

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดทำนำหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering – “IPO”) เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย	: บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
ประเภทธุรกิจ	: บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักใน (1) ธุรกิจสาธารณูปโภค โดยจำหน่ายน้ำดิบ ผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม จากน้ำดิบ น้ำเสีย หรือน้ำทะเล และบริหารจัดการน้ำเสีย รวมถึงธุรกิจสาธารณูปโภคอื่นๆ อาทิ ธุรกิจท่อส่งก๊าซ ธุรกิจบริหารจัดการขยะอุตสาหกรรมให้แก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรมต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีนโยบายที่จะขยายธุรกิจในการให้บริการสาธารณูปโภคในชุมชน (2) ธุรกิจพลังงาน โดยลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	: ไม่เกิน 229,500,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายครั้งนี้ โดยแบ่งเป็น <ol style="list-style-type: none"><li>1. หุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายโดยบริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : ไม่เกิน 125,000,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 16.34 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายครั้งนี้</li><li>2. หุ้นสามัญเดิมเสนอขายโดยผู้ถือหุ้นเดิม คือ H-International (SG) Pte. Ltd. จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : ไม่เกิน 104,500,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 13.66 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายครั้งนี้</li></ol>
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	: เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น ไม่เกิน [●] ล้านหุ้น เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดทำนำหลักทรัพย์ ประมาณ [●] ล้านหุ้น

	เสนอขายต่อนักลงทุนสถาบัน	ประมาณ [●] ล้านหุ้น
	เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	ประมาณ [●] ล้านหุ้น
	<b>รวมทั้งหมด</b>	<b>ประมาณ [●] ล้านหุ้น</b>
<b>เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย</b>	<input checked="" type="checkbox"/> รับประกันการจัดจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) <input type="checkbox"/> ไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Best Effort) ทั้งนี้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายมีสิทธิยกเลิกการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญในครั้งนี้อยู่เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (รายละเอียดเพิ่มเติม “ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์”)	
	ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [●] บาทต่อหุ้น	มูลค่าการเสนอขาย : [●] บาท
	การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า	<input checked="" type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> มี
	มูลค่าที่ตราไว้ (par)	: 5.00 บาทต่อหุ้น
	มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value) : 11.54 บาทต่อหุ้น (คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ใหญ่ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 หารด้วยจำนวนหุ้น ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2559 จำนวน 640,000,000 หุ้น)	
	ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย : การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้อยู่ได้ทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นของผู้ลงทุนประเภทสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่เท่ากับหุ้นละ [●] บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings ratio: P/E ratio) ประมาณ [●] เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่ [●] ถึง [●]) หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด [●] หุ้น (Fully diluted) ซึ่งมีค่าเท่ากับ [●] บาทต่อหุ้น ทั้งนี้หากเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ย P/E ratio ของบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจเดียวกันในหมวด [●] ที่มีค่าเท่ากับ [●] เท่า	
	สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period : จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่	
	ตลาดรอง : <input checked="" type="checkbox"/> SET <input type="checkbox"/> MAI	
	หมวดธุรกิจ (sector): พลังงานและสาธารณูปโภค	
	เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : <input checked="" type="checkbox"/> Profit Test <input type="checkbox"/> Market Capitalization Test <input type="checkbox"/> Holding Company	

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน:**

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน	[●]	[●]
2. เพื่อนำไปใช้เป็นเงินลงทุนในโครงการในอนาคต	[●]	[●]
3. เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ	[●]	[●]
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>[●]</b>	<b>[●]</b>

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล:**

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.0 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหลังหักสำรองตามกฎหมายในแต่ละปี โดยคำนึงถึงสถานะทางการเงิน กระแสเงินสด สภาพคล่อง แผนการลงทุน และปัจจัยอื่นๆ ตามความเห็นสมควรของคณะกรรมการบริษัท และการจ่ายปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ และอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือคำวินิจฉัยที่เกี่ยวข้อง โดยมติคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัท มีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ และจะดำเนินการรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบในการประชุมต่อไป

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์****ประวัติความเป็นมาของบริษัทฯ**

บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “WHAUP”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2551 โดยเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักใน (1) ธุรกิจสาธารณูปโภค และ (2) ธุรกิจพลังงาน ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ เข้าร่วมลงทุนกับกลุ่มกัลฟ์ กลุ่มโกลว์ กลุ่มบี ภิรม พาวเวอร์ และกลุ่มกันกุล

**ภาพรวมการประกอบธุรกิจ**

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักในธุรกิจดังต่อไปนี้

**(1) ธุรกิจสาธารณูปโภค**

ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจสาธารณูปโภค โดยให้บริการแก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรม โดยมีผลิตภัณฑ์และบริการดังต่อไปนี้

**(1) ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายน้ำดิบ**

กลุ่มบริษัทฯ ให้บริการจัดหาและจำหน่ายน้ำดิบ เพื่อลูกค้าในพื้นที่อุตสาหกรรม โดยกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ได้แก่ กลุ่มปิโตรเคมี กลุ่มอุตสาหกรรมเหล็ก และกลุ่มอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่

**(2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม**

กลุ่มบริษัทฯ ให้บริการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม ผ่านกระบวนการตกตะกอนและเติมสารเคมี โดยแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ (1) น้ำเพื่อกระบวนการผลิต โดยกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ กลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร และกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ และ (2) น้ำเพื่อกระบวนการผลิตปราศจากคลอรีน โดยกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรมหนัก อาทิ กลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมี และกลุ่มอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่

**(3) ธุรกิจบริหารจัดการน้ำเสีย**

กลุ่มบริษัทฯ ให้บริการบริหารจัดการน้ำเสียให้แก่โรงงานอุตสาหกรรมเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานของกระทรวงอุตสาหกรรม ก่อนปล่อยน้ำที่บำบัดแล้วดังกล่าวสู่แหล่งน้ำธรรมชาติ หรือนำไปใช้ใหม่ในกระบวนการผลิตต่อไป

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวจากกลุ่มเหมราชฯ ซึ่งเป็นพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทฯ ในการประกอบธุรกิจสาธารณูปโภคดังกล่าวในนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรมของกลุ่มเหมราชฯ เป็นเวลา 50 ปี นับจากวันที่ 30 มีนาคม 2559 (ยกเว้นนิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเช่าสิทธิในการผลิตและจำหน่ายน้ำ ในวันที่ 1 กรกฎาคม 2551 โดยมีระยะเวลาสัญญา 25 ปี) โดย

ปัจจุบัน บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ในนิคมอุตสาหกรรม 6 แห่ง และเขตประกอบการอุตสาหกรรม 2 แห่ง ซึ่งมีพื้นที่เปิดให้บริการรวม 24,000 ไร่ นอกจากนี้ ยังได้รับสิทธิในการเข้าลงทุนในธุรกิจท่อส่งก๊าซ และธุรกิจกำจัดขยะ ในบริเวณนิคมอุตสาหกรรม และเขตประกอบการอุตสาหกรรมของกลุ่มเหมราชฯ

บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการประกอบธุรกิจสาธาณูปโภคดังต่อไปนี้

- (1) กลยุทธ์ในการเติบโตควบคู่กับพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทฯ
- (2) กลยุทธ์เชิงรุกในการเข้าทำธุรกิจในพื้นที่อุตสาหกรรมอื่น หรือพื้นที่นอกเขตอุตสาหกรรม
- (3) กลยุทธ์เชิงรุกในการให้บริการเฉพาะสำหรับโรงงานรายโรง (On-premise Service)
- (4) กลยุทธ์ในการเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการสำหรับฐานลูกค้าปัจจุบันและสร้างฐานลูกค้าใหม่

(2) ธุรกิจพลังงาน

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในลักษณะการเข้าถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ทั้งที่ตั้งอยู่ในประเทศและต่างประเทศ โดยมีโรงไฟฟ้าที่กลุ่มบริษัทฯ เข้าลงทุนเปิดดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 12 โครงการ มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 1,651.40 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นรวมประมาณ 319.29 เมกะวัตต์ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังมีโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างก่อสร้างที่กลุ่มบริษัทฯ เข้าไปลงทุนจำนวน 6 โครงการ มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 775 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นรวมประมาณ 193.83 เมกะวัตต์ และมีโครงการโรงไฟฟ้าจะอยู่ระหว่างพัฒนาที่กลุ่มบริษัทฯ จะเข้าไปลงทุนจำนวน 1 โครงการ มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 120 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นรวมประมาณ 30.01 เมกะวัตต์

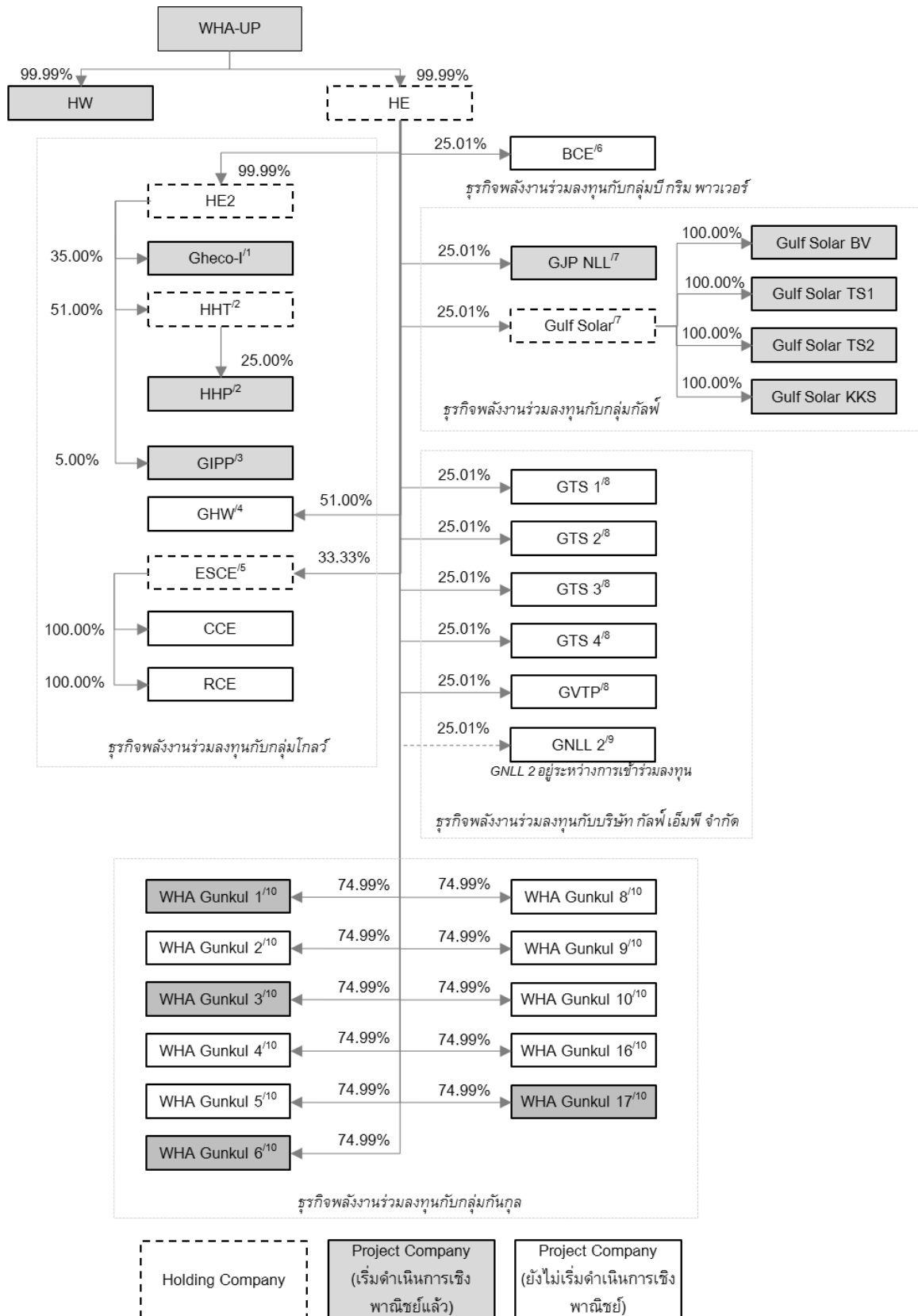
ตารางสรุปโครงการโรงไฟฟ้า

โครงการโรงไฟฟ้า	สถานที่ตั้ง	ประเภทโรงไฟฟ้า	ประเภทผู้ผลิต	สัดส่วนการลงทุน	กำลังการผลิตตามสัญญา	กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น	COD
1) ข้อมูลของโครงการโรงไฟฟ้าที่กลุ่มบริษัทฯ เข้าร่วมลงทุนที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว							
โครงการโรงไฟฟ้าร่วมทุนกับกลุ่มโกลว์							
เกิดได้-วัน	นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด	พลังงานถ่านหิน	IPP	35.00%	ไฟฟ้า 660.00 MW	231.00 MW	ไตรมาส 3 ปี 2555
โกลว์ ไอพีพี	HCIE	พลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	IPP	5.00%	ไฟฟ้า 713.00 MW	35.65 MW	ม.ค.-46
ห้วยเหาะ พาวเวอร์	ประเทศ สปป. ลาว	พลังงานน้ำ	IPP	12.75%	ไฟฟ้า 152.00 MW	19.38 MW	ก.ย.-42
โครงการโรงไฟฟ้าร่วมทุนกับกลุ่มกัลฟ์							
กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล	HRIL	พลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01%	ไฟฟ้า 122.50 MW ไอน้ำ 3.00 TPH น้ำเย็น 3,200.00 RT	30.64 MW 0.75 TPH 800.32 RT	พ.ค.-56
กัลฟ์ โซลาร์ เคเอส	HPL1	พลังงานแสงอาทิตย์	VSPP	25.01%	ไฟฟ้า 0.25 MW	0.06 MW	ธ.ค.-57
กัลฟ์ โซลาร์ บีวี	HCIE	พลังงานแสงอาทิตย์	VSPP	25.01%	ไฟฟ้า 0.13 MW	0.03 MW	มิ.ย.-57
กัลฟ์ โซลาร์ ทีเอส 1	HESIE	พลังงานแสงอาทิตย์	VSPP	25.01%	ไฟฟ้า 0.13 MW	0.03 MW	ส.ค.-57
กัลฟ์ โซลาร์ ทีเอส 2	ESIE	พลังงานแสงอาทิตย์	VSPP	25.01%	ไฟฟ้า 0.09 MW	0.02 MW	ม.ค.-58

โครงการโรงไฟฟ้า	สถานที่ตั้ง	ประเภทโรงไฟฟ้า	ประเภทผู้ผลิต	สัดส่วนการลงทุน	กำลังการผลิตตามสัญญา			กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น		COD
<b>โครงการโรงไฟฟ้าร่วมกับกลุ่มกั้นกุล</b>										
ดับบลิวเอชเอ กั้นกุลกรีนโซลาร์รูฟ 17	ดับบลิวเอชเอ เมกกะโลจิสติกส์ เซ็นเตอร์ ฝั่งน้อย 61 อยุธยา	พลังงานแสงอาทิตย์	VSP	74.99%	ไฟฟ้า	1.00	MW	0.73	MW	ก.ค.-57
ดับบลิวเอชเอ กั้นกุลกรีนโซลาร์รูฟ 3	ดับบลิวเอชเอ เมกกะโลจิสติกส์ เซ็นเตอร์ บางนาตราด กม.18	พลังงานแสงอาทิตย์	VSP	74.99%	ไฟฟ้า	0.83	MW	0.62	MW	เม.ย.-57
ดับบลิวเอชเอ กั้นกุลกรีนโซลาร์รูฟ 6	ดับบลิวเอชเอ เมกกะโลจิสติกส์ เซ็นเตอร์ บางนาตราด กม.18	พลังงานแสงอาทิตย์	VSP	74.99%	ไฟฟ้า	0.83	MW	0.62	MW	เม.ย.-57
ดับบลิวเอชเอ กั้นกุลกรีนโซลาร์รูฟ 1	ดับบลิวเอชเอ เมกกะโลจิสติกส์ เซ็นเตอร์ บางนาตราด กม.18	พลังงานแสงอาทิตย์	VSP	74.99%	ไฟฟ้า	0.64	MW	0.48	MW	เม.ย.-57
<b>รวม</b>					ไฟฟ้า	<b>1,651.40</b>	<b>MW</b>	<b>319.29</b>	<b>MW</b>	
					ไอน้ำ	<b>3.00</b>	<b>TPH</b>	<b>0.75</b>	<b>TPH</b>	
					น้ำเย็น	<b>3,200.00</b>	<b>RT</b>	<b>800.32</b>	<b>RT</b>	
โครงการโรงไฟฟ้า	สถานที่ตั้ง	ประเภทโรงไฟฟ้า	ประเภทผู้ผลิต	สัดส่วนการลงทุน	กำลังการผลิต			กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น		SCOD
<b>2) ข้อมูลของโครงการโรงไฟฟ้าที่กลุ่มบริษัท เข้าร่วมลงทุนที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง</b>										
<b>โครงการโรงไฟฟ้าร่วมกับกลุ่ม บี.กริม เพาเวอร์</b>										
บ่อวิน คลีน เอนเนอจี	HCIE	พลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01%	ไฟฟ้า	135.00 <sup>1/</sup>	MW	33.76	MW	พ.ย.-59
					ไอน้ำ	30.00 <sup>1/</sup>	TPH	7.50	TPH	
<b>โครงการโรงไฟฟ้าร่วมกับบริษัท กัลฟ์ เอ็มพี จำกัด</b>										
กัลฟ์ วีทีพี	ESIE	พลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01%	ไฟฟ้า	130.00	MW	32.51	MW	พ.ค.-60
					ไอน้ำ	20.00	TPH	5.00	TPH	
กัลฟ์ ทีเอส 1	ESIE	พลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01%	ไฟฟ้า	130.00	MW	32.51	MW	ก.ค.-60
					ไอน้ำ	42.00	TPH	10.50	TPH	
กัลฟ์ ทีเอส 2	ESIE	พลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01%	ไฟฟ้า	130.00	MW	32.51	MW	ก.ย.-60
					ไอน้ำ	36.00	TPH	9.00	TPH	
กัลฟ์ ทีเอส 3	HESIE	พลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01%	ไฟฟ้า	125.00	MW	31.26	MW	พ.ย.-60
					ไอน้ำ	25.00	TPH	6.25	TPH	
กัลฟ์ ทีเอส 4	HESIE	พลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01%	ไฟฟ้า	125.00	MW	31.26	MW	ม.ค.-61
					ไอน้ำ	25.00	TPH	6.25	TPH	
<b>รวม</b>					ไฟฟ้า	<b>775.00</b>	<b>MW</b>	<b>193.83</b>	<b>MW</b>	
					ไอน้ำ	<b>178.00</b>	<b>TPH</b>	<b>44.52</b>	<b>TPH</b>	
<b>3) ข้อมูลของโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการพัฒนาที่กลุ่มบริษัทจะเข้าร่วมลงทุน<sup>2</sup></b>										
<b>โครงการโรงไฟฟ้าร่วมกับบริษัท กัลฟ์ เอ็มพี จำกัด</b>										
กัลฟ์ เอ็นแอลแอล 2	HRIL	พลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01%	ไฟฟ้า	120.00	MW	30.01	MW	ม.ค.-62
					ไอน้ำ	10.00	TPH	2.50	TPH	
<b>รวม</b>					ไฟฟ้า	<b>120.00</b>	<b>MW</b>	<b>30.01</b>	<b>MW</b>	
					ไอน้ำ	<b>10.00</b>	<b>TPH</b>	<b>2.50</b>	<b>TPH</b>	

โครงสร้างบริษัท

ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2559 บริษัทฯ มีโครงสร้างการลงทุนดังนี้



- หมายเหตุ: <sup>1/</sup> Gheco-I มีกลุ่มโกลว์ ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 65 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
- <sup>2/</sup> HHT ซึ่งเป็น Holding Company ซึ่งมีกลุ่มโกลว์ ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 49 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด และ HHP มีกลุ่มโกลว์ ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 55 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ดังนั้นจึงส่งผลให้กลุ่มโกลว์ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในโรงไฟฟ้าห้วยเหาะรวมร้อยละ 67.25
- <sup>3/</sup> GIPP มีกลุ่มโกลว์ ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 95 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
- <sup>4/</sup> GHW มีกลุ่มโกลว์ ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 49 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2559 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้เห็นชอบให้มีการขายหุ้นทั้งหมดใน GHW ให้แก่บริษัท ESCE
- <sup>5/</sup> ESCE มีกลุ่มโกลว์ และ Suez ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 66.67 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
- <sup>6/</sup> BCE มีกลุ่มบี กริม เพาเวอร์ ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 74.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
- <sup>7/</sup> GJP และ Gulf Solar มีกลุ่มกัลฟ์ ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 74.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
- <sup>8/</sup> GTS1 GTS2 GTS3 GTS4 และ GVTP มีบริษัท กัลฟ์ เอ็มพี จำกัด ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 74.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
- <sup>9/</sup> GNLL 2 ขณะนี้บริษัท กัลฟ์ เอ็มพี จำกัด ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด อย่างไรก็ตามทางกลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการเพื่อเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน GNLL2 เป็นร้อยละ 25.01 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด และบริษัท กัลฟ์ เอ็มพี จำกัด จะลดสัดส่วนเหลือร้อยละ 74.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
- <sup>10/</sup> WHA Gunkul 1-6, 8-10, 16, 17 มีกลุ่มกันกุล ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 25.01 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด

### โครงสร้างผู้ถือหุ้นของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้ง ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2559 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้ง นี้ สามารถสรุปได้ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้น		หลังการเสนอขายหุ้น <sup>(3)</sup>	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) <sup>(1)</sup>	526,799,994	82.31	526,799,994	68.86
2	H-International (SG) Pte. Ltd. <sup>(2)</sup>	113,200,002	17.69	8,700,002	1.14
3	นายสมยศ อนันตประยูร	2 <sup>(3)</sup>	0.00	2 <sup>(3)</sup>	0.00
4	นางสาวจรีพร จารุกรสกุล	2 <sup>(3)</sup>	0.00	2 <sup>(3)</sup>	0.00
5	ผู้ถือหุ้นของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)			229,500,000	30.00
6	ประชาชนทั่วไป				
	<b>รวม</b>	<b>640,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>765,000,000</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: <sup>(1)</sup> บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจพัฒนาบริหารจัดการนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งได้ขอเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 2 มีนาคม 2559 เป็นต้นมา โดยปัจจุบัน บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 92.88 และผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 7.12 ทั้งนี้ บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด เป็นบริษัทเพื่อการลงทุน (Holding Company) ซึ่งปัจจุบันถือหุ้นโดย บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 100.00

<sup>(2)</sup> บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 11 มีนาคม 2559 ดังต่อไปนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท ดับบลิวเอชเอ โฮลดิ้ง จำกัด <sup>(1.1)</sup>	2,807,166,810	19.60
2	นางสาวจรีพร จารุกรสกุล	1,624,989,569	11.34
3	State Street Bank Europe Limited	1,102,783,366	7.70
4	นายสมยศ อนันตประยูร	1,090,89,4523	7.62
5	นายสมพงษ์ ชลคดีดำรงกุล	874,386,400	6.11

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
6	Credit Suisse AG, Singapore Branch <sup>(1.2)</sup>	822,367,681	5.74
7	UBS AG, Hong Kong Branch <sup>(1.3)</sup>	422,536,360	2.95
8	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	416,600,000	2.91
9	นางสาวจรรุวรรณ จารุกรสกุล	301,898,100	2.11
10	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	293,472,916	2.05
	<b>รวม</b>	<b>9,757,095,725</b>	<b>68.13</b>

(1.1) บริษัท ดับบลิวเอชเอ โฮลดิ้ง จำกัด เป็นบริษัทเพื่อการลงทุน (Holding Company) โดย ณ วันที่ 23 มีนาคม 2555 มีทุนจดทะเบียน 5,000,000 บาท เป็นหุ้นสามัญ 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท โดยมีรายชื่อผู้ถือหุ้นดังต่อไปนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายสมยศ อนันตประยูร	500,000	50.0
2	นางสาวจรีพร จารุกรสกุล	499,999	50.0
3	นางสาวจรรุวรรณ จารุกรสกุล	1	0.0
	<b>รวม</b>	<b>1,000,000</b>	<b>100.0</b>

(1.2) หุ้นทั้งหมดที่อยู่ในชื่อ Credit Suisse AG, Singapore Branch ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ในประเทศสิงคโปร์ ที่ นายสมยศ อนันตประยูร และนางสาวจรีพร จารุกรสกุล ไปฝากหุ้นไว้

(1.3) หุ้นทั้งหมดที่อยู่ในชื่อ UBS AG, Hong Kong Branch ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ในประเทศฮ่องกง ที่ นายสมยศ อนันตประยูร ไปฝากหุ้นไว้

(2) H-International (SG) Pte Ltd. เป็นบริษัทเพื่อการลงทุน โดยจัดตั้งตามกฎหมายของประเทศสิงคโปร์ ปัจจุบันถือหุ้นโดยบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 100.00

(3) ไม่นับรวมส่วนที่บุคคลดังกล่าวอาจจองซื้อและได้รับจัดสรรในฐานะผู้ถือหุ้นของ บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)



### สัดส่วนรายได้

เนื่องจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ มีข้อจำกัดในการสะท้อนผลการดำเนินงานของกิจการในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาจากเหตุการณ์การปรับโครงสร้างกิจการของกลุ่มบริษัทใหญ่ และข้อจำกัดในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานบัญชี กลุ่มบริษัทฯ จึงได้มีการจัดทำข้อมูลทางการเงินเสมือนเพื่อให้นักลงทุนมีความเข้าใจในธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ได้อย่างชัดเจนมากขึ้นและไม่เกิดความสับสนต่อการสะท้อนผลการดำเนินงานของโครงสร้างบริษัท ในปัจจุบัน

โครงสร้างรายได้ตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2556 – 2558 และงบการรวมสำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2558 และ 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2556		2557		2558		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ธุรกิจสาธารณูปโภค</b>										
- การจำหน่ายน้ำดิบ	302.13	15.19	311.64	9.80	282.67	9.86	148.47	9.40	121.90	7.11
- การผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	857.34	43.09	966.28	30.37	987.21	34.45	495.61	31.36	507.10	29.56
- การบริหารจัดการน้ำเสีย	114.35	5.75	126.37	3.97	138.86	4.85	72.78	4.61	67.30	3.92
- รายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ	15.36	0.77	44.59	1.40	143.56	5.01	126.72	8.02	49.42	2.88
<b>รวมรายได้ธุรกิจสาธารณูปโภค</b>	<b>1,289.18</b>	<b>64.80</b>	<b>1,448.88</b>	<b>45.54</b>	<b>1,552.30</b>	<b>54.17</b>	<b>843.58</b>	<b>53.39</b>	<b>745.72</b>	<b>43.47</b>
<b>ธุรกิจพลังงาน</b>										
- บริษัท ก๊าซโต-วัน จำกัด	557.08	28.00	1,462.43	45.97	1,184.76	41.34	640.64	40.54	859.16	50.08
- บริษัท ไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด	8.79	0.44	64.60	2.03	12.91	0.45	20.73	1.31	16.57	0.97
- บริษัท ก๊าซ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด	(15.07)	(0.76)	43.27	1.36	31.02	1.08	22.09	1.40	47.07	2.74
- การลงทุนร่วมกับกลุ่มก๊าซและกลุ่มกันกุล <sup>1</sup>	(1.22)	(0.06)	1.78	0.06	5.83	0.20	3.32	0.21	3.49	0.20
- บริษัทอื่น ๆ <sup>2</sup>	49.77	2.51	59.88	1.88	(21.86)	(0.75)	(0.12)	(0.00)	(6.58)	(0.38)
<b>รวมรายได้ธุรกิจพลังงาน</b>	<b>599.35</b>	<b>30.13</b>	<b>1,631.96</b>	<b>51.30</b>	<b>1,212.66</b>	<b>42.32</b>	<b>686.66</b>	<b>43.46</b>	<b>919.71</b>	<b>53.61</b>
รายได้อื่น <sup>3</sup>	100.96	5.07	100.61	3.16	100.62	3.51	49.90	3.15	50.09	2.92
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,989.49</b>	<b>100.00</b>	<b>3,181.45</b>	<b>100.00</b>	<b>2,865.58</b>	<b>100.00</b>	<b>1,580.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,715.52</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : /1 การลงทุนร่วมกับกลุ่มก๊าซและกลุ่มกันกุล ประกอบด้วย บริษัท ก๊าซ โซลาร์ จำกัด และกลุ่มบริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล 1, 3, 6 และ 17

/2 บริษัทอื่น ๆ รวมถึงเงินปันผลรับจากโรงไฟฟ้าโกลว์ไอพีพี

/3 รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลัก

## คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2559 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายสมยศ อนันตประยูร	ประธานกรรมการ
2. นางสาวจรีพร จารุกรสกุล	รองประธานกรรมการ
3. นายเดวิด ริชาร์ด นาร์โตน	กรรมการ
4. นายวิวัฒน์ จิรัฐติกาลสกุล	กรรมการ
5. นายวิเศษ จุงวัฒนา	กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร
6. นายสุรเชียร จักรธรานนท์	กรรมการ
7. นายเวทย์ นุชเจริญ	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
8. นายเอกชัย ติวตานนท์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
9. นางพรณี วรภูมิจงสถิต	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

โดยมี นางสาวณัฐวี หอมรองบน เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

## สรุปปัจจัยความเสี่ยงของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

## 1. ปัจจัยความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

## 1.1 ธุรกิจน้ำ

- (ก) รายได้หลักของธุรกิจน้ำมาจากลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรม และเขตประกอบการอุตสาหกรรมของกลุ่มเหมราช
- (ข) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่เพียงบางราย
- (ค) ความเสี่ยงจากหน้าที่ที่ต้องลงทุนในโครงการในอนาคตของกลุ่มเหมราชฯ
- (ง) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายน้ำดิบรายใหญ่

## 1.2 ธุรกิจพลังงาน

- (ก) ความเสี่ยงจากการลงทุนในกิจการซึ่งบริษัท ไม่มีอำนาจควบคุมกิจการ

## 1.3 ทั้งธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงาน

- (ก) ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการในอนาคต

## 2. ปัจจัยความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน

## 2.1 ธุรกิจน้ำ

- (ก) ความเสี่ยงจากการที่สัญญาพันธมิตรทางธุรกิจ และสัญญาเช่าสิทธิสิ้นสุดลงก่อนครบกำหนด
- (ข) ความเสี่ยงจากการที่สัญญาร่วมดำเนินงานระหว่างผู้พัฒนาเขตนิคมอุตสาหกรรมกับ ก.นอ. อาจสิ้นสุดลง
- (ค) ความเสี่ยงจากการสิ้นสุดลงของความร่วมมือกับกลุ่มเหมราชฯ และบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

- (ง) ความเสี่ยงจากความสามารถในการปรับขึ้นของราคาค่าบริการสาธารณูปโภคในเขตนิคมอุตสาหกรรมได้ไม่เกินกว่าอัตราค่าสาธารณูปโภคที่ กนอ. กำหนด
  - (จ) ความเสี่ยงจากการเสื่อมสภาพและความเสียหายของระบบผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและระบบบำบัดน้ำเสีย
  - (ฉ) ความเสี่ยงจากอุบัติเหตุร้ายแรง ภัยแล้ง และภัยพิบัติทางธรรมชาติ
  - (ช) ความเสี่ยงจากการปรับเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบ
  - (ซ) ความเสี่ยงจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่เกี่ยวข้องอาจมิได้มีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินทุกประเภท ซึ่งใช้ในการประกอบธุรกิจน้ำในปัจจุบัน
- 2.2 ธุรกิจพลังงาน
- (ก) ความเสี่ยงจากการขาดแคลนเชื้อเพลิง
- 2.3 ทั้งธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงาน
- (ก) ความเสี่ยงจากสภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง สังคม และกฎหมายที่อาจมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อแผนการขยายธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
  - (ข) ความเสี่ยงจากปัจจัยการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ และปัจจัยมหภาคอื่นๆ
  - (ค) ความเสี่ยงจากการคุ้มครองของวงเงินประกันภัยที่ไม่เพียงพอต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น
  - (ง) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี (Technology Change)
  - (จ) ความเสี่ยงจากการผิดสัญญาโดยกลุ่มเหมราชฯ
3. ปัจจัยความเสี่ยงด้านการเงิน
- 3.1 ความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขของสัญญาสนับสนุนทางการเงิน
  - 3.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
4. ปัจจัยความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ
- 4.1 ความเสี่ยงจากการใช้และตีความกฎหมาย และประกาศต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ
  - 4.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนด กฎระเบียบ กฎหมายของ กนอ. และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ
5. ปัจจัยความเสี่ยงด้านอื่น ๆ
- 5.1 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมการออกเสียงลงมติในการประชุมผู้ถือหุ้น
  - 5.2 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)
  - 5.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**
**งบแสดงฐานะทางการเงิน**

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด			งวดหกเดือนสิ้นสุด
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	30 มิถุนายน 2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	1,648.35	1,903.89	11,592.66	18,480.90
หนี้สินรวม	867.53	1,094.75	1,492.48	11,093.28
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	780.82	809.14	10,100.18	7,387.62

หมายเหตุ: ข้อมูลงบแสดงฐานะทางการเงินแสดงตามงบการเงินตามมาตรฐานบัญชี

**งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ข้อมูลทางการเงินเสมือน				
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2556	2557	2558	2558	2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,289.18	1,448.88	1,552.30	843.58	745.72
ต้นทุนขายและการให้บริการรวม	(1,001.51)	(1,082.93)	(1,068.25)	(537.28)	(517.34)
กำไรขั้นต้น <sup>1</sup>	272.30	321.36	340.49	179.58	178.96
ส่วนแบ่งรายได้จากเงินลงทุนในบริษัท ร่วมและการร่วมค้า	549.48	1,571.97	1,212.66	686.66	919.71
กำไรสุทธิ	461.14	1,562.29	1,220.69	721.67	894.32
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.72	2.44	1.91	1.13	1.40

หมายเหตุ: ข้อมูลงบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแสดงตามข้อมูลทางการเงินเสมือน

1/ กำไรขั้นต้น คำนวณจากรายได้จากการขายและให้บริการที่ไม่รวมรายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ หัก ต้นทุนขายและการให้บริการ

**อัตราส่วนทางการเงิน**

อัตราส่วน	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด			งวดหกเดือนสิ้นสุด
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	30 มิถุนายน 2559
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	N/A	N/A	N/A	24.21%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	N/A	N/A	N/A	9.68%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	N/A	N/A	N/A	1.50x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น	N/A	N/A	N/A	1.42x

หมายเหตุ: อ้างอิงข้อมูลตัวเลขจากงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจากข้อมูลทางการเงินเสมือน และตัวเลขจากงบแสดงฐานะทางการเงินจากงบการเงินตามมาตรฐานบัญชี

## สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (MD&A)

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักใน (1) ธุรกิจสาธารณูปโภค โดยผลิตและจำหน่ายน้ำดิบ น้ำเพื่ออุตสาหกรรม และบริหารจัดการน้ำเสีย ให้แก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรม และ (2) ธุรกิจพลังงาน โดยลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยการสรุปผลการดำเนินงานนี้จะเป็นการวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลทางการเงินเสมือน

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการธุรกิจน้ำในปี 2556 - 2558 เท่ากับ 1,289.18 ล้านบาท 1,448.88 ล้านบาท และ 1,552.30 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.39 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.14 ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการขายและการให้บริการธุรกิจน้ำสามารถแบ่งได้เป็น 4 ประเภท ได้แก่ การจำหน่ายน้ำดิบ การผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม การบริหารจัดการน้ำเสีย และรายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ โดยรายได้จากการขายและการให้บริการธุรกิจน้ำของบริษัทฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณจำหน่ายน้ำจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นและจำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของราคาขายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและอัตราค่าบริการบริหารจัดการน้ำเสียจากการปรับราคาในช่วงที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการธุรกิจน้ำในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 843.58 ล้านบาทและ 745.72 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงร้อยละ 11.60 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการใช้น้ำที่ลดลงจากการหยุดดำเนินการผลิตของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค่าที่เกิดจากการลงทุนในธุรกิจพลังงานในปี 2556 - 2558 เท่ากับ 549.48 ล้านบาท 1,571.97 ล้านบาท และ 1,212.66 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งส่วนแบ่งกำไรเหล่านี้คิดเป็นประมาณร้อยละ 32 ถึง 53 ของรายได้รวมธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงานของบริษัทฯ โดยส่วนแบ่งกำไรส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรที่บริษัทฯ ได้รับจากการลงทุนในบริษัท เก็คโค-วัน จำกัด ซึ่งมีมูลค่าในงวดปี 2556 - 2558 เท่ากับ 557.08 ล้านบาท 1,462.43 ล้านบาท และ 1,184.76 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 162.52 ในปี 2557 เนื่องจากโรงไฟฟ้าเก็คโค-วันได้ดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์อย่างเต็มประสิทธิภาพมากขึ้นในปี 2557 และลดลงร้อยละ 18.99 ในปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized loss from foreign exchange translation) ซึ่งเกิดจากการอ่อนตัวของค่าเงินบาท

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค่าที่เกิดจากการลงทุนในธุรกิจพลังงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 686.66 ล้านบาท และ 919.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนแบ่งกำไรส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากการลงทุนในบริษัท เก็คโค-วัน จำกัด ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 640.64 ล้านบาท และ 859.16 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.11 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายไฟให้ กฟผ. ที่มากขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งในไตรมาสแรกมีการปิดซ่อมบำรุงตามแผน และผลกำไรจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized loss from foreign exchange translation) ซึ่งเกิดจากการแข็งค่าของค่าเงินบาท

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ในงวดปี 2556 2557 และ 2558 เท่ากับ 461.14 ล้านบาท 1,562.29 ล้านบาท และ 1,220.69 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 23.18 ร้อยละ 49.11 และ ร้อยละ 42.60 ของรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค่ารวมของบริษัทฯ ตามลำดับ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ในงวดหกเดือนสำหรับปี 2558 และ 2559 เท่ากับ 721.67 ล้านบาท และ 894.32 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 45.67 และ ร้อยละ 52.13 ของรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค่าธรรมเนียมของบริษัทฯ ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 18,480.90 ล้านบาท ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ คือ (1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม (2) อาคารและอุปกรณ์สุทธิ (3) ค่าความนิยม (4) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (5) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในขณะที่หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 11,093.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.03 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และ ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจนี้ สำหรับ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 7,387.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.97 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย ทุนที่ออกและชำระแล้ว และ กำไรสะสม ทั้งนี้ อัตรานี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.50 เท่า และอัตรานี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.42 เท่า

**ความสัมพันธ์ระหว่างที่ปรึกษาทางการเงินกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาสนับสนุนทางการเงิน (Facility Agreement) กับ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“SCB”) ในวงเงิน 12,999 ล้านบาท สำหรับการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่ง SCB เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกนี้ โดย ณ วันที่ 15 กรกฎาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการใช้เงินกู้ดังกล่าวแล้วจำนวน 10,499 ล้านบาท

**นักลงทุนสัมพันธ์**

ผู้ติดต่อ: นางการศศิ นานานุกูล

ที่อยู่: เลขที่ 9/241-242 อาคารยูเอ็มทาวเวอร์ ชั้น 24 ถนนรามคำแหง แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง  
กรุงเทพมหานครWebsite: [www.wha-up.com](http://www.wha-up.com)

โทรศัพท์: 02-719-9559

**(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจของซื้อหลักทรัพย์)**