

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 3/2561

22 มิถุนายน 2561

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นที่มีการค้าประกัน	AA-
แนวโน้มเครดิตพินิจ:	Developing

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
21/09/60	AA-	Stable
09/09/57	A+	Stable
04/05/49	A	Stable
25/07/46	A-	Stable
27/07/43	BBB+	Stable

ติดต่อ:

ประวิตร ชัยชานะภักย์, CFA
pravit@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา
sermwit@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA
wiyada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งประกาศ “เครดิตพินิจ” แนวโน้ม “Developing” หรือ “ยังไม่ชัดเจน” สำหรับอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ของ บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ระดับ “AA-” เนื่องจาก เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน บริษัทได้ประกาศว่า ENGIE ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC) เพื่อที่จะขายหุ้นที่ ENGIE ถืออยู่ในบริษัททั้งหมด หรือคิดเป็นสัดส่วน 69.11% ให้แก่บริษัทโกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยีในราคาหุ้นละ 96.5 บาท รวมมูลค่าประมาณ 97,559 ล้านบาท ทั้งนี้ ชูกรรมดังกล่าวคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 นอกจากนี้ บริษัทโกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จะต้องทำข้อเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมด (Tender Offer) ของบริษัท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 30.89% ของหุ้นที่ออกจำหน่ายที่ราคาเดียวกัน ซึ่งคิดเป็นมูลค่าประมาณ 43,607 ล้านบาท

หลังจากธุรกรรมเสร็จสิ้น บริษัทโกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ทั้งนี้ ตามเกณฑ์การจัดอันดับเครดิต Group Rating Methodology ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตของบริษัทโกลว์ พลังงาน จะถูกจำกัดด้วยอันดับเครดิตของบริษัทโกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี

การประกาศเครดิตพินิจของบริษัทโกลว์พลังงานแนวโน้มเป็น “Developing” นั้น สะท้อนถึงความไม่แน่นอนของสถานะทางเครดิตของบริษัท เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น อาจนำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ทางธุรกิจและนโยบายการเงินของบริษัท นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งจะต้องประเมินอันดับเครดิตของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี ตามเกณฑ์การจัดอันดับเครดิต Group Rating Methodology โดยทริสเรทติ้งจะพิจารณาทบทวนเครดิตพินิจอีกครั้ง เมื่อมีข้อมูลที่ครบถ้วนสำหรับการประเมินอันดับเครดิตของบริษัท

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (GLOW)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
GLOW18NA: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2561	AA-
GLOW194A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562	AA-
GLOW190A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562	AA-
GLOW218A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 5,555 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	AA-
GLOW259A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AA-
GLOW265A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AA-
แนวโน้มเครดิตพิจน์:	Developing

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อื่นเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้ใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria