

บริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 204/2567

5 พฤศจิกายน 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

ติดต่อ:

เนาวรัตน์ เต็มวัฒนางกูร
nauwarut@trisrating.com

สุชานา ฉันทาศิย
suchana@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

ศศิพร วัชรโรทัย
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็น “บริษัทย่อยหลัก” (Core Subsidiary) ของ บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (WHA อันดับเครดิต “A-/Stable”) โดยสถานะกลุ่มสะท้อนถึงความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มในการเป็นผู้พัฒนาและดำเนินธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทยและประเทศเพื่อนบ้าน นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับรายได้ประจำจำนวนมากจากการถือหุ้นใน บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (WHAUP) ที่เป็นผู้ดำเนินธุรกิจสาธารณูปโภคและไฟฟ้าของกลุ่มอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยที่สำคัญของ WHA Group

ทริสเรทติ้งประเมินให้บริษัทเป็นบริษัทย่อยหลักของ WHA เมื่อพิจารณาจากความสำคัญในการเป็นผู้สร้างรายได้หลักให้แก่กลุ่ม บริษัทรวมถึงบริษัทย่อยรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจหลัก 2 ประเภท คือ ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมและธุรกิจการให้บริการสาธารณูปโภค ทั้งนี้ WHA ถือหุ้น 98.5% ของบริษัท การมีบริษัทแม่เป็นผู้ควบคุมทิศทางการดำเนินงานและนโยบายทางการเงินทั้งหมดของบริษัททำให้สถานะเครดิตของบริษัทมีความเชื่อมโยงกับสถานะเครดิตของบริษัทแม่อย่างใกล้ชิด

ในปี 2566 บริษัทสร้างรายได้ในสัดส่วน 78% ของรายได้รวมของ WHA และ 91% ของ EBITDA ของ WHA

เป็นผู้นำในธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทย

สถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทสะท้อนได้จากความเป็นผู้นำของบริษัทในธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม ด้วยประสบการณ์กว่า 3 ทศวรรษ บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นที่ยอมรับด้วยส่วนแบ่งทางการตลาดที่สูงที่สุดในประเทศ ทั้งนี้ บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดโดยเฉลี่ยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาอยู่ที่ระดับ 45% โดยมีคู่แข่งหลักคือ บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (28%) และ บริษัท สานอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (25%) ซึ่งเป็นผู้ประกอบการรายใหญ่อันดับที่ 2 และ 3 ของประเทศ

ปัจจุบัน บริษัทดำเนินธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทย 12 แห่ง ซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ภาคตะวันออกของประเทศไทย โดยประมาณ 32% ของลูกค้าทั้งหมดในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทเป็นผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์ รองลงมาคือผู้ผลิตสินค้าผู้บริโภค (18%) และผู้ผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า (9%)

ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีที่ดินพร้อมขายจำนวน 1,810 ไร่ในประเทศไทยและยังมีที่ดินอีกจำนวน 9,200 ไร่อยู่ระหว่างรอการพัฒนาในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ซึ่งประมาณ 70% ของที่ดินทั้งหมดนี้อยู่ในเขตโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) ในเขตจังหวัดระยองและชลบุรี

ยอดขายที่ดินที่นำพึงพอใจจากลูกค้ารายหลัก

ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทยังมาจากทำเลที่ตั้งเชิงกลยุทธ์ ระบบสาธารณูปโภคและบริการที่มีคุณภาพ ตลอดจนห่วงโซ่อุปทานจากกลุ่มลูกค้าเดิมที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัท

นอกจากนี้ กระแสการย้ายฐานการผลิตจากภาวะความกดดันทางการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน ยังส่งผลให้ยอดขายที่ดินของบริษัทเติบโตอย่างแข็งแกร่งในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ยอดขายที่ดินในประเทศไทยของบริษัทเพิ่มมาอยู่ที่ระดับ 1,800-2,000 ไร่ในปี 2565 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ประมาณ 800 ไร่ต่อปีในช่วงปี 2560-2564

กลุ่มลูกค้ารายหลักของบริษัทประกอบด้วย ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าชั้นนำ บริษัทผู้ผลิตอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า นอกจากนี้ จากกลยุทธ์ของบริษัทที่มุ่งเน้นพลังงานสะอาดและความมั่นคงในการให้บริการสาธารณูปโภค ส่งผลให้บริษัทอยู่ในสถานะที่ดีที่ดึงดูดกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ ระดับโลกในธุรกิจ Data Center ที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืนและความน่าเชื่อถือในการดำเนินงาน

ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐาน โดยไม่รวมยอดขายจากบริษัทร่วมทุน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมียอดขายที่ดินในประเทศไทยอยู่ที่ระดับ 1,500 ไร่ในปี 2567 1,100 ไร่ในปี 2568 และอยู่ที่ประมาณ 800 ไร่ในปี 2569 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณายอดโอนที่ดินของบริษัทแล้ว รายได้จากที่ดินในประเทศไทยของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4.1-6.5 พันล้านบาทในช่วงปี 2567-2569 นอกจากนี้ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมทุนคือ บริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียลเอสเตท ระยอง จำกัด (WHA IER) ประมาณ 0.4-0.6 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569

โอกาสการเติบโตที่ดีในประเทศเวียดนาม

บริษัทได้ขยายขอบเขตธุรกิจโดยเริ่มดำเนินธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมในประเทศเวียดนามตั้งแต่ปี 2560 บริษัทได้รับใบอนุญาตการลงทุนเพื่อพัฒนานิคมอุตสาหกรรมแห่งแรกของบริษัทในจังหวัด Nghe-An ซึ่งอยู่ทางตอนเหนือของประเทศเวียดนาม มีขนาดพื้นที่รวม 2,100 เฮกตาร์ (หรือ 13,130 ไร่) โดยโครงการในระยะแรกและระยะที่สองของนิคมอุตสาหกรรมดังกล่าวมีพื้นที่สำหรับขายจำนวน 2,325 ไร่

ในระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา บริษัทมียอดขายที่ดินรวมประมาณ 1,300 ไร่ ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงจากประเทศจีน นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมแห่งใหม่ไปในจังหวัด Than Hoa ซึ่งอยู่ทางตอนเหนือของประเทศเวียดนาม และจังหวัด Quang Nam ซึ่งอยู่ทางตอนกลางของประเทศเวียดนามอีกด้วย โดยบริษัทคาดว่าจะเริ่มดำเนินการก่อสร้างได้ในปี 2568 และปี 2570 ตามลำดับ

ทั้งนี้จากสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้น ทริสเรทติ้งยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อธุรกิจในประเทศเวียดนาม จากการที่ประเทศเวียดนามมีต้นทุนค่าแรงที่ต่ำและมีทำเลที่ตั้งใกล้ประเทศจีน ตลอดจนสิทธิประโยชน์จากข้อตกลงเขตการค้าเสรีกับหลายประเทศ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนจากการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบและความล่าช้าของขั้นตอนการอนุมัติใบอนุญาต ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาไปถึงผลกระทบจากความไม่แน่นอนดังกล่าวแล้ว หากไม่รวมที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมแห่งใหม่ที่อยู่ระหว่างรอใบอนุญาต ทริสเรทติ้งประมาณการว่ายอดขายที่ดินในประเทศเวียดนามของบริษัทจะอยู่ที่ระดับปีละ 150-350 ไร่ในช่วงปี 2567-2569 และรายได้จากการโอนที่ดินจะอยู่ที่ประมาณปีละ 800 ล้านบาทถึง 1 พันล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน

รายได้จากพื้นที่ให้เช่าของบริษัท

นอกจากรายได้จากการขายที่ดิน บริษัทและบริษัทย่อยยังมีการพัฒนาโรงงานและคลังสินค้าสำเร็จรูปให้เช่าในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัท ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีพื้นที่ที่มีผู้เช่าที่บริษัทเป็นเจ้าของและภายใต้การบริหารงานของบริษัทจำนวน 0.65 ล้านตารางเมตร (ตร.ม.) โดยประมาณ 80% เป็นพื้นที่เช่าของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และ 20% เป็นพื้นที่เช่าของบริษัท

อุปสงค์ในโรงงานและคลังสินค้าสำเร็จรูปให้เช่าของบริษัท ซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในเขต EEC คาดว่าจะเติบโตตามการพัฒนาของ EEC และตามกระแสการลงทุนจากต่างประเทศ ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้ง คาดว่ารายได้ค่าเช่าและค่าบริการของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.6 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569 ทั้งนี้ เรายังคาดว่าบริษัทจะขายสินทรัพย์พื้นที่เช่าให้แก่ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล (WHAIR) จำนวนประมาณ 1 พันล้านบาท (หรือประมาณ 40,000 ตร.ม.) ในปี 2567 และ 2569

กระแสเงินสดที่มั่นคงจากธุรกิจสาธารณูปโภคและธุรกิจโรงไฟฟ้า

รายได้จากธุรกิจสาธารณูปโภคของบริษัทเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกค้าน้ำและโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ ในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังพยายามจำหน่ายน้ำที่มีมูลค่าเพิ่มให้มากขึ้นเนื่องจากมีราคาและกำไรที่สูงกว่าน้ำประเภทอื่นอีกด้วย ส่งผลทำให้บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.9 พันล้านบาทในปี 2566 จากระดับ 2.1 พันล้านบาทในปี 2561 โดยคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate -- CAGR) ที่ระดับ 6.4%

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าหลายแห่ง โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมของโรงไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ 682 เมกะวัตต์ โดยทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่ระดับประมาณ 700-900 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 12%-15% ของ EBITDA ของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569

หนี้สินทางการเงินอยู่ในระดับต่ำแต่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น

ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วที่ระดับ 1.71 หมื่นล้านบาท จาก EBITDA ที่ปรับตัวดีขึ้นตามยอดขายที่ดินที่น่าพึงพอใจ ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับ 1.8-2.2 เท่าในช่วงปี 2565 ถึงครึ่งแรกของปี 2567 เทียบกับระดับ 3-4 เท่าในปี 2559-2564

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการที่รอการพัฒนา โดยประมาณการว่าค่าใช้จ่ายลงทุนรวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.1 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และ 5-7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2569 โดยส่วนใหญ่จะใช้ในการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมทั้งในประเทศไทยและประเทศเวียดนาม และอีกส่วนหนึ่งจะใช้ลงทุนในธุรกิจสาธารณูปโภคและโรงไฟฟ้า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะเพิ่มขึ้น แต่จะยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 50% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 6-7 พันล้านบาทต่อปี และเงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ที่ประมาณ 4-5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569 เมื่อพิจารณาจากระดับประมาณการกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ตลอดจนภาระการชำระคืนหนี้ และเงินลงทุนดังกล่าวแล้ว ทริสเรทติ้ง คาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 18%-25% ในช่วงระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะอยู่ที่ระดับประมาณ 3-4 เท่าในช่วงเวลาเดียวกัน

มีสถานะสภาพคล่องที่บริหารจัดการได้

บริษัทมีหนี้จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 6 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 5.2 พันล้านบาท เงินกู้ระยะยาวจำนวน 0.2 พันล้านบาทและตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 0.6 พันล้านบาท โดยหนี้ส่วนใหญ่เป็นหนี้ของ WHAUP ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ทริสเรทติ้งคาดว่าหนี้สินส่วนใหญ่ของ WHAUP ที่จะครบกำหนดชำระใน 12 เดือนข้างหน้า จะถูกรีไฟแนนซ์

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 4.3 พันล้านบาทและวงเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวน 7 พันล้านบาท นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้าของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 5 พันล้านบาท และบริษัทมีแผนจะขายพื้นที่ให้เช่าแก่ WHAIR ที่จำนวน 1 พันล้านบาทในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2567

โครงสร้างหนี้สิน

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีภาระหนี้ตามงบการเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 2.13 หมื่นล้านบาท (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) โดยในจำนวนนี้เป็นหนี้ของบริษัทย่อยที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนประมาณ 1.52 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 71% ซึ่งมากกว่าระดับเพดานที่ 50% อย่างไรก็ตาม บริษัทมีสินทรัพย์ในการดำเนินงานที่สร้างกระแสเงินสดในระดับสูง ดังนั้นทริสเรทติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัท ไม่มีสถานะที่เสียเปรียบกว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.1-1.2 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA จะอยู่ที่ระดับ 6-7 พันล้านบาทต่อปี และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 55%-60%

- ค่าใช้จ่ายลงทุนจะอยู่ที่ประมาณ 1.1 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และ 5-7 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2568-2569

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงแนวโน้มอันดับเครดิตของ WHA ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าแนวทางในการดำเนินธุรกิจและระดับบูรณาการระหว่างบริษัทและ WHA จะยังคงไม่เปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ด้วยสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ WHA อันดับเครดิตของของบริษัทจึงยึดโยงกับอันดับเครดิตของ WHA ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับอันดับเครดิตของ WHA หรือเกี่ยวเนื่องกับสถานะที่มีต่อกลุ่มของบริษัทก็จะส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	6,025	11,926	11,568	5,347	6,333
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	3,802	6,661	5,105	2,548	3,526
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	3,794	6,553	5,769	3,615	4,798
เงินทุนจากการดำเนินงาน	3,294	5,547	4,955	2,778	3,956
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	250	492	476	518	577
เงินลงทุน	861	1,369	1,955	674	1,311
สินทรัพย์รวม	52,033	50,088	50,232	47,069	46,901
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	17,135	11,846	12,251	13,967	14,523
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	24,132	26,388	27,532	25,018	24,410
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	63.0	54.9	49.9	67.6	75.8
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	17.5 **	15.1	11.9	6.1	8.3
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	15.2	13.3	12.1	7.0	8.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.2 **	1.8	2.1	3.9	3.0
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	38.5 **	46.8	40.4	19.9	27.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	41.5	31.0	30.8	35.8	37.3

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (WHAID)

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria