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ ESG ภายในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2568

อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้

อันดับ : "A-" แนวโน้ม "คงที่"
เมื่อวันที่: 5 กันยายน พ.ศ. 2568 โดย : บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด
อนึ่ง ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันออกหุ้นกู้: วันที่ [13 พฤศจิกายน] พ.ศ. 2568
วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้: วันที่ [13 พฤศจิกายน] พ.ศ. 2575
ประเภทการเสนอขาย: เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (โดยให้บุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันจองซื้อในฐานะผู้ลงทุนทั่วไปเท่านั้น)
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้:
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
ธนาคารอมสิน
บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
ซึ่งรวมถึงหน่วยงานขายของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

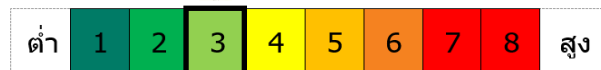
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องดำรงอัตราส่วน "หนี้สินสุทธิ" (Net Debt) ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" (Shareholders' Equity) ในอัตราส่วนไม่เกิน 3:1 (สามต่อหนึ่ง) เท่า ณ "วันคำนวณ" (Calculation Date)ใด ๆ (ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2568 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.80 เท่า)

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาคำจำกัดความของ "หนี้สินสุทธิ" "ส่วนของผู้ถือหุ้น" และ "วันคำนวณ" รวมถึงรายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 1.1 (ร่าง) ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (สำหรับหุ้นกู้ประเภทมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้) ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PO-BASE) และหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้

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 30 มิถุนายน 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมเท่ากับ 113,315 ล้านบาท

(โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PO-BASE) และหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้)

หนังสือชี้ชวน
โครงการหุ้นกู้
SCAN HERE



หนังสือชี้ชวน
หุ้นกู้ที่เสนอขายครั้งนี้
SCAN HERE



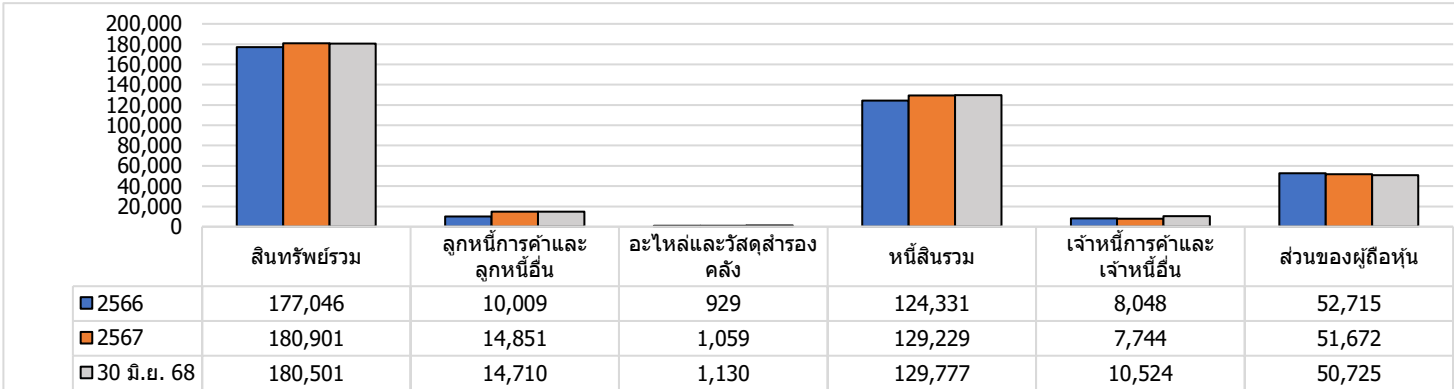
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	ปี 2566	ปี 2567	6M2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง ¹ (Current ratio) (เท่า)	1.25	3.07	1.47	1.60
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	27.95	26.70	26.05	23.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	23.64	6.87	8.04	8.37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	55.02	56.65	64.73	66.04
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	46.93	36.81	46.72	50.77
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ¹ (interest coverage ratio : ICR) (เท่า)	3.17	2.65	2.61	3.10
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า) ²	5.70	7.75	7.98	8.75
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ¹ (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า)	0.82	1.63	0.64	0.75
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	1.50	2.36	2.50	2.56
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	1.25	2.13	2.28	2.28
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	24.61	7.92	19.65	15.15
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	39.38	56.53	56.18	54.02
หนี้สินจากการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	41.07	41.03	43.58
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอื่น ๆ ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	2.40	2.80	2.40
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	18.19	15.68	16.02	13.45
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (return on asset : ROA) (ร้อยละ)	4.42	5.26	5.07	4.14
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (return on equity : ROE) (ร้อยละ)	10.32	19.29	17.41	14.69

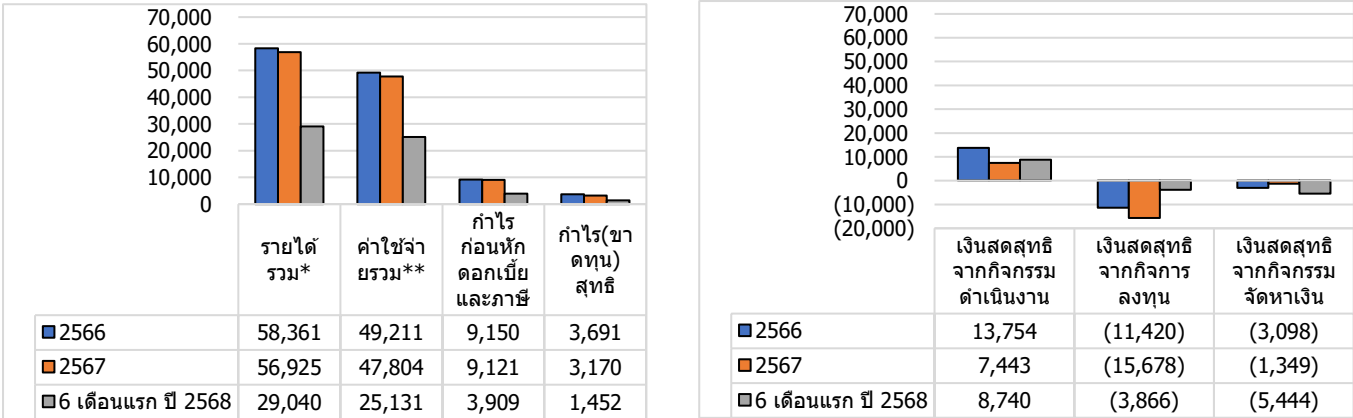
¹ ยิ่งสูงแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่สูง ² ยิ่งสูงแสดงถึงหนี้ที่สูง ³ อ้างอิงข้อมูลของ Energy & Utilities Sector ปี พ.ศ. 2567 ซึ่งจัดทำโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)



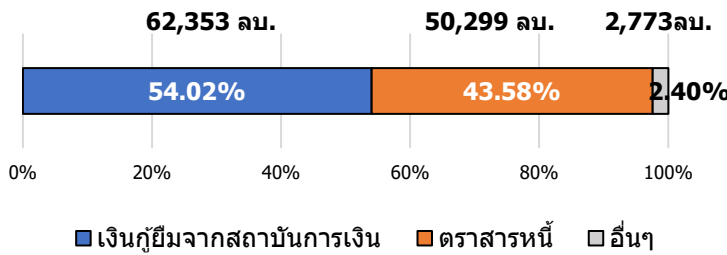
งบกำไรขาดทุน / งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)



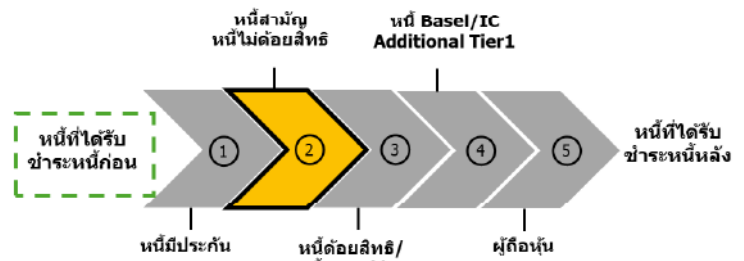
หมายเหตุ: * รายได้รวม หมายถึง รายได้จากการขายและการให้บริการ รายได้อื่น กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า
 ** ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายซึ่งไม่รวมต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษี

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2568



ลำดับการได้รับชำระหนี้



อื่น ๆ รวมถึง หนี้สินสัญญาเช่า เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกิจการอื่น

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของหุ้นกู้

- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน
 - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
 - ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
 - ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อขาย
 - ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีการผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 68,565 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 82.2 ของทรัพย์สินรวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท (ตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2568)
 - ผู้ออกหุ้นกู้มีการกำหนดข้อห้ามในการก่อภาระผูกพันเหนือทรัพย์สิน และ/หรือ รายได้สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดดังกล่าวมิได้ครอบคลุมถึงการก่อภาระผูกพันทั้งหมด และมีข้อยกเว้นให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถก่อภาระผูกพันได้บางกรณี ตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งการก่อภาระผูกพันดังกล่าวอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้มีสิทธิด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ไปก่อภาระผูกพันได้
- (โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PO-BASE) และหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้)

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

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

ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- ณ วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2568 ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติและงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ณ วันที่ 4 กันยายน พ.ศ. 2568 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest คือ
 - (1) ผู้ออกหุ้นกู้มีวงเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศซึ่งรวมถึงผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารออมสิน ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้งดงามมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
 - (2) ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของ บล. เกียรตินาคินภัทร มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
 - (3) ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) บล. เกียรตินาคินภัทร บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด รวมถึง บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้งดงาม รวมถึงบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
 - (4) ธนาคารออมสินถือหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ที่เคยออกและเสนอขาย ซึ่งยังมิได้มีการไถ่ถอน ดังนั้น ธนาคารออมสินจึงมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- ผู้ออกหุ้นกู้ได้เสนอขายหุ้นกู้หลายชุด หุ้นกู้แต่ละชุดอาจมีอายุของหุ้นกู้ และ/หรือ ความเสี่ยงของหุ้นกู้แตกต่างกัน โดยหุ้นกู้ที่มีอายุมากกว่าจะมีความเสี่ยงที่สูงกว่า
- ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ภายในช่วงระยะเวลา 3 ปีย้อนหลังก่อนวันที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้