

Source :

ข่าวหุ้น

Date :

๗ ๔ ก.ย. 2561

Page :

๕๗๘-๕๗๙

No :

61297211

# GPSC กุ่ม 1.41 แสนล้านชื่อ GLOW

## หนุณกำลังผลิตพุง 4,835 เมกะวัตต์

**“การเข้าซื้อหุ้น GLOW 100% จะใช้เงิน  
ทั้งสิ้นราว 141,166 ล้านบาท ภายหลัง  
การควบรวมกิจการ กำลังการผลิต  
จะเพิ่มสูงขึ้นเป็น 4,835 เมกะวัตต์  
หรือเพิ่มขึ้น 1.5 เท่า ขึ้นแท่นเป็นผู้ผลิต  
ไฟฟ้ารายใหญ่อันดับ 3 ของไทย”**

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC  
แกนนำธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่ม ปตท. เป็นอีกบริษัทที่น่าจับตาและเป็นที่น่าสนใจของ  
นักลงทุน หลังจากเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2561 คณะกรรมการบริษัท (บอร์ด)  
GPSC มีมติให้ดำเนินการเข้าซื้อหุ้นบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)  
หรือ GLOW จาก Engie Global Developments B.V. ทั้งทางตรงและ  
ทางอ้อม จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น คิดเป็น 69.11% ของหุ้น  
ที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW ที่ราคาหุ้นละ 96.50 บาท ซึ่งได้  
ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ขายไปเมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2561 แต่ราคา  
ซื้อหุ้น GLOW ได้ปรับลดมาเหลือที่ 94.892 บาทต่อหุ้น รวมเป็นมูลค่าทั้ง  
สิ้นประมาณ 95,933 ล้านบาท จากเดิมที่กำหนดราคาซื้อไว้ที่หุ้นละ 96.50  
บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นประมาณ 97,559 ล้านบาท

สำหรับการปรับลดราคาซื้อหุ้น GLOW เนื่องจากที่ประชุมคณะ  
กรรมการ GLOW ครั้งที่ 6/2561 เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561 ได้อนุมัติ  
การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตรา 1.608 บาทต่อหุ้น จึงส่งผลให้มีการ  
ปรับราคาซื้อหุ้น GLOW ลดได้เป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้น หาก  
GLOW มีการจ่ายเงินปันผลก่อนเงื่อนไขบังคับชำระหนี้

โดยการเข้าซื้อ GLOW นั้น GPSC จะเข้าซื้อหุ้น GLOW ทางตรง จำนวน 218,696,260 หุ้น คิดเป็น 14.95% จาก Engie Global Developments B.V. รวมถึงจะเข้าซื้อหุ้น GLOW ทางอ้อม จำนวน 792,279,773 หุ้น คิดเป็น 54.16% ซึ่งจะเข้าซื้อหุ้นทั้งหมด จำนวน 780,410,000 หุ้น ของบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด จากผู้ขายและผู้ถือหุ้นรายอื่นอีก 2 ราย ทั้งนี้ ในการดำเนินการซื้อหุ้น GLOW ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุม วิศวกรรมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2561 แล้ว และจะต้องได้รับอนุญาต จากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น GLOW ซึ่งคาดว่าจะการขออนุญาตดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2561 หลังจากนั้น GPSC จะทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมด (Tender

อ่านต่อหน้า 30



**เต็มชัย บุนนาค**

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่  
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)



offer) ของ GLOW เป็นจำนวนทั้งสิ้น 451,889,002 หุ้น คิดเป็น 30.89% ภายหลังจากการทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นเสร็จสิ้น ซึ่งหากผู้ถือหุ้น GLOW ทุกรายตอบรับคำแนะนำซื้อหุ้นทั้งหมด จำนวนหุ้น GLOW ที่ GPSC จะได้มาทั้งหมดจะเท่ากับ 1,462,865,035 หุ้น คิดเป็น 100% จะใช้เงินจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 141,166 ล้านบาท

ขณะที่แหล่งเงินทุนที่จะนำมาใช้ในการซื้อหุ้น GLOW ในครั้งนี้ บริษัทจะใช้เงินกู้ระยะสั้นไม่เกิน 12 เดือน (Bridging Loan) จากสถาบันการเงินในวงเงินประมาณ 110,000 ล้านบาท และจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ได้แก่ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ PTT และบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGC จำนวน 35,000 ล้านบาท เพื่อใช้ในการทำธุรกรรมดังกล่าว

ส่วนแผนการจ่ายเงินกู้ระยะสั้น GPSC ได้วางแผนที่จะดำเนินการเพิ่มทุนและใช้เครื่องมือทางการเงิน เช่น การออกตราสารหนี้ เงินกู้ยืมระยะยาว หรืออื่น ๆ ในวงเงินโดยประมาณ 68,500 ล้านบาท ซึ่งจะนำเข้าไปประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในช่วงไตรมาส 1/2562

ในการเข้าซื้อกิจการครั้งนี้เป็นไปตามกลยุทธ์การเติบโตของ GPSC ในด้าน Inorganic Growth ซึ่งนอกจาก GLOW จะเป็นบริษัทที่มีขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าสูง พร้อมทั้งยังมีสัดส่วนโรงไฟฟ้าประเภทโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ (Small Power Producer หรือ SPP) สูง รวมถึง GPSC ยังคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการรวมธุรกิจของทั้งสองบริษัทเข้าด้วยกัน เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มต่อยอดจากการควบรวมกิจการกัน (Synergy Value) ด้วยความเสริมความแข็งแกร่งของธุรกิจจากการเติบโตของกำลังการผลิตตามสัดส่วนผู้ถือหุ้นที่จะเพิ่มขึ้นทันที 2,895 เมกะวัตต์ (MW) ทำให้กำลังการผลิตรวมของ GPSC เท่ากับ 4,835 เมกะวัตต์ จะขึ้นแท่นเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่อันดับ 3 ของประเทศไทย รวมทั้งกำลังการผลิตในส่วนของโรงไฟฟ้าประเภท SPP จะเพิ่มขึ้นเป็น 2,301 เมกะวัตต์ หลังการรวมกิจการ

นอกจากนี้ ยังจะมีการพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์ของ GLOW จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายหลังจากการทำคำแนะนำซื้อเสร็จสิ้น แต่อย่างไรก็ตามจะต้องขึ้นอยู่กับผลการตอบรับจากการทำคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ของ GLOW ด้วย

**“เติมชัย บุนนาค”** ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ GPSC กล่าวว่าการเข้าซื้อหุ้น GLOW ในครั้งนี้ นับเป็นการขยายธุรกิจที่สำคัญของ GPSC ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถสร้างการเติบโต





อย่างมั่นคง ด้วยกำลังการผลิตภายหลังควมรวมเพิ่มสูงขึ้นเป็น 4,835 เมกะวัตต์ หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 1.5 เท่า จากปัจจุบันมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้น (Equity MW) รวมประมาณ 1,940 เมกะวัตต์ จะบรรลุเป้าหมายการเติบโตในระยะยาวของบริษัท

ทั้งนี้ ยังเพิ่มขีดความสามารถจากการขยายฐานลูกค้าอุตสาหกรรมอื่น นอกจากลูกค้ากลุ่ม ปตท. และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ซึ่งตอบโจทย์การเติบโตตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท จากสัดส่วนโรงไฟฟ้า SPP ที่เพิ่มมากขึ้น บริษัทเชื่อว่าโรงไฟฟ้า SPP เป็นหัวใจสำคัญของภาคอุตสาหกรรม ยังมีแนวโน้มการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ การที่โรงไฟฟ้าและโครงข่ายของ GPSC อยู่บริเวณใกล้เคียงกับของ GLOW บริษัทคาดว่าจะได้ประโยชน์จาก Operational Synergy ในการบริหารโรงไฟฟ้าและโครงข่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้สามารถลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและเพิ่มเสถียรภาพของการจ่ายไฟฟ้าและไอน้ำของบริษัท ด้วยความเชี่ยวชาญและเทคโนโลยีขั้นนำของทั้งสองบริษัท เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดีขึ้น

**“นับเป็นโอกาสสำคัญของ GPSC ที่ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น (Share Purchase Agreement) กับ Engie Global Developments B.V. การเข้าซื้อหุ้นครั้งนี้จะสนับสนุนให้บริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องสามารถส่งมอบพลังงานที่มีเสถียรภาพ ผนวกกับการสร้างนวัตกรรมในธุรกิจไฟฟ้า โดยนำจุดแข็งของทั้งสองบริษัทมาเสริมความแข็งแกร่งด้วย operational synergy เพื่อสร้างประโยชน์สูงสุดในการบริหารความมั่นคงทางพลังงาน และความสามารถในการแข่งขัน ที่จะทำให้บริษัทมีการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนในระดับภูมิภาค ซึ่ง GPSC มีความมุ่งมั่นในการเป็นบริษัทผลิตไฟฟ้าชั้นนำที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่หลากหลายได้ในอนาคต”**