

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย	: บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)		
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง		
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	: (1) จำนวนไม่เกิน 210,000,000 หุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบมจ. บ้านปู ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (“ผู้ถือหุ้นของบมจ. บ้านปู ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น”) โดยให้ผู้ถือหุ้นของบมจ. บ้านปู ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นมีสิทธิจองซื้อเกินสิทธิ (oversubscription) ในกรณีที่มีเศษหุ้น ให้ปัดทิ้ง ทั้งนี้ หุ้นที่เหลือจากการจัดสรรข้างต้นจะถูกนำมาจัดสรรเพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป และ (2) จำนวนไม่เกิน 438,492,500 หุ้นและหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของบมจ. บ้านปู ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นตามข้อ 1 (ถ้ามี) เพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป		
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	: ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (ล้านหุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
	(1) ผู้ลงทุนในประเทศจำนวนรวม	[●]	[●]
	- บุคคลทั่วไป ประมาณ	[●]	[●]
	- นักลงทุนสถาบัน ประมาณ	[●]	[●]
	- ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ ประมาณ	[●]	[●]
	- ผู้ถือหุ้นของบมจ. บ้านปู ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร	[●]	[●]
	(2) ผู้ลงทุนในต่างประเทศจำนวนรวม	[●]	[●]
	รวม	648.5	100.0
เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย	: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)		
ราคาเสนอขายต่อประชาชน	: [●] บาท/หุ้น	มูลค่าการเสนอขาย	: [●] บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า	: ไม่มี		
มูลค่าที่ตราไว้	: 10 บาทต่อหุ้น	มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) ณ วันที่ [●]	: [●] บาทต่อหุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย**

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (P/E Ratio) โดยราคาเสนอขายซึ่งเท่ากับหุ้นละ [●] บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ประมาณ [●] เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับ [●] หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ [●] หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาท

**อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (“P/E Ratio”):** [●] เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) เฉลี่ยของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคเท่ากับ [●] เท่า (ดูรายละเอียดข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายในส่วนที่ 3 ข้อ 4)

**สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period :** จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

**ตลาดรอง:** SET

**หมวดธุรกิจ:** พลังงานและสาธารณูปโภค

**เกณฑ์เข้าจดทะเบียน:** Profit test

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน:**

	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1. ชำระคืนเงินกู้ยืม	[●]	[●]
2. ลงทุนขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ	[●]	[●]
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน	[●]	[●]

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล:**

**นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ และบริษัทย่อย**

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายและบริษัทฯ กำหนดไว้ในแต่ละปี อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดและภาวะการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมถึงข้อกำหนดทางกฎหมายและความจำเป็นอื่น ๆ

**นโยบายการจ่ายปันผลของกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ**

บจ. บีแอลซีพีมีนโยบายจะประกาศจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรอบระยะเวลาครึ่งปีจากกำไรสุทธิหลังหักสำรองต่าง ๆ ที่สามารถจ่ายได้ทั้งหมด (unrestricted earning) บริษัทหงสา มีนโยบายจะประกาศจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรอบระยะเวลาครึ่งปีจากผลกำไรที่สามารถจ่ายได้ในแต่ละรอบปีบัญชี และบริษัทชานซี ลู่วางมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลทุกรอบปีจากกำไรสุทธิภายหลังภาษีและเงินสำรองตามกฎหมายให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:**

เว้นแต่จะได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเป็นอย่างอื่น ข้อมูลที่แสดงในเอกสารฉบับนี้ได้ถูกจัดทำขึ้นเสมือนหนึ่งว่าการปรับโครงสร้างธุรกิจได้ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2555

บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นในปี 2539 มีประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ทั้งโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานที่ใช้แล้วหมดไป (Conventional power generation) และโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงาน

หมุนเวียน (Renewable power generation) และธุรกิจที่เกี่ยวข้องในหลายประเทศ ได้แก่ ประเทศไทย ประเทศลาว ประเทศจีน และประเทศญี่ปุ่น โดยบริษัท มีบมจ. บ้านปู เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 100.00 และมีผู้ถือหุ้นรายย่อย 3 รายโดยถือหุ้นรายละ 1 หุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัท มีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวมทั้งสิ้น 1,358.0 เมกะวัตต์เทียบเท่า แบ่งเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าโดยใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง 1,210.4 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตไอน้ำ 813.0 ตันต่อชั่วโมง และกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 2.4 เมกะวัตต์ (ไฟฟ้ากระแสสลับ)

ในประเทศไทย บริษัท ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัทย่อยของบริษัท ในบจ. บีแอลซีพีคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยบจ. บีแอลซีพี ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 1,434.0 เมกะวัตต์และตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง (“โรงไฟฟ้าบีแอลซีพี”) ซึ่งถือเป็นหนึ่งในบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานถ่านหินเอกชนที่มีกำลังการผลิตติดตั้งสูงที่สุดในประเทศไทย

ในประเทศลาว บริษัท ถือหุ้นในบริษัทหงสาคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ซึ่งประกอบกิจการโรงไฟฟ้าปากเหมืองที่ใช้ถ่านหินลิกไนต์เป็นเชื้อเพลิง (“โรงไฟฟ้าหงสา”) ตั้งอยู่ที่เมืองหงสา แขวงไชยบุรี โรงไฟฟ้าหงสาจะมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 1,878.0 เมกะวัตต์เมื่อโครงการก่อสร้างแล้วเสร็จและเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มกำลังการผลิต โดยโรงไฟฟ้าหงสาจะเป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าที่มีกำลังการผลิตติดตั้งสูงที่สุดและเป็นโรงไฟฟ้าปากเหมืองเพียงแห่งเดียวในประเทศลาว ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าหงสาจะแบ่งระยะเวลาการดำเนินการเชิงพาณิชย์ออกเป็น 3 ระยะ ตามช่วงเวลาที่การติดตั้งกังหันไอน้ำแต่ละเครื่องจากกังหันไอน้ำทั้งหมด 3 เครื่องของโรงไฟฟ้าหงสาแล้วเสร็จ โดยในปัจจุบัน หน่วยผลิตไฟฟ้าหน่วยที่ 1 มีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 626.0 เมกะวัตต์ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว โดยบริษัท คาดว่าหน่วยผลิตไฟฟ้าหน่วยที่ 2 และ 3 จะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนพฤศจิกายน 2558 และในเดือนมีนาคม 2559 ตามลำดับ

ในประเทศจีน บริษัทย่อยของบริษัท เป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วม (Combined heat and power plant) ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 3 แห่ง และกำลังอยู่ระหว่างการพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินแห่งใหม่อีกหนึ่งแห่ง โดยบริษัท ถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทสื่อเจียงจงเจิงฟิงคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดซึ่งบริษัทสื่อเจียงจงเจิงประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมตั้งอยู่ที่มณฑลเหอเป่ย์ (“โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมเจ็ดตี่ง”) โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 73.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 370.0 ตันต่อชั่วโมง และบริษัท ถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทถังชานบ้านปูคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดซึ่งบริษัทถังชานบ้านปูประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมตั้งอยู่ที่ในมณฑลเหอเป่ย์ (“โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน”) โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 100.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 128.0 ตันต่อชั่วโมง นอกจากนี้ บริษัท ยังถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทโจวผิงฟิคคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ซึ่งบริษัทโจวผิงฟิคประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมตั้งอยู่ที่ในมณฑลชานตง (“โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิง”) โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 100.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 450.0 ตันต่อชั่วโมง โดยปัจจุบัน โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน และโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิงกำลังอยู่ระหว่างการเพิ่มกำลังการผลิต ซึ่งคาดว่าจะทำให้กำลังการผลิตติดตั้งสำหรับการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าทั้งสองแห่งเพิ่มขึ้นแห่งละ 25.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำเพิ่มขึ้นแห่งละ 150.0 ตันต่อชั่วโมง ทั้งนี้ บริษัท คาดว่าการเพิ่มกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนานจะแล้วเสร็จภายในปี 2562 ในขณะที่การเพิ่มกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิงจะแล้วเสร็จภายในปี 2563 นอกจากนี้ บริษัท ถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทชานซีลู่วางซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดซึ่งอยู่ในระหว่างพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินที่ใช้เทคโนโลยีถ่านหินสะอาด “อัลตรา-ซูเปอร์คริติคัล” (Ultra-supercritical) ตั้งอยู่ที่มณฑลชานซี (“โรงไฟฟ้าชานซีลู่วาง”) โดยจะมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 1,320.0 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้าชานซีลู่วางมีหน่วยผลิตไฟฟ้าจำนวน 2 หน่วยซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 660.0 เมกะวัตต์ต่อหน่วย บริษัท คาดว่าหน่วยผลิตไฟฟ้าแต่ละหน่วยจะสามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ภายในเดือนตุลาคม 2560 และเดือนธันวาคม 2560 ตามลำดับ

นอกจากนี้ บริษัท ยังเริ่มขยายฐานการลงทุนของบริษัท ไปยังกลุ่มการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยตั้งแต่ต้นปี 2557 บริษัท เริ่มลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์หลายโครงการในประเทศญี่ปุ่นผ่านบริษัทย่อยของบริษัท โดยการลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนภายใต้โครงสร้างการเป็นหุ้นส่วนแบบญี่ปุ่น ซึ่งเป็นที่รู้จักกันในชื่อ โครงสร้างโทคุมะอิ คุมิไอ (“โครงสร้างการลงทุนแบบทีเค”) โดยใน

ประเทศญี่ปุ่น บริษัทฯ ลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้โครงสร้างการลงทุนแบบที่เคจำนวน 7 โครงการ ในสัดส่วนระหว่างร้อยละ 40.00-75.00 ได้แก่ (1) โครงการโอลิมเปีย (2) โครงการนาริโอสึ (3) โครงการมูกะวะ (4) โครงการอวาจิ (5) โครงการฮิโนะ (6) โครงการยาบุกิ และ (7) โครงการโอนามิ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 หน่วยการผลิตไฟฟ้าโครงการโอลิมเปียบางส่วนเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนรวมจำนวน 2.4 เมกะวัตต์ (กระแสสลับ) ส่วนหน่วยการผลิตไฟฟ้าที่เหลือในโครงการต่างๆ คาดว่าจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในปี 2558 ถึง ปี 2560

จากที่กล่าวมาข้างต้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนซึ่งอยู่ระหว่างการพัฒนา รวมทั้งสิ้นจำนวน 1,036.5 เมกะวัตต์เทียบเท่า แบ่งเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าโดยใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง 939.3 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตไอน้ำ 255.0 ต้นต่อชั่วโมง และกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 51.7 เมกะวัตต์ (ไฟฟ้ากระแสสลับ)

โดย ทั้ง บจ. บีแอลซีพี และบริษัท หงสา ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวสำหรับไฟฟ้าที่ผลิตได้จาก โรงไฟฟ้าบีแอลซีพี และโรงไฟฟ้าหงสาแล้ว โดยสัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 25 ปีนับจากวันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของหน่วยผลิตไฟฟ้าบีแอลซีพีหน่วยที่ 2 และหน่วยผลิตไฟฟ้าหงสาหน่วยที่ 3 ตามลำดับ นอกจากนี้ ในประเทศจีนบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในตลาดที่มีผู้ขายน้อยราย (captive market) โดยบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไอน้ำให้แก่ภาคครัวเรือนแต่เพียงรายเดียวในเขตเจิ้งตั้งและเขตหลวนหนาน ในส่วนของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิง บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาสำหรับการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และไอน้ำ โดยได้รับสิทธิในการเป็นผู้จำหน่ายแต่เพียงรายเดียวกับผู้รับซื้อในเขตโจวผิง ในส่วนของประเทศญี่ปุ่น ในแต่ละโครงการที่บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์ ได้รับผลประโยชน์จากอัตราค่าไฟฟ้าที่กำหนดไว้ (Feed-in-Tariff) ซึ่งมีการกำหนดราคาซื้อขายขั้นต่ำสำหรับการซื้อขายพลังงานไฟฟ้าหมุนเวียนโดยรัฐบาลญี่ปุ่น

**นโยบายการลงทุน:**

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนหลักในธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมถึงธุรกิจที่เกื้อหนุน ซึ่งมีระดับความเสี่ยงโดยรวมอยู่ในระดับที่เป็นที่ยอมรับได้ในการดำเนินธุรกิจ โดยได้รับผลตอบแทนการลงทุนไม่ต่ำกว่าระดับมาตรฐานของธุรกิจนั้น และสูงกว่าต้นทุนการเงิน (cost of capital) ของบริษัทฯ

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:**

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 10 กันยายน 2558 ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ และภายหลังจากใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	ก่อนการเสนอขายหุ้น		ภายหลังการเสนอขายหุ้น <sup>(1)</sup>		ภายหลังการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ <sup>(2)</sup>	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บมจ. บ้านปู	1,297,199,497	100.00	1,297,199,497	66.67	1,297,199,497	65.00
2. นายชินนท์ วงศ์กุลกลกิจ	1	0.00	1 <sup>(3)</sup>	0.00	1 <sup>(3)</sup>	0.00
3. นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกลกิจ	1	0.00	1 <sup>(3)</sup>	0.00	1 <sup>(3)</sup>	0.00
4. นายชาญชัย หอกระดาน	1	0.00	1 <sup>(3)</sup>	0.00	1 <sup>(3)</sup>	0.00
5. ผู้ถือหุ้นของ บมจ. บ้านปู	-	-	210,000,000	10.79	210,000,000	10.52
6. ประชาชนทั่วไป	-	-	438,492,500	22.54	438,492,500	21.97
7. กรรมการและพนักงานของ บมจ. บ้านปู ซึ่งได้รับการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	-	-	50,000,000	2.51
<b>รวม</b>	<b>1,297,199,500</b>	<b>100.00</b>	<b>1,945,692,000</b>	<b>100.00</b>	<b>1,995,692,000</b>	<b>100.00</b>

**หมายเหตุ:**

(1) กรณีที่ผู้ถือหุ้นของ บมจ. บ้านปู ที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้นใช้สิทธิจองซื้อและได้รับการจัดสรร

- (2) กรณีที่กรรมการและพนักงานของกลุ่มบริษัทบ้านปู ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งจำนวนโดยการนำสิทธิครั้งแรกของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะเกิดขึ้นเมื่อครบกำหนด 3 เดือนจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นการทั่วไป
- (3) ไม่นับรวมส่วนที่บุคคลดังกล่าวอาจซื้อและได้รับจัดสรรในฐานะผู้ถือหุ้นของ บมจ. บ้านปู ที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น และส่วนที่บุคคลดังกล่าวอาจใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ

**สัดส่วนรายได้:**

	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						รอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2555		2556		2557		2557		2558	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขายและการให้บริการ</b>										
<b>ไฟฟ้า</b>										
โรงงานไฟฟ้าพลังงานร่วมเจ็ดตั้ง	620,831	7.7	652,431	8.1	683,144	8.6	337,243	6.8	395,345	9.9
โรงงานไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน	1,093,355	13.6	1,124,528	14.0	1,177,421	14.7	646,204	13.1	638,045	16.0
โรงงานไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวมิง	1,261,341	15.7	1,381,232	17.2	1,159,571	14.5	645,086	13.1	558,613	14.0
<b>รายได้จากการขายไฟฟ้ารวม</b>	<b>2,975,527</b>	<b>37.0</b>	<b>3,158,191</b>	<b>39.3</b>	<b>3,020,136</b>	<b>37.8</b>	<b>1,628,533</b>	<b>33.0</b>	<b>1,592,003</b>	<b>40.0</b>
<b>ไอน้ำ</b>										
โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมเจ็ดตั้ง	637,145	7.9	574,633	7.1	644,031	8.1	373,689	7.6	407,993	10.2
โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน	313,331	3.9	331,984	4.1	377,814	4.7	203,787	4.1	191,564	4.8
โรงงานไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวมิง	1,578,845	19.6	1,586,708	19.7	1,123,778	14.1	700,797	14.2	514,396	12.9
<b>รายได้จากการขายไอน้ำรวม</b>	<b>2,529,321</b>	<b>31.4</b>	<b>2,493,325</b>	<b>31.0</b>	<b>2,145,623</b>	<b>26.9</b>	<b>1,278,273</b>	<b>25.9</b>	<b>1,113,953</b>	<b>28.0</b>
รายได้จากการขายและการให้บริการอื่น	178,051	2.2	226,001	2.8	303,006	3.8	105,932	2.1	149,203	3.7
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการรวม</b>	<b>5,682,899</b>	<b>70.6</b>	<b>5,877,517</b>	<b>73.1</b>	<b>5,468,765</b>	<b>68.5</b>	<b>3,012,738</b>	<b>61.1</b>	<b>2,855,159</b>	<b>71.7</b>
รายได้อื่น ๆ <sup>(1)</sup>	587,744	7.3	346,182	4.3	357,339	4.5	184,256	3.7	201,976	5.1
<b>รายได้รวม</b>	<b>6,270,643</b>	<b>77.9</b>	<b>6,223,699</b>	<b>77.4</b>	<b>5,826,104</b>	<b>73.0</b>	<b>3,196,994</b>	<b>64.8</b>	<b>3,057,135</b>	<b>76.8</b>
<b>ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า</b>										
บจ. บีแอลซีที	2,263,273	28.1	2,256,067	28.0	2,273,929	28.5	1,645,261	33.4	1,161,102	29.2
บริษัทหงสา <sup>(2)</sup>	(486,930)	(6.1)	(436,540)	(5.4)	(114,524)	(1.4)	87,646	1.8	(224,932)	(5.6)
บริษัททิวไผ่มายิ่ง <sup>(3)</sup>	(56)	(0.0)	(75)	(0.0)	(74)	(0.0)	(19)	(0.0)	3,073	0.1
บริษัทชานซีลู่วาง <sup>(4)</sup>	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,275)	(0.0)
บริษัทอะกิระเอนเนอร์จี้ <sup>(5)</sup>	—	—	—	—	(706)	(0.0)	—	—	(6,974)	(0.2)
บริษัทไอซีเอนเนอร์จี้ <sup>(5)</sup>	—	—	—	—	(172)	(0.0)	—	—	(2,452)	(0.1)
<b>ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้ารวม</b>	<b>1,776,287</b>	<b>22.1</b>	<b>1,819,452</b>	<b>22.6</b>	<b>2,158,453</b>	<b>27.0</b>	<b>1,732,868</b>	<b>35.2</b>	<b>925,542</b>	<b>3.2</b>
<b>รายได้และส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้ารวม</b>	<b>8,046,930</b>	<b>100.0</b>	<b>8,043,151</b>	<b>100.0</b>	<b>7,984,557</b>	<b>100.0</b>	<b>4,929,862</b>	<b>100.0</b>	<b>3,982,677</b>	<b>100.0</b>

**หมายเหตุ:**

- (1) รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ค่าบริหารจัดการและอื่น ๆ
- (2) บริษัทหงสาเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าหงสาซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์โรงไฟฟ้าหน่วยที่ 1 เมื่อเดือนมิถุนายน 2558 จึงยังไม่มีส่วนแบ่งกำไรสำหรับรอบปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2557 และ รอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 อย่างไรก็ตาม หงสาได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการแปลงเงินตราต่างประเทศ
- (3) บริษัททิวไผ่มายิ่งเป็นผู้ได้รับสัมปทานเหมืองถ่านหินลิกไนต์หงสาซึ่งเป็นเหมืองถ่านหินลิกไนต์ที่จัดหาถ่านหินลิกไนต์ให้กับโรงไฟฟ้าหงสาและโอนสิทธิในการทำเหมืองดังกล่าวให้กับโรงไฟฟ้าหงสา ดังนั้น บริษัททิวไผ่มายิ่งจึงไม่มีรายได้ที่มีนัยสำคัญ
- (4) โรงไฟฟ้าของบริษัทชานซีลู่วาง (โรงไฟฟ้าชานซีลู่วาง) ยังไม่เปิดดำเนินการ จึงยังไม่มีส่วนแบ่งกำไรสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558
- (5) โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ในประเทศญี่ปุ่น ของบริษัทอะกิระเอนเนอร์จี้ และบริษัทไอซีเอนเนอร์จี้ ยังไม่ได้เปิดดำเนินการอย่างเต็มรูปแบบ จึงยังไม่มีส่วนแบ่งกำไรสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ รอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558

**คณะกรรมการบริษัท:**

ณ วันที่ 10 กันยายน 2558 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	รองศาสตราจารย์ ดร. นริศ ชัยสูตร	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
2	นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ	กรรมการ
3	นางสมฤดี ชัยมงคล	กรรมการ
4	นายอัศรพงษ์ ไทยานนท์	กรรมการ
5	นายวรุฒม์ สีนานนท์	กรรมการ
6	นายเมธี เชื้ออภิฤกษ์กุล	กรรมการ
7	นายระวี คอศิริ	กรรมการ
8	นายหยกพร ตันติเศวตรรัตน์	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
9	ศาสตราจารย์ ดร. บัณฑิต เชื้ออาภรณ์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง:**

**1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัทฯ**

- 1.1 การที่โรงไฟฟ้าและโครงการผลิตไฟฟ้าของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ไม่สามารถผลิตหรือจ่ายไฟฟ้าหรือไอน้ำได้อย่างส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ
- 1.2 บริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ เผชิญกับความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าหรือเกิดความล่าช้าในการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้า
- 1.3 ธุรกิจของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ พึ่งพิงผู้รับซื้อจำนวนมากน้อยราย
- 1.4 ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ พึ่งพิงกลุ่มสินทรัพย์น้อยแห่ง
- 1.5 สัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีกำหนดระยะเวลาที่แน่นอน
- 1.6 ความไม่ต่อเนื่องของการจัดหาถ่านหินตามแผนหรือการเพิ่มขึ้นของต้นทุนราคาถ่านหินอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ
- 1.7 ธุรกิจของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับความน่าเชื่อถือและความสามารถในการขนส่งของผู้จัดหาวัตถุดิบ
- 1.8 ข้อจำกัดในการส่งผ่านต้นทุนราคาเชื้อเพลิงของโรงไฟฟ้าบีแอลซีพี
- 1.9 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการผลิตถ่านหินที่เหมืองถ่านหินลิคไนต์หงสาอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ
- 1.10 ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับความผันผวนตามฤดูกาลและสภาพอากาศซึ่งส่งผลกระทบต่อความต้องการของลูกค้า
- 1.11 การดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการได้รับ การคงไว้ และการต่ออายุใบอนุญาต และการอนุมัติ ตลอดจนการคงไว้ซึ่งสัมปทานที่เกี่ยวข้อง
- 1.12 ความคลาดเคลื่อนอย่างมีนัยสำคัญของกำหนดการและงบประมาณที่คาดการณ์ไว้สำหรับขั้นตอนที่สำคัญของโครงการที่กำลังพัฒนาของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ อาจส่งผลให้วันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการดังกล่าวต้องล่าช้าออกไปหรือก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายส่วนเกิน
- 1.13 ความล้มเหลวของการเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจเชิงกลยุทธ์หรือหุ้นส่วนท้องถิ่นของบริษัทฯ รายหนึ่งหรือหลายรายอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 1.14 บริษัทฯ อาจมีความรับผิดชอบเกี่ยวกับคดีความของโครงการโรงไฟฟ้าหงสา

- 1.15 การสูญเสียสิทธิในการได้รับยกเว้นภาษีและสิทธิประโยชน์ทางภาษีบางประการหรือการถูกเรียกเก็บภาษีประเภทใหม่จะเพิ่มภาระภาษีและทำให้กำไรของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท ลดลง
- 1.16 บริษัท ถูกควบคุมโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- 1.17 ผลประโยชน์ของบมจ. บ้านปู อาจไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัท
- 1.18 บริษัท ลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นผ่านโครงสร้างการลงทุนแบบที่เคซึ่งภายใต้โครงสร้างดังกล่าวบริษัท ไม่อาจใช้อำนาจควบคุมการดำเนินงานได้
- 1.19 บริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท ต้องพึ่งพามัคคนภายนอกในการก่อสร้าง ดำเนินธุรกิจและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า
- 1.20 ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรดำเนินงานของบริษัท
- 1.21 โครงสร้างและข้อกำหนดภายใต้ข้อตกลงทางการเงินของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท อาจก่อให้เกิดความเสี่ยง
- 1.22 บริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและความเสี่ยงจากการกู้ยืม
- 1.23 อนุพันธ์ทางการเงินที่บจ. บีแอลซีพีและบริษัทหงสาใช้เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย อาจส่งผลให้บริษัท มีความเสี่ยงและส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท
- 1.24 การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพ ความปลอดภัย และสิ่งแวดล้อม และกฎหมายหรือกฎเกณฑ์อื่น ๆ รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายและกฎเกณฑ์ดังกล่าว อาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายจำนวนมากแก่บริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท
- 1.25 การเผยแพร่ข้อมูลในทางลบหรือการประท้วงอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท
- 1.26 ภัยธรรมชาติและปัจจัยประการอื่นอาจก่อให้เกิดอุบัติเหตุหรือการหยุดชะงักของธุรกิจ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัท
- 1.27 การเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศอาจส่งผลกระทบต่อโรงไฟฟ้าและโครงการผลิตไฟฟ้าของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท
- 1.28 การประกันภัยของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท อาจไม่เพียงพอหรือไม่สามารถจัดหาได้ในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท
- 1.29 การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัท โดยเครื่องมือหรือโครงการผลิตไฟฟ้าของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท อาจมีความสามารถในการแข่งขันลดลงหรือล้าสมัย
- 1.30 ความสำเร็จของบริษัท ในระยะยาวพึ่งพาความสามารถของบริษัท ในการจูงใจและรักษาไว้ซึ่งบุคลากรที่สำคัญได้อย่างเพียงพอ
- 1.31 การเติบโตอย่างรวดเร็วของธุรกิจของบริษัท อาจส่งผลให้ความต้องการผู้บริหารและทรัพยากรอื่นของบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- 1.32 สงครามหรือการก่อการร้ายอาจส่งผลกระทบต่อบริษัท
- 1.33 บริษัท ไม่มีการประกอบธุรกิจหลัก รายได้ของบริษัท ส่วนใหญ่ขึ้นอยู่กับเงินปันผลจากบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าของบริษัท
- 1.34 ความสามารถของบริษัท ในการจ่ายเงินปันผลในอนาคตขึ้นอยู่กับข้อจำกัดจากการลงทุนของบริษัท

## 2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับประเทศที่บริษัท ดำเนินธุรกิจอยู่

- 2.1 สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง สังคม และกฎหมายโดยทั่วไปในประเทศที่บริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท ดำเนินธุรกิจอยู่อาจเปลี่ยนแปลงไปในทางลบ
- 2.2 บริษัท อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการก่อการร้ายและความไม่มั่นคงในระดับระหว่างประเทศและในระดับภูมิภาค
- 2.3 บริษัท ต้องเผชิญกับความเสี่ยงเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโรคระบาด
- 2.4 กฎหมายและกฎเกณฑ์ในอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าของประเทศลาวมีความไม่แน่นอน
- 2.5 สภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และสังคม รวมถึงนโยบายของรัฐบาล กฎหมาย และกฎเกณฑ์ในอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าของประเทศ

จีน อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ

- 2.6 การชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจีนซึ่งบางส่วนเกิดจากเศรษฐกิจโลกที่เผชิญความท้าทายหลายประการในช่วงเวลาที่ผ่านมา และอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ
- 2.7 การควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราของรัฐบาลจีนอาจก่อให้เกิดข้อจำกัดสำหรับธุรกรรมการแลกเปลี่ยนเงินตราของบริษัทฯ
- 2.8 การตีความกฎหมายและกฎเกณฑ์ของประเทศจีนมีความไม่แน่นอนอย่างมีนัยสำคัญ
- 2.9 การดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ขึ้นอยู่กับสภาวะทางเศรษฐกิจและความต้องการพลังงานในประเทศญี่ปุ่น

### 3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับหุ้นของบริษัทฯ

- 3.1 ราคาหุ้นของบริษัทฯ อาจผันผวนอย่างมีนัยสำคัญและผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหุ้นของบริษัทฯ ได้ในราคาที่เหมาะสมหรือสูงกว่าราคาที่เสนอขายในครั้งนี้
- 3.2 การขายหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (รวมถึง บมจ. บ้านปู) เป็นจำนวนมาก ในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ
- 3.3 บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายและการส่งมอบหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 3.4 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหุ้นของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้มีมูลค่าต่ำกว่าราคาเสนอขายอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจะทำให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ลงทุนได้รับลดลงอย่างมีนัยสำคัญในทันที
- 3.5 บมจ. บ้านปู และผู้ถือหุ้นของ บมจ. บ้านปู อาจมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในบริษัทฯ และอาจได้รับเงินปันผลจากบริษัทฯ ลดลงไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมภายหลังจากที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 3.6 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 3.7 ความเสี่ยงจากส่วนแบ่งกำไร และสัดส่วนการถือหุ้นลดลง และค่าใช้จ่ายทางบัญชีที่อาจเกิดขึ้นจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ และ พนักงานของกลุ่มบริษัท บ้านปู



## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และรอบระยะเวลาล่าสุด:

รายละเอียด (ล้านบาท)	หน่วย	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	หกเดือน ปี 2557	หกเดือน ปี 2558
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	18,518.1	19,183.7	20,867.1		22,383.6
หนี้สินรวม	ล้านบาท	19,242.6	16,868.8	17,915.7		19,993.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	(724.5)	2,314.9	2,951.4		2,390.3
รายได้จากการขายและบริการ	ล้านบาท	5,682.9	5,877.5	5,468.8	3,012.7	2,855.2
รายได้รวม	ล้านบาท	6,270.6	6,223.7	5,826.1	3,197.0	3,057.1
ค่าใช้จ่ายรวม	ล้านบาท	5,582.8	4,986.9	4,550.0	2,423.8	2,108.2
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	ล้านบาท	1,776.3	1,819.5	2,158.5	1,732.9	925.5
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	2,160.1	2,627.7	2,997.4	2,290.5	1,577.6
มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value)	บาทต่อหุ้น	10	10	10	10	10
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	บาท	3.5	4.2	4.8	3.7	2.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	N/A <sup>(1)</sup>	7.3	6.1		8.4
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt) <sup>(2)</sup>	เท่า	N/A <sup>(1)</sup>	0.3	0.3		0.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	11.7 <sup>(3)</sup>	13.9	15.0		14.6 <sup>(4)</sup>
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	N/A <sup>(1)</sup>	160.6 <sup>(5)</sup>	113.8		118.1 <sup>(4)</sup>

## หมายเหตุ:

- (1) ในปี 2555 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ จึงทำให้อัตราส่วนเป็นค่าลบซึ่งไม่สื่อความหมาย
- (2) อัตราส่วนหนี้สิน ที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคำนวณจากหนี้สินเฉพาะที่มีภาระผูกพันดอกเบี้ยหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม อนึ่ง Interest Bearing Debt หมายถึง หนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ย ทั้งหมดในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ประกอบไปด้วย 4 รายการ คือ (ก) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (ข) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ค) ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีสุทธิ (ง) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิ
- (3) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 การคำนวณอัตราส่วนไม่ได้ใช้ค่าเฉลี่ยต้นรอบระยะเวลา และปลายรอบระยะเวลาเนื่องจากไม่มีข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพื่อนำมาคำนวณหาค่าเฉลี่ย
- (4) คำนวณโดยปรับยอดรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและรายการในงบกระแสเงินสดของรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2558 เป็นยอดเต็มปี (Annualized)
- (5) การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ไม่ได้ใช้ค่าเฉลี่ยต้นรอบระยะเวลาเนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีค่าเป็นลบ

**คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:****ผลการดำเนินงาน**

สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 และรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวนทั้งสิ้น 5,682.9 ล้านบาท 5,877.5 ล้านบาท 5,468.8 ล้านบาท 3,012.7 ล้านบาท และ 2,855.2 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่ผลิตโดยโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมเจ็ดโรง โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน และโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวจิง รวมถึงรายได้จากการขายและการให้บริการอื่น โดยรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำของกลุ่มบริษัทฯ ถูกบันทึกตามปริมาณไฟฟ้าและไอน้ำสุทธิที่จำหน่ายได้ รวมถึงอัตราค่าไฟฟ้าและไอน้ำที่กำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำที่เกี่ยวข้องและที่ได้รับการอนุมัติโดยหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นและลดลงโดยหลักเป็นผลจากความต้องการใช้ไฟฟ้าและไอน้ำในพื้นที่นั้นๆ และสถานะเศรษฐกิจในประเทศจีน

นอกจากนี้ กำไรของบริษัทฯ ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญได้มาจากการลงทุนในกิจการร่วมค้าต่างๆ ของบริษัทฯ โดยสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 และรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 2558 บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าจำนวน 1,776.3 ล้านบาท 1,819.5 ล้านบาท 2,158.5 ล้านบาท 1,732.9 ล้านบาท และ 925.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าของบริษัทฯ ดังกล่าวส่วนใหญ่ประกอบด้วยส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากบจ. บีแอลซีพี โดยบริษัทฯ คาดว่าส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าอื่นๆ ของบริษัทฯ เช่น บริษัทหงสา บริษัทภูไฟมายิ่ง บริษัทไอสีเอนเนอร์จี จะมีผลต่อกำไรของบริษัทฯ มากขึ้นสำหรับปี/ระยะเวลาในอนาคต เมื่อโครงการโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ เหล่านี้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ โดยส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องระหว่าง รอบปี 2555 – ปี 2557 อย่างไรก็ตาม สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าของบริษัทฯ ลดลงจากรอบระยะเวลาก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้าที่บจ. บีแอลซีพี ได้รับเนื่องจากกรณีประสบปัญหาการรั่วของท่อทำความร้อนกลับมาใช้ใหม่ (Reheater steam tube) ของหม้อไอน้ำในทั้งสองหน่วยผลิตของโรงไฟฟ้าบีแอลซีพี ซึ่งส่งผลให้รายได้จากการขายไฟฟ้าของบจ. บีแอลซีพี สำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าวลดลง

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 และรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 2558 จำนวน 2,160.1 ล้านบาท 2,627.7 ล้านบาท 2,997.4 ล้านบาท 2,290.5 ล้านบาท และ 1,577.6 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิของบริษัทฯ โดยหลักเป็นไปตามเหตุผลที่กล่าวข้างต้น

**ฐานะการเงิน**

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 และวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 18,518.1 ล้านบาท 19,183.7 ล้านบาท 20,867.1 ล้านบาท และ 22,383.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 โดยหลักประกอบด้วยสินทรัพย์ถาวรสุทธิ เงินลงทุนในการร่วมค้า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น ลูกหนี้การค้า และเงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 และวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 19,424.6 ล้านบาท 16,868.8 ล้านบาท 17,915.7 ล้านบาท และ 19,993.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 โดยหลักประกอบด้วย เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับค่าซื้อเงินลงทุน และเงินปันผลค้างจ่าย โดยเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับค่าซื้อเงินลงทุนของบริษัทฯ เป็นสมมติฐานของข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ถือเสมือนว่าบริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยการซื้อเงินลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.80 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทบ้านปูเพาเวอร์อินเตอร์ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือสินทรัพย์เกี่ยวกับการผลิตไฟฟ้าในประเทศจีนและซื้อเงินลงทุนในบจ. บ้านปูรีนิวเอเบิล แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2555 โดยบริษัทฯ ได้ชำระค่าตอบแทนสำหรับการซื้อเงินลงทุนดังกล่าวด้วยการกู้ยืมเงินระหว่างบริษัทจากบมจ. บ้านปู จำนวนประมาณ 10,133.0 ล้านบาท (300.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และ 3.2 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรวมเป็น 10,136.2 ล้านบาท ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ดังกล่าวได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนสิงหาคม 2558 โดยมีข้อตกลงที่แตกต่างไปจากสมมติฐาน เนื่องจาก

บริษัทฯ ได้ชำระค่าซื้อเงินลงทุนในบริษัทบ้านปูเพาเวอร์อินเตอร์โดยการออก (ก) หุ้นสามัญจำนวน 695 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 10 บาท และ (ข) ตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวนเทียบเท่ากับ 99.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ให้แก่ บมจ. บ้านปู นอกจากนี้ ในเดือนกันยายน 2558 บริษัทฯ ได้ชำระเงินปันผลค้างจ่ายดังกล่าวแล้วทั้งหมด อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีเงินกู้ระยะสั้นจากบมจ. บ้านปูเพิ่มจาก 530.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เป็น 11,818.7 ล้านบาท ณ วันที่ 15 กันยายน 2558 ซึ่งเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าหงสา ชำระหนี้ และเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 และวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ (724.5) ล้านบาท 2,314.9 ล้านบาท 2,935.7 ล้านบาท และ 2,390.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นโดยหลักมาจากกำไรสะสมของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น

**นักลงทุนสัมพันธ์:**

ชื่อ : นางบุปผชาติ มีเจริญ  
สถานที่ติดต่อ : 1550 อาคารธนภูมิ ชั้น 26 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 ประเทศไทย  
โทรศัพท์ : (662) 007-6006  
โทรสาร : (662) 007-6060

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน