

## Factsheet



## บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ดำเนินธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ทั้งในและต่างประเทศ

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) :  เป็น  ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ระยะยาว ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

"หุ้นกู้ของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568"  
เสนอขายวันที่ 22 - 24 มีนาคม พ.ศ. 2565

## ลักษณะตราสาร

อายุ	3 ปี
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ 4.60% ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน 1,500,000,000 บาท
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลม และ/หรือเพื่อรองรับ การขยายกิจการลงทุนโครงการ โรงไฟฟ้าอื่นจำนวน 1,400 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจำนวน 100 ล้าน บาท ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ

## ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)



## ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ตราสารที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากัน (หรือใกล้เคียงกัน) ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 3.88% ต่อปี (ณ วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2565) (\*ตราสารที่มีอายุไม่เต็มปี จะใช้อัตราผลตอบแทนอ้างอิงที่มาจากค่าคำนวณ)

## ความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร

- ความเสี่ยงจากคดีความ/ข้อพิพาท และการดำเนินการของยูพีที เนื่องจากโรงไฟฟ้ายูพีทีที่มีข้อพิพาทเรื่องใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) ซึ่งปัจจุบันคดีพิพาทอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด หากท้ายที่สุดศาลตัดสินให้ระงับใบอนุญาตส่งผลให้โรงไฟฟ้าของยูพีทีไม่สามารถดำเนินงานต่อไปได้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีการศึกษาและวิเคราะห์ถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงต่างๆ ก่อนการเข้าลงทุน
- ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ แหล่งที่มาของเงินลงทุนส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมในรูปแบบ Project Finance ทำให้กลุ่มบริษัทต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขของธนาคาร ทั้งนี้ หากไม่สามารถดำรงอัตราส่วนต่างๆ ได้ อาจทำให้บริษัทและบริษัทย่อยผิดเงื่อนไขตามที่ระบุไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน และอาจเป็นเหตุให้เจ้าหนี้ธนาคารพาณิชย์ดังกล่าว เรียกให้บริษัทชำระคืนหนี้ก่อนกำหนด อันอาจทำให้ถือเป็นเหตุผิดนัดของหุ้นกู้ตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ได้
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างขยายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ ซึ่งธุรกิจโรงไฟฟ้าต้องใช้เงินลงทุนค่อนข้างสูง กลุ่มบริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินลงทุนส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืม อาทิเช่น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินหนี้สินตามสัญญาเช่า หุ้นกู้ระยะยาว และเงินกู้ยืมระยะยาวกลุ่มบริษัทฯ จึงมีภาระที่จะต้องชำระดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมให้ตรงตามกำหนด บริษัทจึงอาจเกิดความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ หากไม่สามารถจัดหาสภาพคล่องเพื่อรองรับการชำระหนี้สินเหล่านี้ได้

## อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร

อันดับ "BBB" แนวโน้ม "Stable"  
เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2564 โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

## รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	: 25 มีนาคม 2565
วันที่ครบกำหนดอายุ	: 25 มีนาคม 2568
ประเภทการเสนอขาย	: ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดจำหน่าย	: ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด
นายทะเบียนหุ้นกู้	: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2562
- ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio) <sup>1</sup>	ไม่มีข้อมูล	5.9 เท่า	5.4 เท่า	5.4 เท่า
- อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) <sup>1</sup>	ไม่มีข้อมูล	0.8 เท่า	1.4 เท่า	1.2 เท่า
- หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (D/E ratio) <sup>2</sup>	ไม่มีข้อมูล	2.8 เท่า	2.5 เท่า	2.3 เท่า

<sup>1</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

<sup>2</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

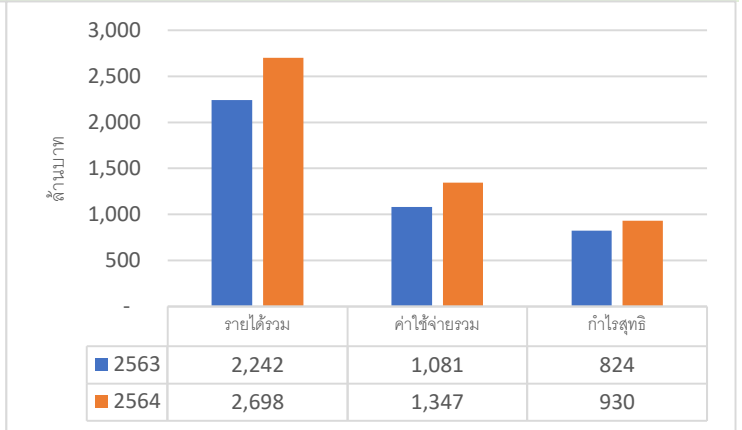
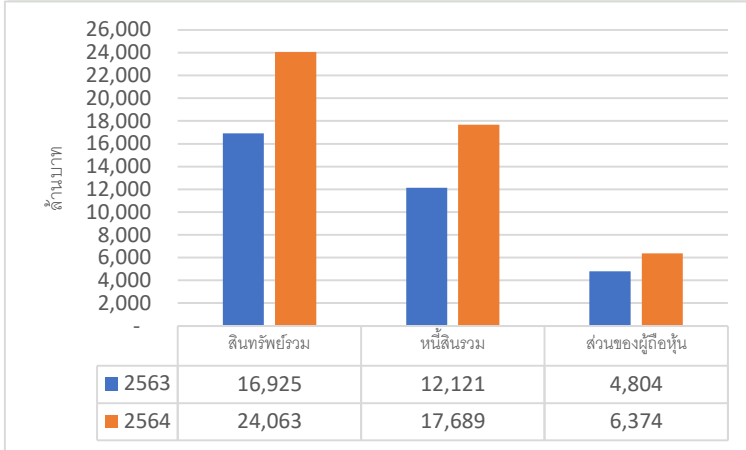


หนังสือชี้ชวน  
(filing)  
SCAN HERE

## ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทจะดำรงสัดส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย(แต่ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า และ/หรือเงินกู้ยืมจากบุคคล นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามนิยามในข้อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้น ในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 3 ต่อ 1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีของแต่ละปีตลอดอายุของหุ้นกู้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวอยู่ที่ 2.2 เท่า

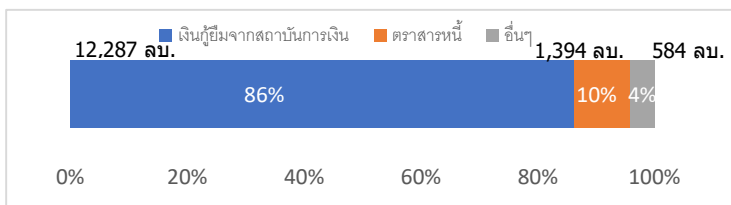
## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



\*ค่าใช้จ่ายรวม ไม่รวมต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

## สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก

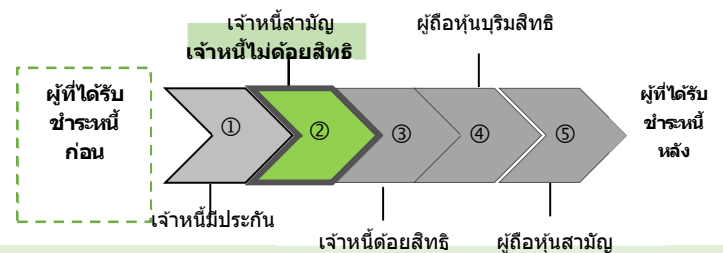
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564



\*รายการอื่น ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า

## ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลายหรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท



## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อมา
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสารรวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน
- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
- ตราสารหนี้ได้มีการจำกัดให้เสนอขายและเปลี่ยนมือได้เฉพาะต่อในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ ที่ไม่ได้จัดอยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนดังกล่าวได้ (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ Filing และร่างหนังสือชี้ชวนในส่วนที่ 3.2(3) ปัจจัยความเสี่ยง)

## คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
- บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีสถานะเป็นเจ้าของหุ้นกู้