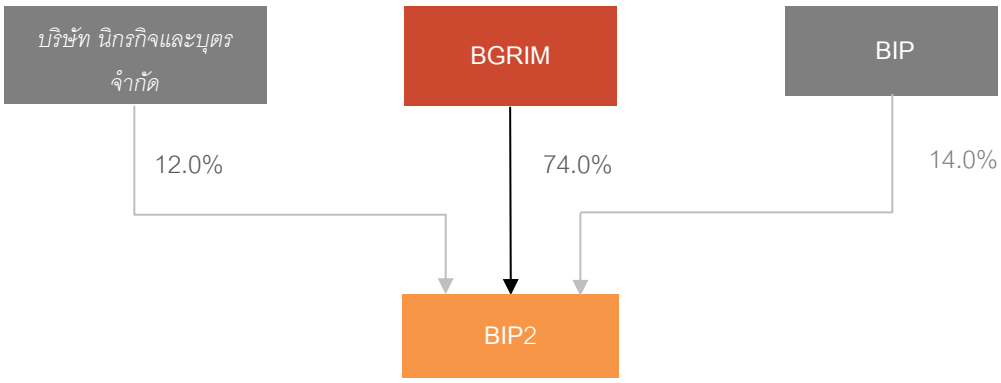
ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท บี.กริม บีไอพี เพาเวอร์ 2 จำกัด ("บริษัท" หรือ "ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ “BIP2”) เป็นบริษัทในกลุ่มของบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ("B.Grimm") หนึ่งในผู้ผลิตไฟฟ้าภายใต้โครงการรับซื้อไฟฟ้าจาก SPP รายใหญ่ที่สุดของประเทศไทยเมื่อนับตามกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้ง (Installed Capacity) โดยเป็นการร่วมลงทุนระหว่าง B.Grimm ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 74.0 บริษัท นิกรกิจและบุตร จำกัด ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 14.0 และบริษัท สวนอุตสาหกรรมบางกะดี จำกัด (“BIP”) ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 12.0

โครงสร้างผู้ถือหุ้นใน BIP2



บริษัท มีที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางกะดี จังหวัดปทุมธานี ซึ่งเป็นสวนอุตสาหกรรมแห่งแรกของประเทศไทย มีพื้นที่ประมาณ 2 ตารางกิโลเมตร มีระยะห่างจากกรุงเทพมหานคร 33 กิโลเมตร และจากสนามบินสุวรรณภูมิ 56 กิโลเมตร ทั้งนี้ นิคมอุตสาหกรรมบางกะดีมีลูกค้าอุตสาหกรรมจำนวนกว่า 50 ราย ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมทุนกับบริษัทสัญชาติญี่ปุ่นซึ่งอยู่ในภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และอุปกรณ์ไฟฟ้า

บริษัทประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Co-generation) โดยธุรกิจหลักของบริษัท คือ การผลิตและขายไฟฟ้าให้กับ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) และลูกค้าอุตสาหกรรมซึ่งประกอบธุรกิจอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางกะดี

ในการผลิตพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำ บริษัทใช้หน่วยผลิตไฟฟ้ากังหันก๊าซของจีอี รุ่น แอมเอ็ม 6000 พีดี (LM 6000PD) จำนวน 2 หน่วย และหน่วยผลิตไอน้ำของซีเมนส์ รุ่นเอสที 400 (SST400) จำนวน 1 หน่วย และได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2559 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งจำนวน 114.6 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำติดตั้งจำนวน 20.0 ตันต่อชั่วโมง และได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 90.0 เมกะวัตต์กับ กฟผ. โดยมีอายุสัญญา 25 ปีนับแต่วันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ นอกจากนี้ ยังได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับลูกค้าอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมบางกะดี จำนวน 7 ราย เพื่อขายไฟฟ้าจำนวน 18.5 เมกะวัตต์

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2559

สำหรับปี 2559 ซึ่งเป็นปีแรกที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ BIP2 มีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,198.53 ล้านบาท มีต้นทุนขายเท่ากับ 1,710.44 ล้านบาท คิดเป็นกำไรขั้นต้น 488.09 ล้านบาท หรือมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 22.20% กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2559 ของ BIP2 เท่ากับ 625.86 ล้านบาท โดยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 161.69 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากค่าก่อสร้างงวดสุดท้ายที่มีการทำสัญญาซื้อหรือขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าไว้

โดยต้นทุนทางการเงินของ BIP2 เท่ากับ 149.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่เท่ากับ 43.70 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินระยะยาวที่เพิ่มขึ้นจากการที่โรงไฟฟ้าอยู่ระหว่างการก่อสร้างในปี 2558 โดย BIP2 ยังไม่มีภาระค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เนื่องจากได้รับสิทธิประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุนในส่วนของโครงการโรงไฟฟ้าจากรัฐ ส่งผลให้ BIP2 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 476.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 21.69%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 BIP2 มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 5,564.79 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 4,324.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 77.72 ของสินทรัพย์รวม และมีหนี้สินรวมจำนวน 3,894.33 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับ 3,679.45 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 94.48 ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมในลักษณะ Project Finance เพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้า โดย BIP2 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,670.46 ล้านบาท

สรุปรายละเอียดหุ้นกู้ที่บริษัทจะออกและเสนอขาย

บริษัทมีความประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ ""หุ้นกู้ชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นของบริษัท บี.กริม บีไอพี เพาเวอร์ 2 จำกัด ครั้งที่ 1/2561 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2576" ("หุ้นกู้") ซึ่งเป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ทยอยชำระคืนเงินต้น และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวนไม่เกิน 3,350,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท คิดเป็นมูลค่าหุ้นกู้รวมไม่เกิน 3,350,000,000 บาท

โดยในการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งนี้จะเป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 9/2552 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ฉบับวันที่ 13 มีนาคม 2552 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และ/หรือ รองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ

ทั้งนี้หุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ "[●]" แนวโน้มอันดับเครดิต "[●]" โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่เมื่อวันที่ "[●]" ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้