

ข่าวเผยแพร่

No. 48/2560
29 มีนาคม 2560

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันวงเงินไม่เกิน 11,500 ล้านบาท
"บ. อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ เอสพีวี1" ที่ "A-" ด้วยแนวโน้ม "Stable"

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันวงเงินไม่เกิน 11,500 ล้านบาท ของ บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ เอสพีวี1 จำกัด (ABPSPV) ที่ระดับ "A-" ด้วยแนวโน้ม "Stable" หรือ "คงที่" โดยหุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการค้าประกันแบบร่วมกันและแทนกันโดย บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 3 จำกัด (ABP3) บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 1 จำกัด (ABPR1) และ บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 2 จำกัด (ABPR2) ซึ่งบริษัททั้ง 3 แห่งได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ "A-" โดยทริสเรตติ้ง โดยอันดับเครดิตหุ้นกู้ดังกล่าวสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของ ABP3 ABPR1 และ ABPR2

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของ ABP3 ABPR1 และ ABPR2 และความคาดหมายว่าผู้ค้าประกันแต่ละรายจะสามารถดำเนินงานโรงไฟฟ้าได้อย่างราบรื่นซึ่งจะสามารถ สร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงได้ประมาณ 600-700 ล้านบาทต่อปีจากอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของแต่ละบริษัท ทั้งนี้ อันดับเครดิตหุ้นกู้ของ ABPSPV อาจเปลี่ยนแปลงได้หากอันดับเครดิตของ ABP3 ABPR1 หรือ ABPR2 มีการเปลี่ยนแปลง

ABPSPV ก่อตั้งในปี 2554 ด้วยทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 2 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทจะเป็นผู้ออกหุ้นกู้แทนบริษัทผลิตไฟฟ้าภายในกลุ่มบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ทั้ง 3 แห่ง บริษัทดังกล่าวซึ่งประกอบด้วย ABP3 ABPR1 และ ABPR2 จึงถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนที่เท่ากันในสัดส่วนร้อยละ 33.33% บริษัทไม่มีการประกอบกิจการใด ๆ นับตั้งแต่การก่อตั้ง ครั้งนี้บริษัทมีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อดำเนินการออกหุ้นกู้มีการค้าประกันวงเงินไม่เกิน 11,500 ล้านบาท โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้นำไปปล่อยกู้ให้แก่ ABP3 ABPR1 และ ABPR2 เพื่อให้บริษัททั้งสามนำเงินไปชำระคืนเงินกู้โครงการที่มีอยู่ในปัจจุบันและเพื่อหมุนเวียนในกิจการ เนื่องจาก ABPSPV ไม่มีการประกอบกิจการ แหล่งที่มาของเงินสำหรับการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้จึงมาจากการรับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยจาก ABP3 ABPR1 และ ABPR2 ภายใต้สัญญาเงินกู้ระหว่างกันระหว่าง ABPSPV และบริษัททั้ง 3 แห่ง โดยกำหนดการชำระคืนภายใต้สัญญาเงินกู้ระหว่างกันจะสัมพันธ์กับกำหนดการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้

เพื่อสนับสนุนความสามารถในการชำระหนี้ของ ABPSPV ทั้ง ABP3 ABPR1 และ ABPR2 จะให้การค้าประกันแบบร่วมกันและแทนกันอย่างไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้สำหรับหุ้นกู้ทั้งจำนวนซึ่งรวมถึงเงินต้นไม่เกิน 11,500 ล้านบาท หนี้ดอกเบี้ยหุ้นกู้ และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง

อันดับเครดิตของผู้ค้าประกัน (ABP3 ABPR1 และ ABPR2) สะท้อนถึงความแน่นอนของกระแสเงินสดที่ได้รับจากการที่แต่ละบริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer -- SPP) ตลอดจนเทคโนโลยีกังหันก๊าซพลังความร้อนร่วม (Combined-cycle Gas Turbine) ที่ผ่านการพิสูจน์แล้วที่ไซในโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (Cogeneration) ของบริษัททั้ง 3 แห่ง และประสบการณ์ของกลุ่มบริษัท บี.กริมในธุรกิจผลิตไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตของผู้ค้าประกันมีข้อจำกัดจากความเสี่ยงจากการที่แต่ละบริษัทมีโรงไฟฟ้าเพียงแห่งเดียวและมีหนี้สินอยู่ในระดับสูง

ABP3 ก่อตั้งในปี 2553 เพื่อเป็นเจ้าของและดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก โรงไฟฟ้าของบริษัทตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร จังหวัดชลบุรี โดยโรงไฟฟ้ามีกำลังการผลิตติดตั้ง 132.5 เมกะวัตต์และสามารถผลิตไอน้ำเพื่อจำหน่ายที่ขนาด 30 ตันต่อชั่วโมง บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. จำนวน 90 เมกะวัตต์เป็นระยะเวลา 25 ปี รวมทั้งยังมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมอีกจำนวน 46 เมกะวัตต์และสัญญาขายไอน้ำอีกจำนวน 13 ตันต่อชั่วโมง

ABPR1 ก่อตั้งในปี 2554 เพื่อเป็นเจ้าของและดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก โรงไฟฟ้าของบริษัทตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดระยอง โดยโรงไฟฟ้ามีกำลังการผลิตติดตั้ง 123.3 เมกะวัตต์และสามารถผลิตไอน้ำเพื่อจำหน่ายจำนวน 30 ตันต่อชั่วโมง บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. จำนวน 90 เมกะวัตต์เป็นระยะเวลา 25 ปี รวมทั้งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมอีกจำนวน 17 เมกะวัตต์และสัญญาขายไอน้ำอีกจำนวน 14 ตันต่อชั่วโมง

ABPR2 ก่อตั้งในปี 2554 เพื่อเป็นเจ้าของและดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก โรงไฟฟ้าของบริษัทตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดระยอง โดยโรงไฟฟ้ามีกำลังการผลิตติดตั้ง 124.4 เมกะวัตต์และสามารถผลิตไอน้ำเพื่อจำหน่ายจำนวน 30 ตันต่อชั่วโมง บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. จำนวน 90 เมกะวัตต์เป็นระยะเวลา 25 ปี รวมทั้งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมอีกจำนวน 24 เมกะวัตต์และสัญญาขายไอน้ำอีกจำนวน 14 ตันต่อชั่วโมง

(ต่อหน้า 2)

บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ เอสพีวี1 จำกัด (ABPSPV)

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้าประกันในวงเงินไม่เกิน 11,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนภายใน 15 ปี

แนวโน้มอันดับเครดิต:

A-
Stable

บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด/ www.trisrating.com

ติดต่อ santaya@trisrating.com โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500

© บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2560 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด ก่อนการจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่ง หรือของบริษัทหนึ่ง โดยเฉพาะความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำหรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้ในการจัดอันดับเครดิตนี้ จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>