

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)

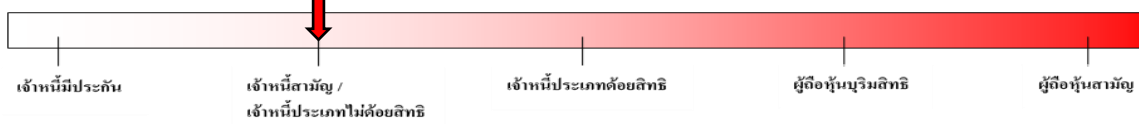
“หุ้นกู้ของบริษัท เนชั่นเนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2563 ที่ให้สิทธิผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ในการไถ่ถอนได้ก่อนครบกำหนด” (“หุ้นกู้ชุดที่ 1”) และ
“หุ้นกู้ของบริษัท เนชั่นเนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565 ที่ให้สิทธิผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ในการไถ่ถอนได้ก่อนครบกำหนด” (“หุ้นกู้ชุดที่ 2”)
(รวมเรียกหุ้นกู้ชุดที่ 1 และหุ้นกู้ชุดที่ 2 ว่า “หุ้นกู้”)
ออกโดย บริษัท เนชั่นเนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร

ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	หุ้นกู้ชุดที่ 1 : ไม่เกิน 1,500,000 หน่วย และมีหุ้นกู้ที่สำรองเพื่อการเสนอขายเพิ่มเติมจำนวนไม่เกิน 1,000,000 หน่วย หุ้นกู้ชุดที่ 2 : ไม่เกิน 2,500,000 หน่วย และมีหุ้นกู้ที่สำรองเพื่อการเสนอขายเพิ่มเติมจำนวนไม่เกิน 1,000,000 หน่วย ทั้งนี้จำนวนรวมของหุ้นกู้ที่เสนอขายทั้ง 2 ชุด จำนวนไม่เกิน 5,000,000 หน่วย
สกุลเงิน	บาท	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 บาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	☐ ไม่มี ☐ ผู้ค้าประกัน/ผู้รับอาวัล..... ☐ ตราสาร ☒ ผู้ออกตราสาร BBB with Negative Outlook จัดอันดับโดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด วันที่ 28 พฤศจิกายน 2559	มูลค่าการเสนอขายรวม	หุ้นกู้ชุดที่ 1 : ไม่เกิน 1,500,000,000 บาท และมีหุ้นกู้ที่สำรองเพื่อการเสนอขายเพิ่มเติมจำนวนไม่เกิน 1,000,000,000 บาท หุ้นกู้ชุดที่ 2 : ไม่เกิน 2,500,000,000 บาท และมีหุ้นกู้ที่สำรองเพื่อการเสนอขายเพิ่มเติมจำนวนไม่เกิน 1,000,000,000 บาท ทั้งนี้จำนวนรวมของหุ้นกู้ที่เสนอขายทั้ง 2 ชุด จำนวนไม่เกิน 5,000,000,000 บาท
		ราคาเสนอขาย	1,000 บาท
		ข้อจำกัดในการขาย/โอน (ถ้ามี)	เนื่องจากหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ เป็นการออกและเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 9/2552 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ฉบับลงวันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และผู้ออกหุ้นกู้ได้จัดซื้อจำกัดการโอนไว้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้และ/หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ ไม่ว่าในทอดใดๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่มีชื่อ “ผู้ลงทุนสถาบัน” หรือ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ตามคำนิยามที่ระบุไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กอ. 5/2552 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท ฉบับลงวันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
ประเภทการเสนอขาย	☐ PO ☒ PP...(II&HNW / II / HNW)...	การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนหรือบางส่วน ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้

			โดยรายละเอียดและคำนิยามที่เกี่ยวข้องสามารถดูได้จากหนังสือ ชี้ชวนในส่วนของการกำหนดสิทธิ หัวข้อที่ 11
อัตราดอกเบี้ย	☒ คงที่ร้อยละ ☐ ลอยตัว..... หุ้นกู้ชุดที่ 1 : ร้อยละ 4.50 (สี่จุดห้าศูนย์) ต่อปี หุ้นกู้ชุดที่ 2 : ร้อยละ 5.15 (ห้าจุดหนึ่งห้า) ต่อปี	การค้ำประกัน/หลักประกัน	ไม่มี
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	บริษัทฯ จะชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ในอัตราที่กำหนดไว้ทุกๆ 3 (เดือน) เดือน ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ , 24 พฤษภาคม , 24 สิงหาคม และ 24 พฤศจิกายน ของทุกปีตลอดอายุของหุ้นกู้	ข้อกำหนดในการดำรง อัตราส่วนทางการเงิน (ถ้ามี)	ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนจำนวนรวมของหนี้สินต่อจำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ (Debt to Equity Ratio) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของแต่ละไตรมาสหรือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีไตรมาสสุดท้ายไม่เกิน 2.5 : 1 (สองจุดห้าต่อหนึ่ง) เว้นแต่หลังจากที่บริษัท ไอพีพี ไอพี 2 จำกัด (“IPP IP2”) หรือบริษัทย่อยอื่นที่จะทำหน้าที่ในฐานะผู้ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า (“the Generator”) ของโครงการโรงไฟฟ้า IPP IP2 แทน IPP IP2 และเป็นผู้ที่จะเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ได้มีการเข้าทำสัญญาสนับสนุนทางการเงินกับสถาบันการเงินเพื่อรองรับโครงการโรงไฟฟ้า IPP IP2 อัตราส่วนจำนวนรวมของหนี้สินต่อจำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ ณ วันสิ้นงวดบัญชีของแต่ละไตรมาสหรือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีไตรมาสสุดท้ายจะไม่เกิน 3 : 1 (สามต่อหนึ่ง) โดยรายละเอียดและคำนิยามที่เกี่ยวข้องสามารถดูได้จากหนังสือชี้ชวนในส่วนของการกำหนดสิทธิ หัวข้อที่ 8.6
วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	วันที่ 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2560		
อายุตราสาร	หุ้นกู้ชุดที่ 1 : 3 (สาม) ปี 5 (ห้า) เดือน หุ้นกู้ชุดที่ 2 : 5 (ห้า) ปี 5 (ห้า) เดือน	นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
วันที่ออกตราสาร	วันที่ 24 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560	ผู้จัดจำหน่าย	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
วันที่ครบกำหนดอายุ	หุ้นกู้ชุดที่ 1 : วันที่ 24 กรกฎาคม 2563 หุ้นกู้ชุดที่ 2 : วันที่ 24 กรกฎาคม 2565	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 21 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 ถึง วันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560		

ลำดับการได้รับชำระหนี้กรณีผู้ออกตราสารล้มละลายหรือเลิกกิจการ



ความเสี่ยงของตราสาร

อายุตราสาร¹

อายุตราสาร ¹	AAA - AA	A - BBB	non-investment grade	unrated
มากกว่า 5 ปี		✓		
1 - 5 ปี				
น้อยกว่า 1 ปี				

Credit rating

คำเตือนที่สำคัญ

- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้นี้ไปซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (BEX) ผู้ถือหุ้นกู้สามารถซื้อขายหุ้นกู้ในตลาดรองได้กับผู้ค้าตราสารหนี้
- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารและเมื่อผู้ออกหุ้นกู้หยุดจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้น ก็เป็นการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ (default) ซึ่งหากผู้ออกหุ้นกู้ประกาศล้มละลายหรือผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้ เจ้าหนี้อื่นของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้จะมีบุริมสิทธิเหนือผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ ในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้ ผู้ลงทุนสามารถดูผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ (credit rating) ที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความเสี่ยงประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ถ้า credit rating ของหุ้นกู้ต่ำ แสดงว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้สูง ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับควรจะสูงด้วยเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่สูงของหุ้นกู้ดังกล่าว

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

- ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ในอัตราที่กำหนดไว้ทุกๆ 3 เดือน ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ , 24 พฤษภาคม , 24 สิงหาคม และ 24 พฤศจิกายน ของทุกปีตลอดอายุของหุ้นกู้ โดยจะชำระดอกเบี้ยงวดแรกในวันที่ 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2560 และจะทำการชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้ายรวมทั้งเงินต้นของหุ้นกู้ในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ซึ่งได้แก่วันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2563 สำหรับหุ้นกู้ชุดที่ 1 และวันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2565 สำหรับหุ้นกู้ชุดที่ 2
- การไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (Call Option): บริษัทฯ มีสิทธิในการไถ่ถอนหรือชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ทั้งจำนวนหรือบางส่วน (และไม่ว่าในคราวเดียวหรือหลายคราว) ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (ซึ่งได้แก่วันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2563 สำหรับหุ้นกู้ชุดที่ 1 และวันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2565 สำหรับหุ้นกู้ชุดที่ 2) (ต่อไปนี้จะเรียกว่า “สิทธิชำระคืนหนี้ก่อนครบกำหนด”) ตามรายละเอียดและภายใต้เงื่อนไข ดังต่อไปนี้ (ทั้งนี้ ผู้ออกซื้อหุ้นกู้โปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้โดยผู้ออกหุ้นกู้เพิ่มเติมในข้อ 11.2 ของข้อกำหนดสิทธิ)
 - การไถ่ถอนเกิดขึ้นเริ่มจาก (และรวมถึง) วันครบรอบปีที่ 1 ของวันที่ออกหุ้นกู้ (วันที่ 24 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561) และตรงกับวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ย (ไม่ว่างวดใด)

¹ สามารถปรับข้อมูลช่วงอายุตราสารบนแผนภาพได้ตามความเหมาะสม

- (ข) บริษัทฯ จะต้องแจ้งเป็นหนังสือ (ผ่านทางนายทะเบียนหุ้นกู้) ไปยังผู้ถือหุ้นกู้ถึงการใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนไม่น้อยกว่า 30 (สามสิบ) วัน แต่ไม่เกิน 60 (หกสิบ) วันล่วงหน้า
- (ค) บริษัทฯ จะต้องชำระคืนหนี้เงินต้นหุ้นกู้และดอกเบี้ยที่ค้างชำระและถึงกำหนดชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายตามสัดส่วนและโดยเท่าเทียมกัน
- (ง) บริษัทฯ จะต้องชำระค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ในอัตราเท่ากับร้อยละ 0.25 (ศูนย์จุดสองห้า) ของจำนวนเงินต้นของหุ้นกู้ที่มีการไถ่ถอน
- (จ) บริษัทฯ ต้องทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ในแต่ละครั้งไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 (ห้า) ของจำนวนเงินต้นหุ้นกู้ ณ วันออกหุ้นกู้
- (ฉ) เมื่อบริษัทฯ ได้แจ้งถึงการใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดตามที่ระบุไว้ในข้อ (ข) ข้างต้นแล้ว บริษัทฯ จะไม่สามารถเพิกถอนหรือยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิดังกล่าวได้

3. การไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้โดยผู้ถือหุ้นกู้ (Put Option): ผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิขอให้บริษัททำการไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนหรือบางส่วนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ภายใต้เงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อ 8.9 (6) ของข้อกำหนดสิทธิได้ ตามรายละเอียดและภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้ (ทั้งนี้ ผู้จองซื้อหุ้นกู้โปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้โดยผู้ถือหุ้นกู้เพิ่มเติมในข้อ 11.3 ของข้อกำหนดสิทธิ)
- (ก) ผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิขอให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ได้เพียงครั้งเดียว ในวันใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดตามที่บริษัทฯ กำหนด ทั้งนี้ บริษัทฯ จะกำหนดวันใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันกำหนด ภายใน 75 (เจ็ดสิบห้า) วัน นับจากวันที่บริษัทฯ จำหน่าย จ่าย โอนสิทธิในหุ้นกู้ภายใต้โรงไฟฟ้า 7 และโรงไฟฟ้า 8 เข้ากองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ต่อไปนี้จะเรียกว่า “วันใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนด”)
- (ข) บริษัทฯ จะต้องแจ้งเป็นหนังสือแจ้งสิทธิการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดโดยระบุเหตุผลในการจำหน่าย จ่าย โอนสิทธิในหุ้นกู้ภายใต้โรงไฟฟ้า 7 และโรงไฟฟ้า 8 เข้ากองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน พร้อมทั้งระบุถึงผลที่จะเกิดแก่ผู้ถือหุ้นกู้ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้เลือกใช้สิทธิหรือไม่ใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดดังกล่าว (ผ่านทางนายทะเบียนหุ้นกู้) ไปยังผู้ถือหุ้นกู้ถึงการใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนไม่น้อยกว่า 45 (สี่สิบห้า) วันก่อนวันใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนด
- (ค) ผู้ถือหุ้นกู้ที่ประสงค์จะใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ จะต้องดำเนินการแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรตามรูปแบบที่นายทะเบียนกำหนดให้นายทะเบียนหุ้นกู้อาทิตย์ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 (สิบสี่) วัน ก่อนวันใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนด

4. ความเหมือนและความต่างในสาระสำคัญระหว่างข้อกำหนดว่าสิทธิสำหรับหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ด.

ข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้ และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ด. มีความแตกต่างในสาระสำคัญในหัวข้อดังต่อไปนี้

- ข้อ 11 หน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ด.
- ข้อ 12 ดอกเบี้ย มีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการคำนวณดอกเบี้ยและการเลื่อนวันกำหนดชำระดอกเบี้ยเพิ่มเติมจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ด.
- ข้อ 15 การไถ่ถอนหุ้นกู้และการซื้อคืนหุ้นกู้ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ด.
- ข้อ 16 การผิดนัด มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ด.
- ข้อ 17 การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ มีการกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประชุมของผู้ถือหุ้นกู้และมติของผู้ถือหุ้นกู้เพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ด.
- ข้อ 20 การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ด.

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดสรุปความแตกต่างของข้อกำหนดสิทธิบริษัท กับข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ในเอกสารแนบ 7 ของหนังสือชี้ชวน

ความเสี่ยงทั่วไป

1. ความเสี่ยงเกี่ยวข้องกับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ มีการเข้าทำรายการระหว่างกันหลายรายการ ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มที่มีความเกี่ยวข้องกัน โดยมีกรรมการบริษัทฯ และ/หรือ กรรมการบริษัทฯย่อย และ/หรือ กรรมการบริษัทร่วม และ/หรือ ผู้บริหารบริษัท ร่วมกัน และ/หรือ มีผู้มีอำนาจควบคุมร่วมกัน ดังนั้น การเข้าทำรายการระหว่างกันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรืออาจก่อให้เกิดช่องทางที่ทำให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างไม่เป็นธรรม หรือไม่ปฏิบัติตามกลไกของตลาด ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ปัจจุบันการเข้าทำรายการระหว่างกลุ่มบริษัทฯ กับกลุ่มที่มีความเกี่ยวข้องกันนั้น ส่วนใหญ่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัทฯ เป็นสำคัญ อาทิเช่น การซื้อขายสินค้า การให้บริการ การกู้ยืมระหว่างกัน เป็นต้น โดยรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าวได้แสดงไว้ในส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 12 รายการระหว่างกัน

ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทฯ มีการเข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพื่อพัฒนาธุรกิจ โรงผลิตไฟฟ้าโดยในแต่ละสัญญามีการจ่ายเงินมัดจำค่าที่ดินดังกล่าวเกือบเต็มจำนวน ซึ่งบางโครงการยังไม่มีใบอนุญาตสิทธิที่ดิน และมีเงื่อนไขกำหนดให้ต้องมีการประเมินราคาที่ดินจากผู้ประเมินอิสระก่อนการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน ซึ่งอาจกระทบต่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในแง่ความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ โดยรายละเอียดเพิ่มเติมตามหัวข้อที่ 3 ปัจจัยความเสี่ยง (หัวข้อ 3.4 ถึง 3.9)

การทำสัญญาซื้อหรือจะซื้อขายที่ดิน จำนวน 6 โครงการ มูลค่ารวม 2,551.05 ล้านบาท สรุปได้ตามตารางดังนี้

โครงการโรงไฟฟ้า	ราคาตามสัญญา (ล้านบาท)	ราคาประเมินที่ดินอิสระ (ล้านบาท)	ส่วนแตกต่าง จากราคา ประเมิน (ล้านบาท)
IPP IP2	1,220.95	581.31	639.64
NPP12	97.40	101.30	-3.90
CHP1	94.20	129.80	-35.60
CHP3	210.00	212.80	-2.80
CHP5	319.80	323.00	-3.20
IPP IP7	608.70	97.40	511.30
รวม	2,551.05	1,445.61	1,105.44
รวมเฉพาะโครงการที่ยังไม่ได้ โอน(IPP IP2/IPP IP7)	1,829.65	678.71	1,150.94

โดยเฉพาะ โครงการ IPP IP2 และ IPP IP7 ซึ่งทำสัญญาจะซื้อขายตั้งแต่ปีช่วงปี 2551 และช่วงมีนาคม 2557 ตามลำดับซึ่งมีมูลค่ารายการที่สูงและยังไม่ได้โอนกรรมสิทธิ์ตลอดหลายปีที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน

2. ในความเสี่ยงจากการโครงสร้างหนี้สินที่ไม่มีหลักประกันจากภาระหนี้สินบริษัทฯ

บริษัทฯ มีโครงสร้างหนี้สินทั้งแบบที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน ซึ่งเจ้าหนี้ที่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกันมีสิทธิบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่ประกันก่อนเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกัน โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่คิดภาระผูกพันหนี้สินเท่ากับ 19,830.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 74.14 ของมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์รวม และมีสินทรัพย์ไม่คิดภาระผูกพันหนี้สินในส่วนที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ที่เหลือจำนวน 6,916.06 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับหนี้สินที่ไม่มีหลักประกัน (รวมหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันที่เสนอขายในครั้งนี้ จำนวน 5,000 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ได้ไปก่อนแล้วเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2560 จำนวน 3,718 ล้านบาท) ซึ่งมีจำนวนรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 16,266.47 ล้านบาท ทั้งนี้ หากเกิดกรณีจำเป็นที่ทำให้บริษัทฯ ต้องดำเนินการขายทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้สินแก่เจ้าหนี้ต่างๆ บริษัทฯ จะต้องจ่ายชำระคืนหนี้สินที่มีหลักประกันก่อน ดังนั้น ผู้ถือหุ้นอาจมีความเสี่ยงในการได้รับชำระหนี้สินเนื่องจากเป็นภาระหนี้สินที่ไม่มีหลักประกัน

3. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่

โดยกลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการที่บริษัท มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มากกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ซึ่งทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่ามีอำนาจในการควบคุมบริษัทฯ และมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของบริษัทฯ ในทุกเรื่องที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการกำหนดขอบเขต อำนาจหน้าที่ และระดับการอนุมัติในการเข้าทำรายการต่างๆ สำหรับการดำเนินธุรกิจไว้อย่างชัดเจน และยังมีฝ่ายตรวจสอบภายในซึ่งจะคอยตรวจสอบและดูแลระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ รวมถึงการดำเนินการตามมติผู้ถือหุ้นต่างๆ อย่างเหมาะสม โปร่งใสและเป็นธรรม

4. ความเสี่ยงจากการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

ในการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) ตามข้อกำหนดคสิทธิของหุ้นกู้ นั้น กำหนดให้หนี้สินในสูตรการคำนวณ ไม่นับรวมถึง (1) หนี้ด้อยสิทธิ และ (2) หุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าสิทธิได้เบี่ยของหนี้ด้อยสิทธิมีลักษณะใกล้เคียงกับสิทธิของผู้ถือหุ้นเมื่อเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว จึงนำหนี้ด้อยสิทธิทั้ง 2 รายการดังกล่าวมานับรวมอยู่ในส่วนของทุน (Equity) ทำให้ D/E Ratio ที่คำนวณตามสูตรของบริษัทฯ น้อยกว่า D/E Ratio ของหุ้นกู้ทั่วไป และอาจส่งผลให้ในอนาคตบริษัทฯ สามารถก่อหนี้ด้อยสิทธิและ/หรือภาระหนี้สินอื่นได้เพิ่มขึ้น ไม่จำกัดจำนวน ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในการก่อหนี้มากกว่าบริษัททั่วไปที่กำหนดสูตร D/E Ratio ตามปกติ และอาจส่งผลต่อความสามารถในการชำระหนี้ในอนาคตของบริษัทฯ ได้อย่างไรก็ดี แนวโน้มในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ มีทิศทางเติบโตที่เพิ่มขึ้น และแม้ว่าการก่อหนี้ด้อยสิทธิของบริษัทฯ จะสามารถเกิดขึ้นเมื่อใดก็ได้ แต่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ยังคงมีสิทธิเรียกร้องในการชำระหนี้ หรือสินทรัพย์ในอันดับก่อนหนี้ด้อยสิทธิทั้งหมด โดย ณ ช่วงสิ้นไตรมาส 3 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนยังอยู่ในระดับที่กำหนดไว้ตามข้อกำหนดคสิทธิ

5. ความเสี่ยงด้านเครดิต

เจ้าหนี้หรือผู้ถือหุ้นที่มีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย หรือบริษัทฯ ขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือทรัพย์สินของบริษัทฯ มีไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ โดยบริษัทฯ ได้จัดทำให้มีการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัทฯ ที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นเครื่องยืนยันว่า บริษัทฯ จะสามารถชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นหุ้นกู้ได้อย่างแน่นอน และผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจถูกยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอด ทั้งนี้ สามารถติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่เกี่ยวข้อง หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

6. ความเสี่ยงด้านราคา
- ราคาลาดของหุ้นกู้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นหรือลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ยกตัวอย่าง เช่น อัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน นโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพเศรษฐกิจโดยรวม อัตราเงินเฟ้อ หรืออุปสงค์ส่วนเกินหรือส่วนขาดของหุ้นกู้ตัวนั้น ผู้ออกหุ้นกู้จะได้รับผลกระทบในทางลบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ ในกรณีที่ มีการซื้อขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดได้ถอน
7. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง
- ผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มากหรือไม่มีเลย ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) หรือตลาดรองใดๆ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นกู้ อาจขายหุ้นกู้ได้ที่ผู้มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ (licensed dealer) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ หากมีผู้ประสงค์จะซื้อหุ้นกู้จากผู้ถือหุ้นกู้ที่ต้องการขายหุ้นกู้ของตนผ่านผู้มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ นั้นๆ
8. ความเสี่ยงในการให้ข้อมูลของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ซึ่งอาจขัดแย้งทางผลประโยชน์
- เนื่องจากเงินที่จะได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้ส่วนหนึ่งจะถูกนำไปชำระเงินกู้ยืมให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้รายหนึ่งในครั้งนี้ โดยเสนอขายผ่านช่องทางการเสนอขายตราสารของผู้จัดการการจัดจำหน่าย ซึ่งอาจมีแรงจูงใจที่จะทำให้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ในครั้งนี้ไม่ชี้แจงถึงความเสี่ยงของหลักทรัพย์ หรืออาจให้ข้อมูลที่ไม่ชัดเจน
- (ความเสี่ยงตามข้อ 1 ถึงข้อ 8 ข้างต้น และความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ มีรายละเอียดปรากฏตามหนังสือชี้ชวน ส่วนที่ 3 ผู้ออกตราสารหนี้ หัวข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)

ข้อมูลผู้ออกตราสาร

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เนชั่นเนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2538 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1.00 ล้านบาท เพื่อประกอบกิจการ โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Cogeneration) แบบกังหันไอน้ำ โดยผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและไอน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม ซึ่งตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพิ่มเติม รวมทั้งได้ลงทุนในธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องเพื่อสนับสนุนการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ เช่น ธุรกิจโรงงานผลิตเอทานอล ธุรกิจให้บริการขนส่งทางทะเล และธุรกิจส่งเสริมการปลูกต้นพลังงาน เป็นต้น ซึ่งธุรกิจดังกล่าวได้รับการบริหารจัดการภายใต้การดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมแต่ละแห่งที่บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นสำหรับการลงทุนในแต่ละโครงการ ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 10,000.00 ล้านบาท โดยเป็นทุนที่ออกและชำระแล้วรวมทั้งสิ้น 9,354.04 ล้านบาท

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ มีโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมที่ดำเนินการผลิตแล้ว จำนวนรวมทั้งสิ้น 10 โรง รวมทั้งสิ้นมีกำลังผลิตไฟฟ้า 601.05 เมกะวัตต์ และกำลังผลิตไอน้ำรวม 1,339.00 ตันต่อชั่วโมง

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าวไปใช้เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งส่วนหนึ่งนำไปชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นให้แก่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ในครั้งนี้ ในวงเงินไม่เกิน 3,500 ล้านบาท และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 2 ปีและไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

ข้อมูล	ไตรมาส 3 ของปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	33,544.02	33,927.30	32,432.09
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	24,304.16	23,934.48	21,588.18
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	9,239.86	9,992.82	10,843.91
รายได้รวม (ล้านบาท)	9,406.14	12,807.23	15,481.78
ต้นทุน (ล้านบาท)	8,144.07	10,181.49	11,460.96
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	-244.46	506.19	1,764.97
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.41	0.46	0.58
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.26	0.26	0.38
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	44.69	46.39	40.48
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	-2.60	3.95	11.40
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.61	2.83	3.67
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.63	2.40	1.99
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามข้อ กำหนดสิทธิฯ หุ้นกู้ (เท่า)	2.37	2.18	1.78

ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

☒ ไม่มี
 ☐ มี

ถ้ามี โปรดอธิบาย

.....

ข้อมูลผู้ติดต่อ

1. ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : 35 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ : 0-2208-4631-39

Website : -

Email : -

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด

ที่อยู่ : 287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ชั้นที่ 16 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์ : 0-2695-5000, 02-695-5405-6, 02-695-5818-9

Website : -

Email : -

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 87/2 อาคารซีอาร์ซี ชั้น 8, 12 ออลซีซั่นเพลส ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-672-5999, 02-687-7563

Website : www.globlex.co.th

Email : -

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 175 ชั้น 3,9 และ 11 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ : 02-680-1000

Website : www.asiaplus.co.th

Email : allcapitalmarket@asiaplus.co.th

2. หากผู้ลงทุนมีข้อร้องเรียน สามารถติดต่อได้ที่

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : 35 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ : 0-2208-4631-39

Website : <https://www.cb.ktb.co.th/complaint/customer/default.aspx>

Email : complaint.center@ktb.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด

ที่อยู่ : 287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ชั้นที่ 16 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์ : 0-2695-5000

Website : <http://www.ktzmico.com/th/contact/index.aspx>

Email : webmaster@ktzmico.com

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 87/2 อาคารซีอาร์ซี ชั้น 8, 12 ออลซีชั้นเพลส ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-672-5999

Website : www.globlex.co.th

Email : -

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 175 ชั้น 3,9 และ 11 อาคารสารคดีทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ : 0-2680-1111

Website : www.asiaplus.co.th

Email : allcompliance@asiaplus.co.th