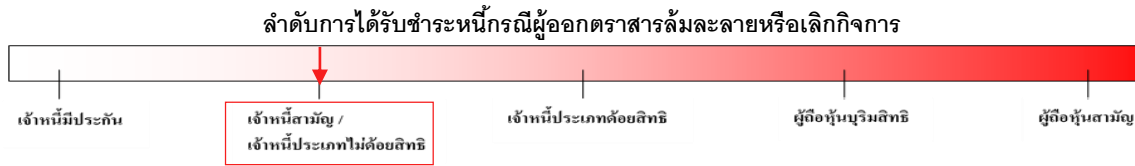
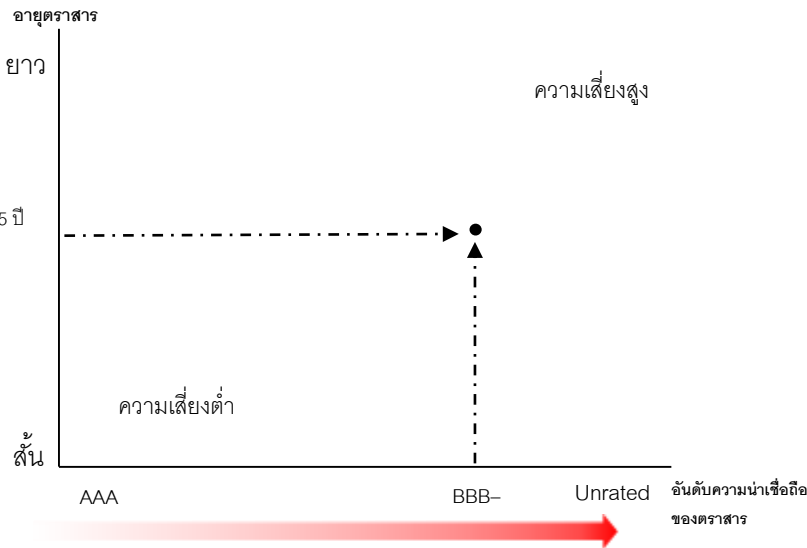


ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.	
สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet) “หุ้นกู้ของบริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566 โดยให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้สามารถไถ่ถอนได้ก่อนกำหนด” (“หุ้นกู้”) ภายใต้โครงการตราสารหนี้ (Medium Term Note Program : MTN) ของบริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) วงเงิน 15,000,000,000 บาท อายุโครงการ 2 ปี ตามที่ได้รับอนุญาตเมื่อวันที่ 13 กันยายน 2562 (“โครงการ”)	

ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร			
ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ระยะยาวชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้สามารถไถ่ถอนได้ก่อนกำหนด	จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	จำนวนที่เสนอขายไม่เกิน 3,500,000 หน่วย
		มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 บาท
สกุลเงิน	บาท	มูลค่าการเสนอขายรวม	เสนอขายไม่เกิน 3,500,000,000 บาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	☐ ไม่มี ☐ ผู้ค้ำประกัน/ผู้รับอาวัล ☐ ตราสาร ☒ ผู้ออกตราสาร ผู้ออกตราสารได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ BBB- แนวโน้มอันดับเครดิต “STABLE” โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด วันที่ 5 สิงหาคม 2562 ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้	ราคาเสนอขาย	1,000 บาท
		อายุตราสาร	3 ปี 6 เดือน
		วันที่ออกตราสาร	27 กันยายน 2562
		วันที่ครบกำหนดอายุ	27 มีนาคม 2566
		ระยะเวลาการเสนอขาย	23 – 26 กันยายน 2562
		ข้อจำกัดในการขาย/โอน (ถ้ามี)	เนื่องจากหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายภายในชุดนี้ เป็นการออกและเสนอขายหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 17/2561 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ฉบับลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือนายทะเบียนหุ้นกู้จะไม่รับผิดชอบต่อการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทอดใดๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนด เริ่มจาก (และรวมถึง) วันที่ 27 กันยายน 2563 ซึ่งเป็นวันครบรอบปีที่ 1 (หนึ่ง) ของอายุหุ้นกู้เป็นต้นไป โดยให้เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิข้อ 10.4		
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน	ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ณ วันสิ้นงวดระยะเวลาการวัดผลการดำเนินงานใดๆ ไม่เกินกว่า 2.5:1 (สองจุดห้าต่อหนึ่ง) โดยคำนวณจากงบการเงินรวมรายปีของผู้ออกหุ้นกู้ฉบับล่าสุดที่ได้รับการตรวจสอบบัญชีแล้ว		
ประเภทการเสนอขาย	☐ PO ☐ PP (II) ☐ PP (HNW) ☒ PP (II&HNW)		
อัตราดอกเบี้ย	☒ คงที่ร้อยละ 5.50 ต่อปี ☐ ลอยตัว ☐ ผสม การคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้จะคำนวณจากเงินต้นค้างชำระ โดยอาศัยหลักเกณฑ์ 1 (หนึ่ง) ปี มี 365 (สามร้อยหกสิบห้า) วัน และโดยการนับจำนวนวันที่ผ่านไปจริงในแต่ละงวดดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้อง โดยคำนวณเริ่มตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันออกหุ้นกู้ หรือวันกำหนดชำระดอกเบี้ยของงวดดอกเบี้ยก่อนหน้านี้ (แล้วแต่กรณี) จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันกำหนดชำระดอกเบี้ยในงวดดอกเบี้ยนั้น หรือวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ หากผลการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ต่อหน่วยที่ได้มีจำนวนทศนิยมมากกว่า 6 (หก) ตำแหน่ง ก็ให้ปัดเศษทศนิยมให้เหลือเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง โดยให้ปัดเศษทศนิยมขึ้นในกรณีที่เศษมากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) นอกนั้นให้ปัดลง		
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	กำหนดชำระทุก 3 (สาม) เดือน ในวันที่ 27 มีนาคม 27 มิถุนายน 27 กันยายน และ 27 ธันวาคม ของทุกปีตลอดอายุหุ้นกู้		
วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	27 ธันวาคม 2562	ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซียพลัส จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริสัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
การค้ำประกัน/หลักประกัน	- ไม่มี -		
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		



ความเสี่ยงของตราสาร



คำเตือนที่สำคัญ

1. ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาพและความต้องการของตลาดในขณะนั้น ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่นำหุ้นกู้ออกไปซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (BEX) ผู้ออกหุ้นกู้สามารถซื้อขายหุ้นกู้ในตลาดรองได้กับผู้ค้าตราสารหนี้
2. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อตราสารหนี้ที่เสนอขายและไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

ลักษณะพิเศษของหุ้นกู้และความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหรือชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ ทั้งจำนวนหรือบางส่วน (และไม่ว่าในคราวเดียวหรือหลายคราว) ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (ต่อไปนี้เรียกว่า "สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนด") ตามรายละเอียดและภายใต้เงื่อนไข ดังต่อไปนี้

- (ก) ผู้ออกหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนด เริ่มจาก (และรวมถึง) วันครบรอบปีที่ 1 (หนึ่ง) ของอายุหุ้นกู้เป็นต้นไปโดยวันที่จะมีการชำระคืนหนี้เงินต้นหุ้นกู้ดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมที่ระบุในข้อ (ง) ข้างล่างนี้ จะต้องตรงกับวันกำหนดชำระดอกเบี้ย (ไม่ว่าวันใด ๆ) เท่านั้น
- (ข) ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ทราบล่วงหน้าถึงความประสงค์ของผู้ออกหุ้นกู้ในการใช้สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดพร้อมทั้งรายละเอียดที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ (เช่น วันกำหนดชำระดอกเบี้ยที่ประสงค์จะชำระคืนก่อนครบกำหนดดังกล่าว) เพื่อให้นายทะเบียนหุ้นกู้ดำเนินการดังนี้ (1) ให้นายทะเบียนหุ้นกู้ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ตามรายละเอียดและวิธีการที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้เพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่ได้รับแจ้งถึงการให้สิทธิชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และ (2) ให้นายทะเบียนหุ้นกู้จัดส่งหนังสือทางไปรษณีย์ลงทะเบียนหรือไปรษณีย์อากาศ (Air Mail) ในกรณีที่ส่งถึงผู้ถือหุ้นกู้ในต่างประเทศ แจ้งไปยังผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายตามรายชื่อและที่อยู่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้อำนาจความประสงค์ในการขอใช้สิทธิชำระคืนหนี้เงินต้นก่อนครบกำหนดและรายละเอียดเกี่ยวกับการใช้สิทธิดังกล่าวโดยนายทะเบียนหุ้นกู้จะต้องแจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 (สามสิบ) วัน แต่ไม่เกิน 60 (หกสิบ) วัน ก่อนหน้าวันกำหนดชำระดอกเบี้ยในงวดที่ผู้ออกหุ้นกู้ประสงค์จะชำระคืนหนี้เงินต้นก่อนครบกำหนดนั้น ๆ ทั้งนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ของการส่งหนังสือแจ้งไปยังผู้ถือหุ้นกู้ตามที่ระบุไว้ในข้อ 10.4(ข)
- (ค) ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ประสงค์จะชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดผู้ออกหุ้นกู้จะต้องชำระคืนหนี้เงินต้นหุ้นกู้และดอกเบี้ยที่ค้างชำระและถึงกำหนดชำระทั้งหมดพร้อมกันให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายตามที่ระบุไว้ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ในขณะนั้น ๆ ตามสัดส่วนและโดยเท่าเทียมกัน
- (ง) ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายในอัตราเท่ากับร้อยละ 0.20 (ศูนย์จุดสองศูนย์) ของจำนวนเงินต้นหุ้นกู้ที่ผู้ออกหุ้นกู้ชำระคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายนั้น ๆ โดยให้ชำระพร้อมกับการชำระคืนหนี้เงินต้นหุ้นกู้และดอกเบี้ยที่ระบุข้อ (ค) ข้างต้น ในวันกำหนดชำระดอกเบี้ยงวดที่มีการชำระคืนหนี้เงินต้นหุ้นกู้อย่างน้อยหนึ่งครั้ง ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิหักภาษี ณ ที่จ่ายหรือภาษีอื่นใดบนเงินค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นตามอัตราที่กฎหมายกำหนด (ถ้ามี) โดยมีต้องชำระเงินเพิ่มใดๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้เพื่อชดเชยค่าภาษีที่หักไว้ดังกล่าว (no gross-up)
- (จ) ผู้ออกหุ้นกู้จะมีสิทธิในการไถ่ถอนหรือชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วนในแต่ละครั้งที่ต่อเมื่อเงินต้นหุ้นกู้ที่จะทำการไถ่ถอนหรือชำระคืนในแต่ละครั้งมีจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 (ห้า) ของเงินต้นหุ้นกู้ ณ วันออกหุ้นกู้ และการไถ่ถอนจากหรือการชำระคืนหนี้หุ้นกู้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายให้เป็นไปตามสัดส่วนตามจำนวนหุ้นกู้ที่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายถือครองอยู่

(จ) เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ได้แจ้งต่อนายทะเบียนหุ้นกู้ถึงความประสงค์ของตนในการใช้สิทธิชำระคืนหนี้เงินต้นก่อนครบกำหนดตามที่ระบุไว้ในข้อ (ข) ข้างต้นแล้วผู้ออกหุ้นกู้ จะไม่สามารถเพิกถอนหรือยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิชำระคืนหนี้เงินต้นก่อนครบกำหนดตามรายละเอียดที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้แจ้งไว้แล้วไม่ว่าในกรณีใด ๆ ทั้งนี้ การไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดดังกล่าวอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดไว้ และผู้ลงทุนอาจต้องเผชิญความเสี่ยงจากการลงทุนต่อ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำเงินต้นและดอกเบี้ยที่ได้รับจากการไถ่ถอนหุ้นกู้นี้ไปลงทุนให้ได้อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระดับเดิมที่เคยได้รับและยังส่งผลให้ผลตอบแทนที่จะได้รับเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยนั้นๆ ด้วย แม้ว่าบริษัทฯ จะชำระค่าธรรมเนียมไถ่ถอนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ก็ตาม

ความเหมือนและความต่างในสาระสำคัญระหว่างข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. มีความแตกต่างในสาระสำคัญในหัวข้อดังต่อไปนี้

- ข้อ 7 หน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ข้อ 8 ดอกเบี้ย กำหนดหลักเกณฑ์ในการคำนวณดอกเบี้ยและการเลื่อนวันกำหนดชำระดอกเบี้ยเพิ่มเติมจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ข้อ 10 การไถ่ถอนหุ้นกู้และการซื้อคืนหุ้นกู้ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ข้อ 12 การผิณฑ์และผลของการผิณฑ์ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ข้อ 13 การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประชุมของผู้ถือหุ้นกู้และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพิ่มเติมจากข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเสี่ยงทั่วไป

ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ รายละเอียดปรากฏตามส่วนที่ 2.1.3 ปัจจัยความเสี่ยงของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-BASE-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวน ประกอบไปด้วย

ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของบริษัท

1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเชื้อเพลิงเพื่อใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้า
2. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาวัตถุดิบหลักอื่นเพื่อใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้า
3. ความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถปรับราคาจำหน่ายไฟฟ้าบางส่วนให้สอดคล้องกับต้นทุนเชื้อเพลิง
4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า
5. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานหยุดชะงักเนื่องมาจากเหตุสุดวิสัย
6. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม
7. ความเสี่ยงอื่นเนื่องมาจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

ความเสี่ยงด้านการเงิน

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
3. ความเสี่ยงจากการชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ สัญญาเช่าทางการเงิน เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้ระยะยาว และการปฏิบัติตามเงื่อนไข
4. ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยแห่งหนึ่งของบริษัทย่อย

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัท มีการเข้าทำรายการระหว่างกันหลายรายการ ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันโดยมีกรรมการบริษัท และ/หรือกรรมการบริษัทย่อย และ/หรือกรรมการบริษัทร่วม และ/หรือผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้อง และ/หรือมีผู้มีอำนาจควบคุมร่วมกัน คือ นายโยธิน ดำเนินชาวนิชย์ ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการระหว่างกันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรืออาจก่อให้เกิดช่องทางการทำให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างไม่เป็นธรรม หรือไม่เป็นไปตามกลไกของตลาด ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ต้องเผชิญความเสี่ยงอื่นเนื่องมาจากการเข้าทำรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ปัจจุบันการเข้าทำรายการระหว่างกลุ่มบริษัทฯ กับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันนั้น ส่วนใหญ่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัทฯ เป็นสำคัญ อาทิเช่น การซื้อขายสินค้า การให้บริการ การกู้ยืมระหว่างกัน เป็นต้น ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อพัฒนาธุรกิจโรงผลิตไฟฟ้าโดยในแต่ละสัญญามีการจ่ายเงินมัดจำค่าที่ดินดังกล่าวเกือบเต็มจำนวน และมีเงื่อนไขกำหนดให้ต้องมีการประเมินราคาที่ดินจากผู้ประเมินอิสระก่อนการโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดินซึ่งอาจกระทบต่อผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัทฯ ในแง่ความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ

ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหลักทรัพย์

1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่
บริษัท พิวเจอร์ เอนเนอร์จี้ โซลดิ้ง จำกัด และ AA เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 64.49 และร้อยละ 25.51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดยมีนายโยธิน ดำเนินชาวนิชย์ ถือหุ้นทั้งทางตรงและทั้งอ้อมผ่านบริษัททั้งสองแห่ง คิดเป็นสัดส่วนรวมทั้งสิ้นร้อยละ 86.89 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ จึงทำให้นายโยธิน ดำเนินชาวนิชย์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สามารถใช้สิทธิคัดค้านหรือไม่อนุมัติการลงมติในการประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องได้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้กำหนดขอบเขตอำนาจ หน้าที่ และระดับการอนุมัติในการเข้าทำรายการต่างๆ สำหรับการดำเนินธุรกิจไว้

- อย่างชัดเจน และบริษัท มีฝ่ายตรวจสอบภายในที่ทำหน้าที่ตรวจสอบและดูแลให้ระบบการควบคุมภายใน รวมถึงการดำเนินการตามมติผู้ถือหุ้นต่างๆ ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันและเป็นไปตามนโยบายที่บริษัท กำหนดไว้โดยมุ่งเน้นถึงความสำเร็จและการเติบโตขององค์กรในระยะยาวเป็นสำคัญ
2. ความเสี่ยงจากการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน
- ในการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) ตามข้อกำหนดคสิทธิของหุ้นกู้ นั้น กำหนดให้หนี้สินในสูตรการคำนวณไม่นับรวมถึง (1) หนี้ด้อยสิทธิ และ (2) หุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ ทำให้ D/E Ratio ที่คำนวณตามสูตรของบริษัท น้อยกว่า D/E Ratio ของหุ้นกู้ทั่วไป ซึ่งอาจส่งผลให้ในอนาคตบริษัทสามารถก่อหนี้ด้อยสิทธิและ/หรือภาระหนี้สินอื่นได้เพิ่มขึ้นไม่จำกัดจำนวน ซึ่งอาจทำให้บริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัท มีแผนที่จะควบคุมและติดตามให้ D/E Ratio ณ วันสิ้นงวดบัญชีของแต่ละไตรมาสอยู่ในระดับที่ไม่เกินอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ โดยหากระหว่างไตรมาส D/E Ratio เพิ่มขึ้นเกินกว่าที่กำหนดไว้ บริษัท อาจจะพิจารณาชำระหนี้สินบางส่วนก่อนครบกำหนด
3. ความเสี่ยงจากการโครงสร้างหนี้สินที่ไม่มีหลักประกันจากภาระหนี้สินบริษัท
- กลุ่มบริษัท มีโครงสร้างหนี้สินทั้งแบบที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน ซึ่งเจ้าหนี้ที่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกันมีสิทธิบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่ประกันก่อนเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกันโดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัท มีสินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพันหนี้สินเท่ากับ 16,087.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.87 ของมูลค่าที่ดินอาคารและอุปกรณ์รวม และมีสินทรัพย์ไม่ติดภาระผูกพันหนี้สินในส่วนที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ที่เหลือจำนวน 6,696 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน ซึ่งมีจำนวนรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 14,322.74 ล้านบาท หากเกิดกรณีจำเป็นที่ทำให้บริษัท ต้องดำเนินการขายทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้คืนแก่เจ้าหนี้ต่างๆ บริษัท จะต้องจ่ายชำระคืนหนี้สินที่มีหลักประกันก่อน
4. ความเสี่ยงจากการให้สิทธิบริษัท ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ก่อนครบกำหนด
- บริษัท มีสิทธิที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ (Call Option) ทั้งจำนวนหรือบางส่วนตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ โดยสิทธิดังกล่าวเป็นสิทธิเฉพาะของบริษัท เท่านั้น ซึ่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าว บริษัท สามารถใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ ณ วันครบรอบปีที่ 1 ของวันที่ออกหุ้นกู้ และต้องเป็นวันที่ตรงกับวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ยไม่ว่างวุดใด ๆ ภายหลังจากหุ้นกู้ครบรอบ 1 ปี อย่างไรก็ตาม การไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดดังกล่าวอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ผู้ลงทุนคาดหวัง และผู้ลงทุนยังต้องเสี่ยงจากการลงทุนต่อ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำเงินต้นและดอกเบี้ยที่ได้รับจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าวไปลงทุนต่อภายในอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระดับเดิมที่เคยได้รับและยังส่งผลต่อผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยนั้น ๆ ด้วย แม้ว่าบริษัท จะชำระค่าธรรมเนียมการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดให้แก่ผู้ลงทุนก็ตาม
5. ความเสี่ยงด้านเครดิต
- เจ้าหนี้หรือผู้ถือหุ้นที่มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย หรือกลุ่มบริษัท ขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือทรัพย์สินของกลุ่มบริษัท ไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ บริษัท ได้จัดให้มีการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัท โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นเครื่องยืนยันว่า บริษัท จะชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นหุ้นกู้ได้อย่างแน่นอน และผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจถูกยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอด ทั้งนี้ เจ้าหนี้หรือผู้ถือหุ้นสามารถติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัท รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ด. สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่เกี่ยวข้อง หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
6. ความเสี่ยงด้านราคา
- ราคาลาดของหุ้นกู้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นหรือลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ยกตัวอย่างเช่น อัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน นโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพเศรษฐกิจโดยรวม อัตราเงินเฟ้อ หรืออุปสงค์ส่วนเกินหรือส่วนขาดของหุ้นกู้ ดังนั้น บริษัท ซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ ในกรณีที่มีการซื้อขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน
7. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารที่ออกโดยบริษัท
- ผู้ลงทุนซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มากหรือไม่เลย ทั้งนี้ บริษัท ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) หรือตลาดรองใดๆ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นกู้ อาจซื้อขายหุ้นกู้ได้ที่ผู้มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ (licensed dealer) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ หากมีผู้ประสงค์จะซื้อหุ้นกู้จากผู้ถือหุ้นกู้ที่ต้องการขายหุ้นกู้ของตนผ่านผู้มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ นั้นๆ
8. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้
- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัท มีส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 1.04 ล้านบาท ส่วนของหนี้กู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 1,626.24 ล้านบาท และส่วนของหนี้กู้ยืมระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 3,998.36 ล้านบาท ซึ่งบริษัท จะจัดหาเงินเพื่อมาชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน สำหรับหนี้กู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดไถ่ถอนนั้น บริษัท จะจัดหาเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ชุดใหม่ อย่างไรก็ตาม หากบริษัท ไม่สามารถจัดหาเงินด้วยวิธีดังกล่าวหรือไม่สามารถจัดหาได้ครบตามจำนวน บริษัท อาจจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทภายในกลุ่มที่ไม่ได้ประกอบธุรกิจหลักออกไป เพื่อชำระหนี้สินที่จะครบกำหนดดังกล่าว

ข้อมูลผู้ออกตราสาร

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เนชั่นเนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2538 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1.00 ล้านบาท เพื่อประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (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 11 โรง รวมทั้งสิ้นมีกำลังผลิตไฟฟ้า 726.05 เมกะวัตต์ และกำลังผลิตไอน้ำรวม 2,486.80 ตันต่อชั่วโมง

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

ผู้ออกหุ้นกู้มีวัตถุประสงค์จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นกู้ภายใต้โครงการในครั้งนี้ไปชำระคืนหนี้หุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 22 ตุลาคม 2562 ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 4,000.00 ล้านบาท

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 2 ปี และไตรมาสล่าสุด

ข้อมูล	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2560	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2561	งบสอบทาน งวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2562
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	31,420.74	30,401.38	29,726.56
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	23,364.97	21,740.95	20,376.88
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	8,055.77	8,660.43	9,349.67
รายได้รวม (ล้านบาท)	14,115.03	14,840.57	7,764.19
ค่าใช้จ่ายรวม (ล้านบาท)	13,262.30	12,704.35	6,191.35
กำไรสุทธิ (ขาดทุนสุทธิ) (ล้านบาท)	(512.41)	1,169.25	961.61
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.49	0.51	0.70
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) ⁽¹⁾	2.48	3.07	2.92
อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า) ⁽²⁾	0.32	0.42	1.35
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ^(a)	7.96	5.01	3.65
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ⁽³⁾	2.90	2.51	2.18
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิฯ (เท่า) ⁽⁴⁾	2.41	2.18	1.90
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ⁽⁵⁾	-	-	-
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	0.32	0.37	0.35
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	0.19	0.17	0.16

หมายเหตุ : ^(a) ปรับสัดส่วนให้เป็นอัตราต่อปี (Annualized)

⁽¹⁾ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน + ภาษี / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน ลงทุนและจัดหาเงิน

⁽²⁾ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) = กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)

⁽³⁾ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

⁽⁴⁾ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามข้อ กำหนดสิทธิฯ = หนี้สินรวมในงบการเงินรวม (ไม่รวมถึงหนี้ในทางการค้าปกติ) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

⁽⁵⁾ ณ สิ้นปี 2560 ปี 2561 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีตัวเงินจ่าย

ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

☒ ไม่มี ☐ มี

ข้อมูลผู้ติดต่อ

1. ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : ชั้น 3/1 อาคารสารคดีทีวเวอร์ เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 0-2680-1111, 0-2680-1000

Website : www.asiaplus.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด

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

โทรศัพท์ : 02-687-7159

Website : www.globlex.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 127 อาคารเกษร ทาวเวอร์ ชั้น 14-16 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 0-2009-8351-5

Website : www.yuanta.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : เลขที่ 173 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 0-2658-8888

Website : www.kgieworld.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชานท์ พาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : เลขที่ 942/81 ชั้น 2 ชาญอิสสระทาวเวอร์ 1 ถนนพระราม 4 แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กทม. 10500

โทรศัพท์ : 02-117-7917

Website : www.merchant.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : เลขที่ 25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 02-638-5500

Website : www.nomuradirect.com

2. หากผู้ลงทุนมีข้อร้องเรียน สามารถติดต่อได้ที่

บริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : เลขที่ 206 หมู่ที่ 4 ตำบลท่าตูม อำเภอศรีมหาโพธิ จังหวัดปราจีนบุรี 25140

โทรศัพท์ : 0-37-208840-41

Website : www.doublepaper.com