

Factsheet

บริษัท วินด์ เอนเนอร์ยี โฮลดิ้ง จำกัด

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☒ ไม่เป็น
 ลักษณะการประกอบธุรกิจ : บริษัทประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) โดยมุ่งเน้นในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลมและพลังงานหมุนเวียนอื่น
 เสนอขาย หุ้นชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
 “หุ้นกู้เสียงสูงของบริษัท วินด์ เอนเนอร์ยี โฮลดิ้ง จำกัด ครั้งที่ 1/2568 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2571”
 เสนอขายในระหว่างวันที่ 17 - 19 มิถุนายน พ.ศ. 2568

ลักษณะตราสาร

อายุ : 2 ปี 7 เดือน
 อัตราดอกเบี้ย : คงที่ [7.00 – 7.20] % ต่อปี
 วงการชำระดอกเบี้ย : จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน
 การไถ่ถอนก่อนครบกำหนด : - ไม่มี -
 มูลค่าการเสนอขายรวม : ไม่เกิน [.] ล้านบาท
 หลักประกัน : - ไม่มี -
 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ : บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน)
 วัตถุประสงค์การใช้เงิน :
 1) เพื่อใช้ลงทุนในโครงการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจปัจจุบัน เพื่อใช้ในการขยายกิจการ และลงทุนในโครงการใหม่ จำนวน [.] ล้านบาท
 2) ให้กู้ยืมเงินหรือชำระหนี้ภายในกลุ่มบริษัท จำนวน [.] ล้านบาท
 3) เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น จำนวน [.] ล้านบาท

อันดับความน่าเชื่อถือ

ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ “unrated” 

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร : 20 มิถุนายน 2568
 วันที่ครบกำหนดอายุ : 20 มกราคม 2571
 ประเภทการเสนอขาย : ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
 ผู้จัดจำหน่าย : บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน) / บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) / บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) / บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) / บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) / บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
 นายทะเบียนหุ้นกู้ : ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทจะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนของหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net Debt to Equity Ratio) ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายครึ่งปี และ ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายปีของผู้ถือหุ้นกู้ตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นกู้ที่ได้ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วเป็นอัตราส่วนไม่เกิน 4.5 : 1 เท่า (โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.53 เท่า)
 หมายเหตุ : หนี้สินสุทธิเป็นไปตามนิยามข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ข้อ 7.2 (ณ)

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ  สูง

ความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร

1. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจถือหุ้นบริษัทอื่น (Holding Company) ผลการดำเนินงานหรือรายได้หลักของบริษัทมาจากเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย ซึ่งประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลมโดยมีกำลังผลิตรวม 717 MW บริษัทจึงอาจมีความเสี่ยงด้านผลประกอบการไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หากบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามแผน

2. ความเสี่ยงจากข้อพิพาททางกฎหมายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

2.1 โครงการ WTB (ขนาดกำลังผลิต 60 MW) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยถูกฟ้องเกี่ยวกับการออกใบอนุญาตและเรื่องของเสียง ซึ่งศาลปกครองชั้นต้นได้มีคำพิพากษายกฟ้องข้อกล่าวหาทั้งหมดแล้วในปี 2566 แต่ยังคงให้ WTB ระวังการทำงานของกังหันลมจำนวน 2 ต้น จากทั้งหมด 30 ต้น ตั้งแต่วันที่ 18.00 น. ถึงเวลา 06.00 น. ของวันรุ่งขึ้นในช่วงวันที่ 1 ธันวาคม ถึงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ของทุกปี ซึ่งผลกระทบจากการระงับการทำงานของกังหันลมทั้ง 2 ต้นในช่วงเวลาดังกล่าว ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อรายได้รวมของบริษัท (น้อยกว่าร้อยละ 0.1 ต่อรายได้ทั้งหมด)

2.2 ความเสี่ยงจากข้อพิพาททางกฎหมายเกี่ยวกับหุ้นจำนวนร้อยละ 29.14 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ระหว่างครอบครัวของอดีตกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยบริษัทเป็นจำเลยร่วมในคดีในฐานะนายทะเบียนหุ้น อย่างไรก็ตามผลของคดีดังกล่าวไม่ว่าศาลจะตัดสินมาในลักษณะใด ก็จะส่งผลกระทบต่อสิทธิในหุ้นพิพาทดังกล่าวเท่านั้น ไม่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายอื่น จึงไม่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมของบริษัทไปจากปัจจุบัน ไม่มีผลต่อการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน แต่อย่างใด

3. ความเสี่ยงจากการสิ้นสุดลงของการได้รับการสนับสนุนส่วนเพิ่มราคาไฟฟ้า (Adder) กลุ่มบริษัทมีรายได้จาก Adder ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ ซึ่ง Adder ทายอดสิ้นสุดลงในในปี **2565 – 2572** จะส่งผลให้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟาลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามการสิ้นสุดลงของ Adder สอดคล้องกับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ส่วนใหญ่ (**7 จาก 8** โครงการ) หมดลงในปี **2570** ซึ่งบริษัทฯ ได้วางแผนไว้ตั้งแต่เริ่มโครงการ ทำให้บริษัทจะยังคงมีกระแสเงินสดที่สูงเช่นเดียวกับช่วงก่อน Adder หมด

4. ความเสี่ยงจากการละเมิดเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ยืมของบริษัทย่อย โดย ณ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (WTB) ไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขบางประการตามสัญญาเงินกู้ยืมเงินซึ่งมิใช่การผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ ทำให้เจ้าหนี้เงินกู้สามารถเรียกให้ผู้กู้ชำระคืนเงินกู้คงค้างทั้งหมดตามสัญญาเงินกู้ยืมได้ อย่างไรก็ตามสถาบันทางการเงินอนุญาตให้บริษัทสามารถดำเนินการได้ตามปกติและไม่ได้เรียกคืนเงินกู้แต่อย่างใด โดยภาระหนี้เงินกู้ยืมสถาบันการเงินคงเหลือของ WTB ณ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวนประมาณ 1.5 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นเพียงร้อยละ 7.00 ของหนี้สินรวมทั้งหมด

รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง

หนังสือชี้ชวน

(filing)

SCAN HERE

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ¹ (เท่า)	1.50	1.45	0.43	0.53
อัตราส่วนสภาพคล่อง (ไม่รวมจัดประเภทจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปีของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน) (เท่า)	N/A	1.69	1.34	2.05
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	N/A	12	47	-
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	N/A	-	-	-
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	N/A	94	77	94
ระยะเวลาชำระหนี้การดำเนินงานเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	N/A	12	47	94
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) ¹ (เท่า)	4.07	10.60	7.45	5.61
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (IBD to EBITDA) ¹ (เท่า)	5.09	2.30	2.71	3.16
ความสามารถชำระภาระผูกพัน (DSCR) ¹ (เท่า)	1.02	1.51	0.50	0.44
ความสามารถชำระภาระผูกพัน (ไม่รวมจัดประเภทจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปีของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน) (DSCR) ¹ (เท่า)	N/A	1.82	1.71	2.13
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (D/E Ratio) ² (เท่า)	1.40	0.74	1.01	1.36
หนี้สินสุทธิต่อทุน (Net Debt to Equity Ratio) ² ตามข้อกำหนดสิทธิ (เท่า)	N/A	0.53	0.77	1.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E Ratio) ² (เท่า)	1.17	0.71	0.98	1.29
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (IBD 1Y/IBD) (ร้อยละ)	26.46	28.79	73.32	71.98
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี (ไม่รวมจัดประเภทจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปีของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน) ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (ร้อยละ)	N/A	23.93	21.63	14.82
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	43.88	70.22	72.52	75.43
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) ¹ (ร้อยละ)	N/A	56.85	61.81	66.22
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	N/A	12.54	13.13	12.86
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	N/A	23.46	28.55	34.96

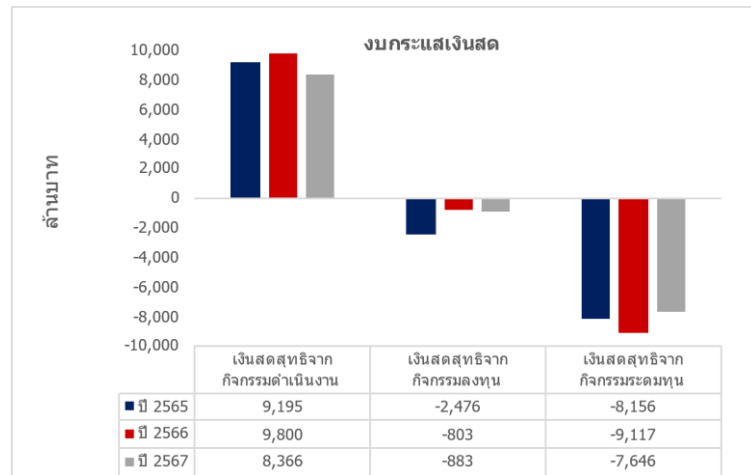
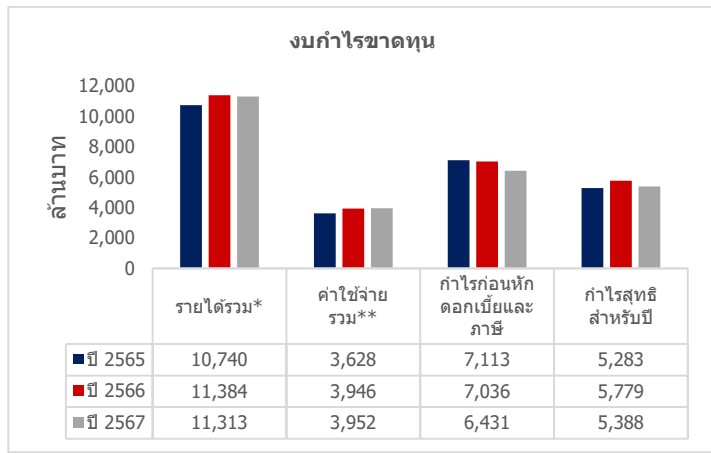
¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

³ อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Energy & Utilities ในช่วงปี 2566 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 3 ปี



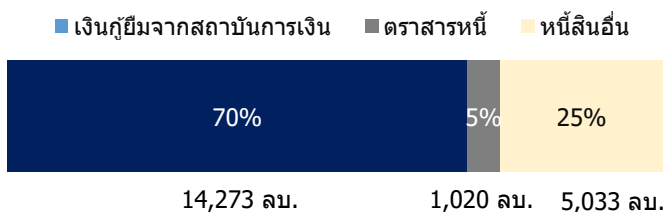


*รายได้รวม หมายถึง รายได้จากการขายกระแสไฟฟ้า กำไรจากการเงินลงทุน และรายได้อื่นตามงบการเงิน

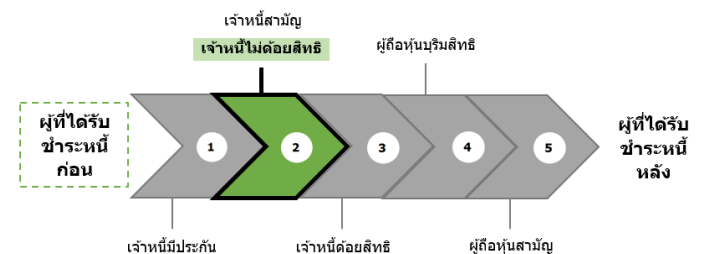
**ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวม ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงิน ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวมตามวิธีส่วนได้ ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567



ลำดับการได้รับชำระหนี้



* หนี้สินอื่น หมายถึง หนี้สินตามสัญญาเช่า หนี้สินตราสารอนุพันธ์ และประมาณการหนี้สินค่ารั้งถอน

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อ
- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารหนี้ก่อนครบกำหนดได้ก่อนในตลาดรองนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- หุ้นกู้ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) และผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ผู้ลงทุนควรศึกษาและติดตามข้อมูลของผู้ออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง
- ตราสารหนี้มีผลตอบแทนที่สูง แต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน
- ณ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทหลักทรัพย์สินการหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันจำนวน 38.83 ล้านบาท และสัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินสินการหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันต่อทรัพย์สินรวมเท่ากับร้อยละ 0.18 นอกจากนี้บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 15,333.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71.37 ต่อทรัพย์สินรวม ซึ่งปลอดภัยภาระผูกพันทั้งหมดตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท
- เนื่องจากหุ้นกู้เสนอขายครั้งนี้เป็นหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันและไม่มีข้อกำหนดห้ามการก่อภาระผูกพันในทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งผู้ออกตราสารอาจนำทรัพย์สินที่ไม่มีภาระผูกพันมาก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีประกันมีสิทธิที่น้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้
- (รายละเอียดตามแบบ filing ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง)

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ อาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีความสัมพันธ์หรือเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest
- ประวัติผิดนัดชำระหนี้ ☒ ไม่มี ☐ มี บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปี จากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต