



การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
29 เมษายน 2562 เวลา 14.00 น.

Annual General Shareholders' Meeting 2019
WHA Corporation Public Company Limited
29 April 2019 at 2.00 p.m.

“Your Ultimate Solution Partner”

ระเบียบวาระการประชุม

Meeting Agenda



- | | |
|-----------------------|---|
| วาระที่ 1
Agenda 1 | พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561
To certify the minutes of the Annual General Meeting of Shareholders for the year 2018 |
| วาระที่ 2
Agenda 2 | รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561
To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 |
| วาระที่ 3
Agenda 3 | พิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว
To consider and approve the Company's statement of financial position and statement of comprehensive income ended 31 December 2018 which have been audited by the certified public accountant |
| วาระที่ 4
Agenda 4 | พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และการจัดสรรสำรองตามกฎหมาย
To consider and approve the dividend payment for performance of the year 2018 and legal reserve |

วาระที่ 5 Agenda 5	พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการเข้าดำรงตำแหน่งแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ To consider and approve the re-appointment of the directors who are retired by rotation
วาระที่ 6 Agenda 6	รับทราบการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2561 และอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2562 To acknowledge the payment of remuneration to the directors for the year 2018 and Approve the remuneration to the directors for the year 2019
วาระที่ 7 Agenda 7	พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 To consider and approve the appointment of auditors and the annual auditing fee for the year 2019
วาระที่ 8 Agenda 8	พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี) Others (if any)

บริษัทได้จัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2561 และได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมเผยแพร่รายงานการประชุมดังกล่าวในเว็บไซต์ของบริษัทเรียบร้อยแล้ว รายละเอียดปรากฏตามสำเนารายงานการประชุม ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561

The Company held the 2018 Annual General Meeting of Shareholders on 30 April 2018 and submitted the minutes of the Meeting to the SET as well as posted on the Company's website, the details of which is attached in Attachment 1. The Meeting is requested to certify the minutes of 2018 the Annual General Meeting of Shareholders.

ความเห็นของคณะกรรมการ:

เห็นสมควรนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ซึ่งคณะกรรมการเห็นว่าได้มีการบันทึกอย่างถูกต้อง

Board's Opinion:

The Board agreed to propose to the Shareholders' Meeting to certify the minutes of the 2018 Annual General Meeting of Shareholders which the Board had considered and viewed that the Minutes of the Meeting have been accurately recorded.

2561

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

ยอดขายที่ดิน

976¹ ไร่

2.3 ล้าน ตร.ม.

ที่อยู่ภายใต้การบริหาร
จัดการของกลุ่มบริษัทฯ

จำหน่ายและให้บริการ

สาธารณูปโภคกว่า

105 ล้าน ลบ.ม.

ให้บริการ FTTx ในนิคม
อุตสาหกรรมของกลุ่มบริษัทฯ

5 แห่ง

9 นิคมฯ ของบริษัทฯ ใน จ.ชลบุรี
และ ระยอง ได้รับการประกาศเป็น
เขตส่งเสริมฯ ภายใต้ EEC

เพิ่มผู้เช่าใหม่

259,853 ตร.ม.

เพิ่มมูลค่า ผลิตภัณฑ์

จากการปรับใช้เทคโนโลยี
และนวัตกรรม

ให้บริการ DATA CENTER
4 แห่ง ตามมาตรฐาน Tier III
และ Tier IV รวม 459 racks ตาม
การถือหุ้น

เปิดตัว WHA Industrial Zone
Nghe AN ในประเทศเวียดนาม
บนพื้นที่ Phase 1 ขนาด

3,110 ไร่

ประสบความสำเร็จ
ตามแผนการขายและให้เช่า
ทรัพย์สินแก่กองทรัสต์
WHART และ HREIT

เพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าเป็น

521 เมกะวัตต์

ตามสัดส่วนการถือหุ้น

พันธมิตรทางธุรกิจ
กับบริษัทต่างชาติที่หลากหลาย

ธุรกิจพัฒนา
นิคมอุตสาหกรรม

ธุรกิจโลจิสติกส์

ธุรกิจให้บริการ
สาธารณูปโภคและพลังงาน

ธุรกิจให้บริการ
ด้านดิจิทัล

2018

KEY ACHIEVEMENTS

LAND SALE

976^{/1} RAIS

2.3 MILLION SQ.M
UNDER OWNERSHIP &
MANAGEMENT

105 MILLION M³ OF
UTILITIES AND SALES
MANAGEMENT VOLUME

FTTx in **5** INDUSTRIAL ESTATE
COMMENCED OPERATION

ALL **9** I.Es IN CHONBURI
AND RAYONG ARE UNDER
EEC PRIVILEGE

SECURED PRE-LEASED /
NEW CONTRACT AREA
259,853 SQ.M.

INITIATIVE OF
VALUE ADDED
PRODUCTS VIA TECHNOLOGY
AND INNOVATION

4 DATA CENTERS WITH
TIER III AND TIER IV STANDARD
COMMENCED OPERATION
WITH 459 EQUITY RACKS

OFFICIALLY LAUNCHED
WHA INDUSTRIAL ZONE
NGHE AN IN VEITNAM,
WITH **3,110** RAIS
IN PHASE 1

SUCCESSFUL
ASSET MONETIZATIONS
INTO BOTH
WHART & HREIT

POWER CAPACITY
INCREASED TO
521 EQUITY MW

PARTNERSHIP
WITH MULTIPLE
INTERNATIONAL COMPANIES

**INDUSTRIAL
DEVELOPMENT**

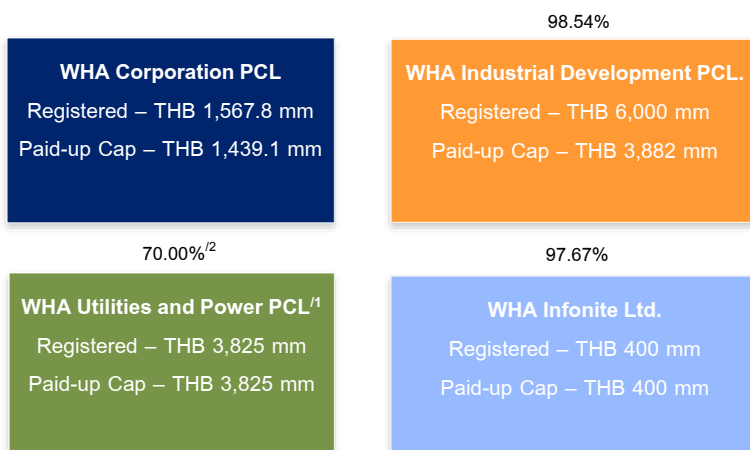
LOGISTICS

UTILITIES & POWER

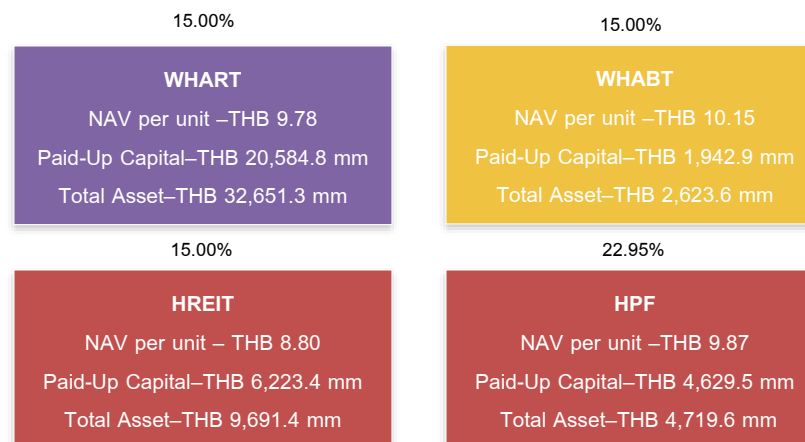
DIGITAL PLATFORM

โครงสร้างกลุ่มบริษัท | Group Structure

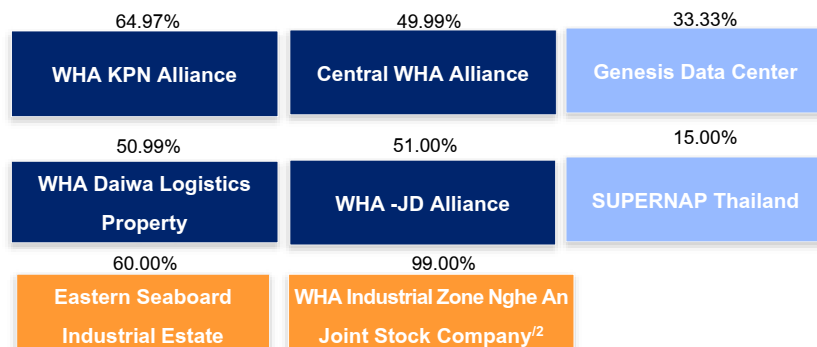
ธุรกิจหลัก/ Core Business



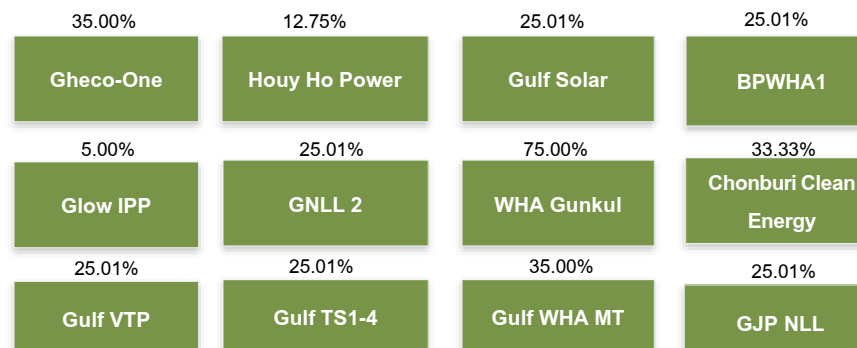
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์/ Property Funds and REITs



บริษัท ร่วมทุน/ JV Collaborations



บริษัทร่วมทุน – ธุรกิจสาธารณูปโภคและพลังงาน^{1/2} / JV Collaborations – Utilities & Power^{1/2}





Built-to-Suit Factories and Warehouses

1. Consumer Goods Distribution Center
2. Healthcare Air-Con Distribution Center
3. Hazardous Goods Distribution Center
4. Ladkrabang Logistics Center (2 Phases)
5. Diaper Manufacturing
6. Consumer Goods Distribution Center
7. Aerospace Manufacturing
 - Motorbike Manufacturing
 - Automation & Robotics
 - Aerospace Factory
8. WHA Ready Built Factory Park 1 @Hi-tech Kabin

Warehouse Farm

1. WHA Mega Logistics Center Bangna-Trad km.18
2. WHA Mega Logistics Center Bangna-Trad km.19
3. WHA Mega Logistics Center Bangna-Trad km.23 (2 Phases)
4. WHA Mega Logistics Center Chonlahampichit km.3 (2 Phases)
5. WHA Mega Logistics Center Chonlahampichit km.4
6. WHA Mega Logistics Center Chonlahampichit km.5
7. WHA Mega Logistics Center Ladkrabang
8. WHA Mega Logistics Center Wangnoi 61
9. WHA Mega Logistics Center Saraburi
10. WHA Mega Logistics Center Panthong, Chonburi (2 Phases)
11. WHA Mega Logistics Center Laemchabang
12. WHA Mega Logistics Center Rama II, km.35
13. WHA Mega Logistics Center Lampoon
14. WHA Mega Logistics Center Khon Kaen
15. WHA Mega Logistics Center Kabinburi
16. WHA Mega Logistics Center Suratthani
17. WHA Mega Logistics Centers Wangnoi 61 Phase 2
18. WHA CENTRAL Mega Logistics Center Wangnoi 63
19. WHA Mega Logistics Center Lum Luk Ka

Industrial Estates/Lands

1. WHA Chonburi Industrial Estate 1 (WHA CIE 1)
2. WHA Chonburi Industrial Estate 2 (WHA CIE 2)
3. Eastern Seaboard Industrial Estate (Rayong) (ESIE)
4. WHA Eastern Seaboard Industrial Estate 1 (WHA ESIE 1)
5. WHA Eastern Seaboard Industrial Estate 2 (WHA ESIE 2)
6. WHA Eastern Industrial Estate (Map Ta Phut) (WHA EIE)
7. WHA Rayong Industrial Land (WHA RIL)
8. WHA Saraburi Industrial Land (WHA SIL)
9. WHA Eastern Seaboard Industrial Estate 4 (WHA ESIE 4)
10. WHA Eastern Seaboard Industrial Estate 3 (WHA ESIE 3)
11. WHA Industrial Zone - Nghe An Vietnam

WHA Logistics Parks

1. WHA Logistics Park 1 (WHA LP 1)
2. WHA Logistics Park 2 (WHA LP 2)
3. WHA Logistics Park 3 (WHA LP 3)
4. WHA Logistics Park 4 (WHA LP 4)

Digital Platform

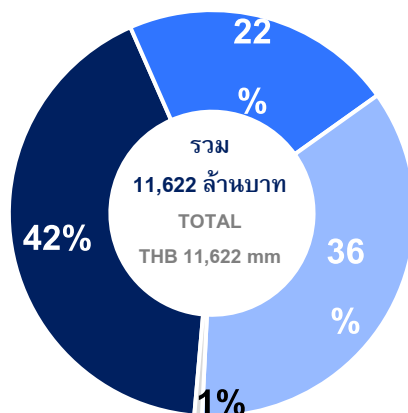
1. WHA Mega Center Vibhavadi-Rangsit
2. WHA Mega Center Bangna-Trad
3. WHA Mega Center Eastern Seaboard

Business Complex

1. SJ Infonite / Business Complex
2. Bangna-Trad Business Complex

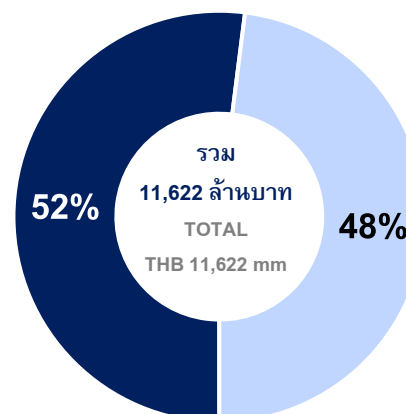
ผลการดำเนินงานปี 2561 | 2018 Financial Performance

รายได้รวมและส่วนแบ่งกำไร แยกตามประเภทธุรกิจ
Total Revenue and Share of Profit by Business



- ธุรกิจโลจิสติกส์
Logistics Business
- ธุรกิจสาธารณูปโภคและพลังงาน
Utilities & Power Business
- ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์
Industrial Development Business
- ธุรกิจให้บริการด้านดิจิทัล
Digital Platform Business

สัดส่วนรายได้ประจำและรายได้ไม่ประจำ
Recurring vs. Non Recurring



- รายได้ประจำ
Recurring
- รายได้ไม่ประจำ
Non Recurring

วาระ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561 (ต่อ)

Agenda 2 To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 (Cont'd)



รายได้รวมและส่วนแบ่งกำไร (จากการดำเนินงานปกติ)	: 11,638 ล้านบาท	↓	2% Y-o-Y	กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ : 2,918 ล้านบาท	↑	2% Y-o-Y
รายได้รวมและส่วนแบ่งกำไร (ตามงบการเงิน)	: 11,622 ล้านบาท	↓	6% Y-o-Y	กำไรสุทธิ		: 2,907 ล้านบาท ↓ 11% Y-o-Y
รายได้จากการขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรม (ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรม)	2,125 ล้านบาท	▽ 36%		สาเหตุหลักมาจากจำนวนที่ดินที่โอนกรรมสิทธิ์ที่ลดลง เมื่อเทียบกับปี 2560 ถึงแม้ว่าจำนวนที่ดินขายจะมีปริมาณใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า แต่ส่วนใหญ่ยอดขายเกิดขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2561		
รายได้และส่วนแบ่งกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์)	3,469 ล้านบาท	△ 18%		สาเหตุหลักมาจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนให้กับ กองทรัสต์ HREIT ในไตรมาส 1 และ 4 ปี 2561 และกองทรัสต์ WHART ในไตรมาส 4 ปี 2561		
รายได้ค่าเช่า รายได้จากการบริการ และรายได้อื่น (ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์)	1,025 ล้านบาท	▽ 11%		สาเหตุหลักมาจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนให้กับ WHART และ HREIT จำนวนมาก ในไตรมาส 4 ปี 2560 และ ไตรมาส 1 ปี 2561 ตามลำดับ ซึ่งทำให้พื้นที่เช่าลดลง		
รายได้จากการขาย และบริการ (ธุรกิจสาธารณูปโภค)	2,096 ล้านบาท	△ 1%		หากไม่รวมรายได้ครั้งเดียวที่ลูกค้าจ่ายสำหรับการเพิ่มกำลังการผลิต (Excessive Charge) ในปี 2561 รายได้ค่าสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นประมาณ 7% เนื่องจากการ COD โรงไฟฟ้า SPP จำนวน 5 โรง นับตั้งแต่ ไตรมาส 2 ปี 2560		
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า*	2,079 ล้านบาท	△ 6%		หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 55 ล้านบาท ในปี 2561 จำนวน 718 ล้านบาท ในปี 2560 รวมถึงผลกระทบจากรายการพิเศษที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานปกติของบริษัทเกิดได้ วัน จำกัด จำนวน 71 ล้านบาท ในปี 2561 ส่วนแบ่งกำไร จะเพิ่มขึ้น 68% มีสาเหตุหลักมาจาก ธุรกิจพลังงาน โดยการเพิ่มขึ้นของค่าความพร้อมจ่าย (AP) จากโรงไฟฟ้าเกิดได้ วัน และ การ COD โรงไฟฟ้า SPP จำนวน 5 โรง นับตั้งแต่ ไตรมาส 2 ปี 2560 และผลประโยชน์ที่ดีขึ้นจากอสังหาริมทรัพย์ในกิจการร่วมค้า		
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า* (จากการดำเนินงานปกติ)	2,095 ล้านบาท	△ 51%				
ดอกเบี้ยจ่าย	1,179 ล้านบาท	▽ 27%		ดอกเบี้ยจ่ายลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากการ ออกหุ้นกู้เพิ่มเติม และการใช้ประโยชน์ของเงินกู้ระยะสั้น ส่งผลให้ต้นทุนหนี้สินเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักลดลง		
กำไรส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	2,907 ล้านบาท	▽ 11%		ผลประโยชน์ของปี 2561 ลดลงเล็กน้อย สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และค่าใช้จ่ายทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับ BOI จากบริษัทเกิดได้ วัน จำกัด		
กำไรส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ (จากการดำเนินงานปกติ)	2,918 ล้านบาท	△ 2%		- การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานปกติ มีสาเหตุหลักมาจาก - ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งจากธุรกิจพลังงาน - การขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนให้กับกองทรัสต์ HREIT ในไตรมาส 1 และ 4 ปี 2561 - การลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และดอกเบี้ยจ่าย		

หมายเหตุ: * ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในกิจการร่วมค้าให้แก่กองทรัสต์ WHART ในไตรมาส 4 ปี 2561

วาระ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561 (ต่อ)

Agenda 2 To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 (Cont'd)



Total Normalized Revenue and Share of Profit		: THB 11,638 mm	↓	2% Y-o-Y		Normalized Net Profit	: THB 2,918 mm	↑	2% Y-o-Y
Total Revenue and Share of Profit		: THB 11,622 mm	↓	6% Y-o-Y		Net Profit	: THB 2,907 mm	↓	11% Y-o-Y
Revenue from Sales of Industrial Estate (Industrial Development Business)	THB 2,125 mm	▽	36%	Mainly from fewer land transfer compared to those in 2017 despite same level of the sale, most of which took place during Q4'18					
Revenue & Share of Profit from Sale of Investment Properties (Logistics Properties Business)	THB 3,469 mm	△	18%	Mainly from asset monetization to HREIT in 1Q'18 and 4Q'2018 as well as asset monetization to WHART in 4Q'18 .					
Rental, Service Revenue and Other Incomes (Logistics Properties Business)	THB 1,025 mm	▽	11%	Due to large asset monetization to WHART and HREIT in 4Q'17 and 1Q'18, respectively.					
Revenue from Sales and Service (Utilities Business)	THB 2,096 mm	△	1%	If excluding the one-time excessive charge, utilities income in 2018 grew c. 7% due mainly to completion of COD of 5 SPPs since 2Q'17.					
Share of Profit from JVs and Investment in Associates*	THB 2,079 mm	△	6%	If excluding FX impact in 2018 amounting to THB 55 mm compared to THB 718 mm in 2017, as well as, one-off item related to Gheco-One in 2018 amounting to THB 71 mm , Share of Profit increased c.68% mainly from Power business as a result of higher Availability Payment from Gheco-One and additional 5 SPPs between since 2Q'2017 as well as the better performance from logistic properties of JV projects.					
Share of Profit from JVs and Investment in Associates* (Normalized Basis)	THB 2,095 mm	△	51%						
Interest Expenses	THB 1,179 mm	▽	27%	Substantial decrease in interest expense from lower weighted average cost of fund mainly from issuance of latest bond and utilization of short-term instruments.					
Net Profit Attributable to Owners of the Parents	THB 2,907 mm	▽	11%	Performance in 2018 slightly decreased mainly due to decrease in gain from FX and write-off tax payment related to BOI from Gheco-One					
Net Profit Attributable to Owners of the Parents (Normalized Basis)	THB 2,918 mm	△	2%	- Increasing in normalized performance during was mainly due to the followings : 1. Strong performance of power business. 2. Asset monetization to HREIT in 1Q'18 and 4Q'18. 3. Lower SG&A and interest expense.					

Remark: * Exclude Share of Profit from JV's Asset Monetization to WHART in 4Q'2018

วาระ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561 (ต่อ)

Agenda 2 To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 (Cont'd)



ธุรกิจโลจิสติกส์ | Logistics Business

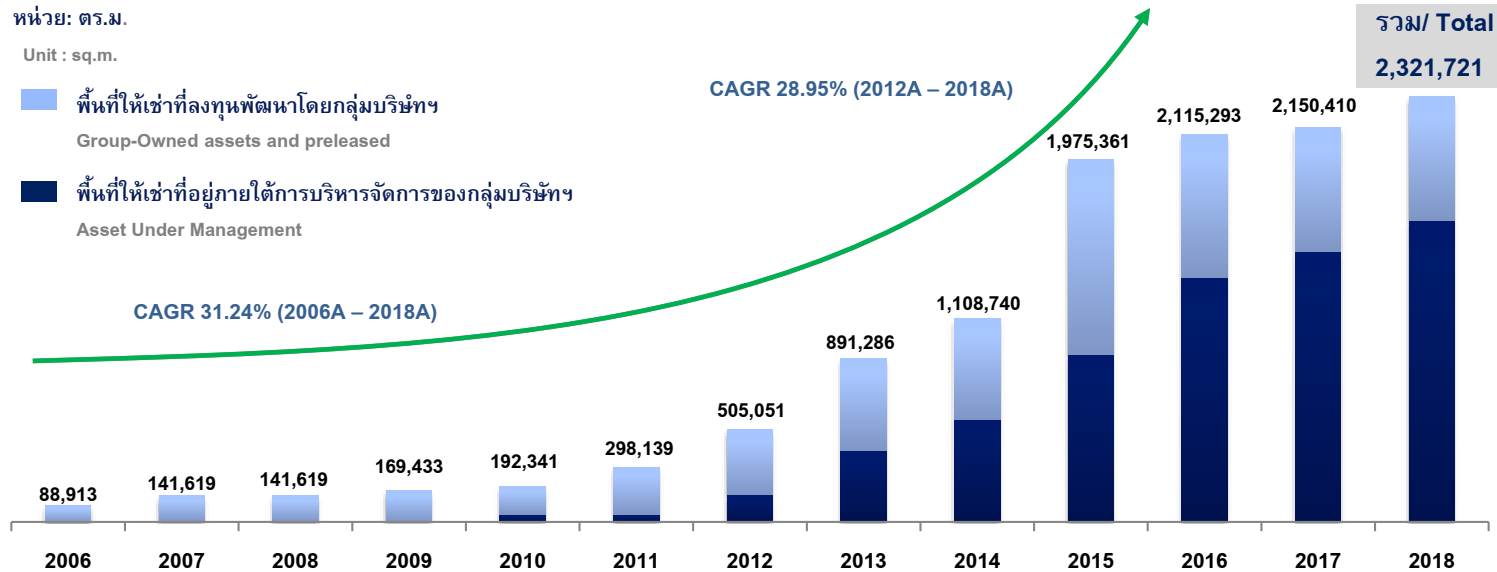
หน่วย: ตร.ม.

Unit : sq.m.

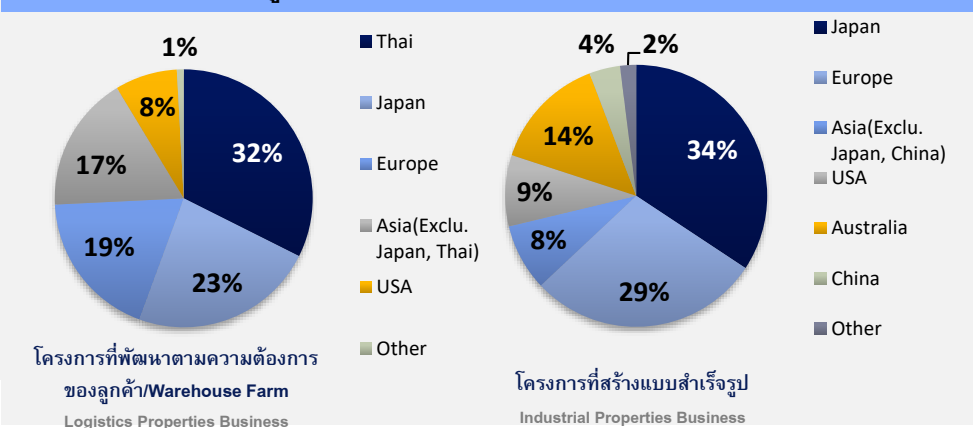
- พื้นที่ให้เช่าที่ลงทุนพัฒนาโดยกลุ่มบริษัท
Group-Owned assets and preleased
- พื้นที่ให้เช่าที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของกลุ่มบริษัท
Asset Under Management

CAGR 28.95% (2012A – 2018A)

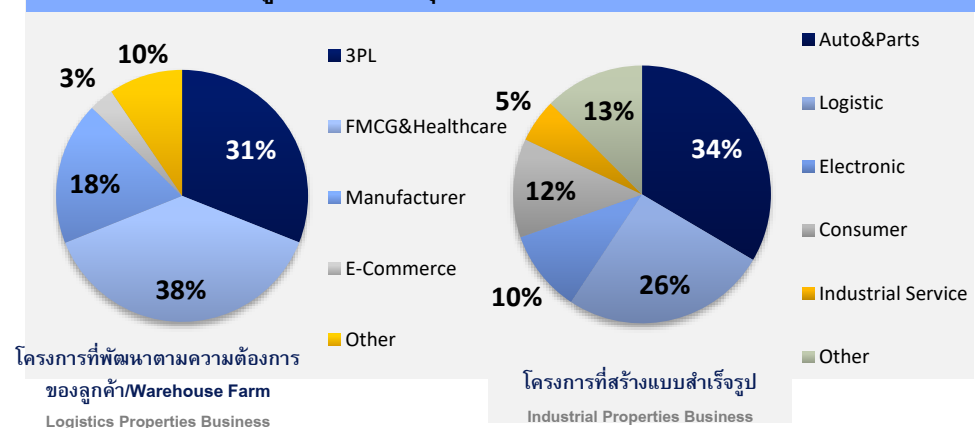
CAGR 31.24% (2006A – 2018A)



ประเภทลูกค้าแบ่งตามสัญชาติ /Customer by Nationality



ประเภทลูกค้าแบ่งตามอุตสาหกรรม/ Customer by Industry



วาระ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561 (ต่อ)

Agenda 2 To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 (Cont'd)

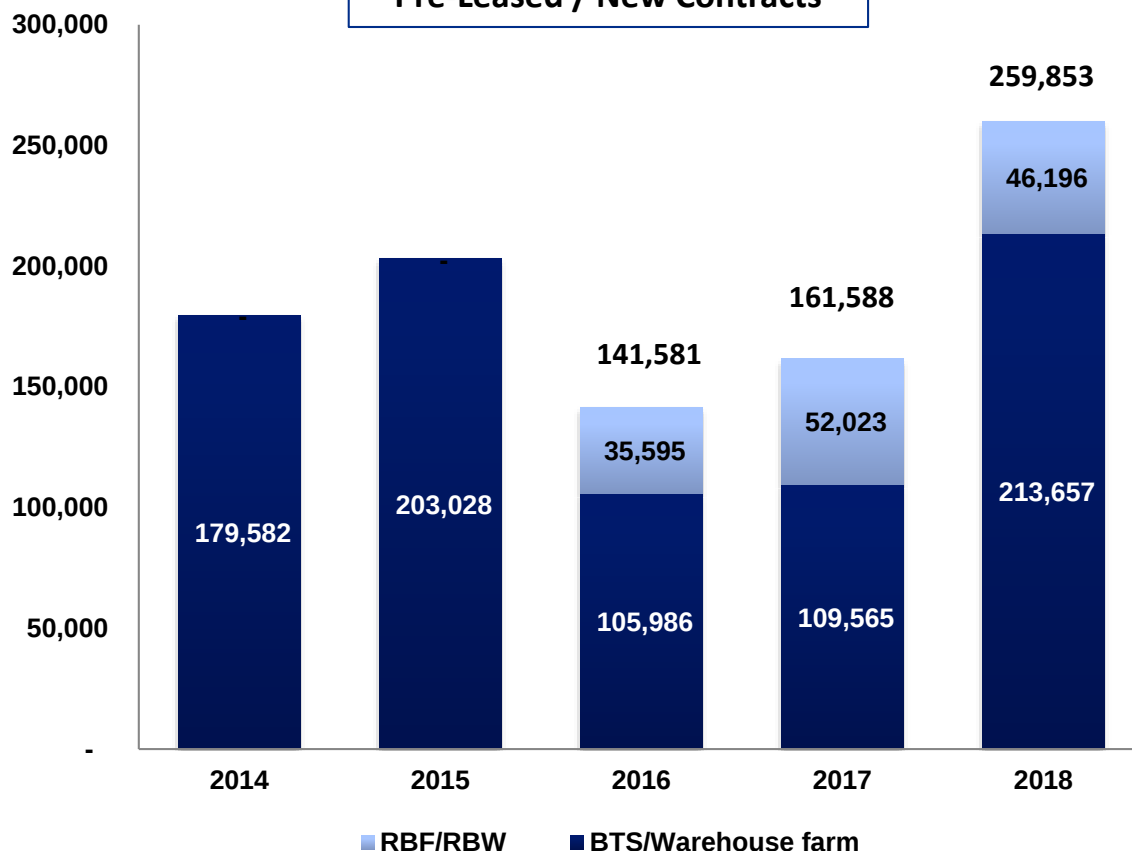


ธุรกิจโลจิสติกส์ | Logistics Business

หน่วย: ตร.ม.

Unit: Sq.m.

Pre-Leased / New Contracts



- WHA มีพื้นที่ที่มีการลงนามในสัญญาเช่าก่อนจะก่อสร้างแล้วเสร็จและสัญญาใหม่จำนวน 259,853 ตร.ม.
 - 213,657 ตร.ม. สำหรับโครงการที่พัฒนาขึ้นตามความต้องการของลูกค้า (Built-to-Suit) และ warehouse farm
 - 46,196 ตร.ม. สำหรับโครงการที่สร้างแบบสำเร็จรูป
- อยู่ระหว่างการเจรจากับลูกค้ารายใหญ่ 2-3 ราย รวมพื้นที่ประมาณ 100,000 ไร่ คาดการเจรจาแล้วเสร็จภายในครึ่งปีแรกของปี 2562
- WHA has secured pre-leased area/new contracts for Built-to-Suit, warehouse farm and RBF/RBW totals 259,853 sq.m. during 2018
 - 213,657 sq.m. for Built-to-Suit and warehouse farm
 - 46,196 sq.m. for RBF and RBW
- Under negotiation with 2-3 major customers with leasable area of c.100,000 sq.m. to be finalized by first half of 2019.

หมายเหตุ: พื้นที่ที่มีการลงนามในสัญญาเช่าก่อนจะก่อสร้างแล้วเสร็จและสัญญาใหม่คำนวณจากมูลค่าทั้งหมด (gross basis)

Remark: Pre-leased/New contracts performance based on gross basis

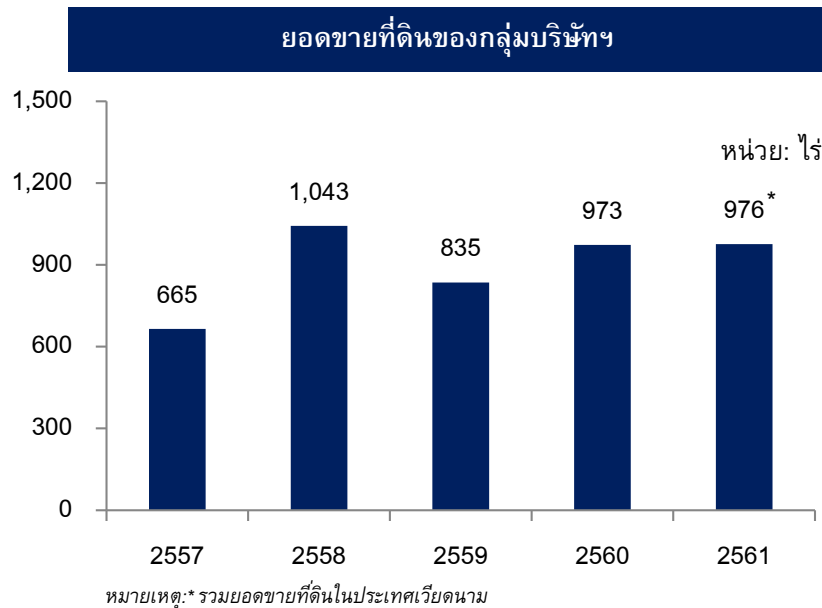
วาระ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561 (ต่อ)

Agenda 2 To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 (Cont'd)



ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรม | Industrial Development Business

กลุ่มบริษัทฯ ครองตำแหน่งผู้นำตลาดอย่างต่อเนื่องด้วยส่วนแบ่งการตลาดกว่า 50% ในช่วงปี 2557 – 2561



ส่วนแบ่งการตลาดภายในประเทศ			
ปี	จำนวนยอดขายที่ดินรวมภายในประเทศ (ไร่)	WHA ID (ไร่)	% ส่วนแบ่งการตลาด
2561	2,210	933*	42%
2560	1,766	973	55%
2559	1,257	835	66%
2558	2,121	1,043	49%
2557	1,576	665	42%
รวม	8,930	4,449	50%

แหล่งที่มา: CBRE และ บริษัทฯ

หมายเหตุ: * ไม่รวมยอดขายที่ดินในประเทศเวียดนาม

ยอดขายที่ดินประมาณ 4,500 ไร่ ตั้งแต่ปี 2557 จนถึงปี 2561 คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดกว่า

50%

- ยอดขายที่ดินภายในประเทศ 933 ไร่ และ 43 ไร่ ในประเทศเวียดนาม สำหรับปี 2561 และมีที่ดินรอส่งมอบ (Backlog) จำนวน 654 ไร่ ณ ธันวาคม 2561
- สัญญาซื้อขายใหม่จำนวน 48 สัญญา และมีจำนวนลูกค้าใหม่ 34 ราย โดยส่วนใหญ่มาจากอุตสาหกรรมยานยนต์ สินค้าอุปโภคบริโภค ปิโตรเคมี และอื่น ๆ จาก หลายหลายภูมิภาค ได้แก่ จีน ญี่ปุ่น ไทย และอื่น ๆ ทำให้มีลูกค้ารวม 751 ราย และมีสัญญาซื้อขาย 1,134 สัญญา ณ สิ้นปี 2561 (ไม่รวม 2 สัญญา จากลูกค้า 2 ราย ในเวียดนาม)
- นิคมอุตสาหกรรมทั้งหมดของบริษัทฯ ในพื้นที่ EEC ได้ถูกกำหนดให้เป็นนิคมอุตสาหกรรมเป้าหมายที่จะได้รับการส่งเสริม 34,434 ไร่

ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรม | Industrial Development Business

No. 1 by Land Sale with 50% market share from 2014 – 2018



Domestic Industrial Market Share			
Year	Market (rai)	WHA ID (rai)	% Market
2018	2,210	933*	42%
2017	1,766	973	55%
2016	1,257	835	66%
2015	2,121	1,043	49%
2014	1,576	665	42%
Total	8,930	4,449	50%

Source: CBRE and WHA Industrial Development

Remark:* Excluding Land Sale in Vietnam

50%
Market Share
approx. 4,500 rai
of Total Land
Sales from year
2014 until 2018

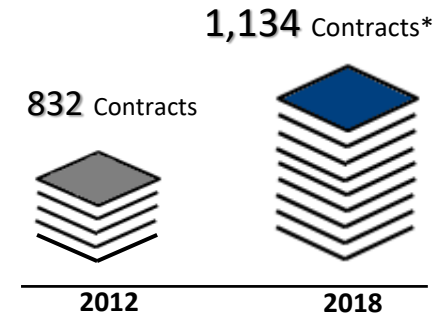
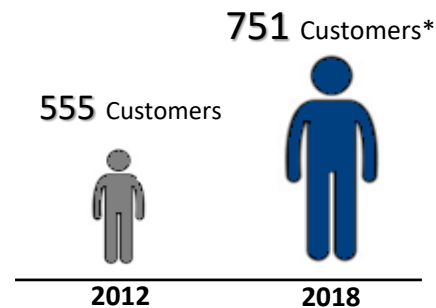
- Achieved domestic land sale of 933 rais and another 43 rais of Vietnam Project, with remaining backlog of 654 rais as of Dec 18
- The 48 new contracts for land sale and 34 new customers are in industry such as automotive, consumer, petrochemical and other, from many different regions such as China, Japan, Thailand and other, resulting to 751 customers with 1,134 contracts as of 2018 (Excluding 2 contracts from 2 customers in Vietnam).
- All of our industrial estates in EEC area have been designated as “Targeted Industries Promotion Zone”, totaling 34,434 rais

วาระ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561 (ต่อ)

Agenda 2 To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 (Cont'd)

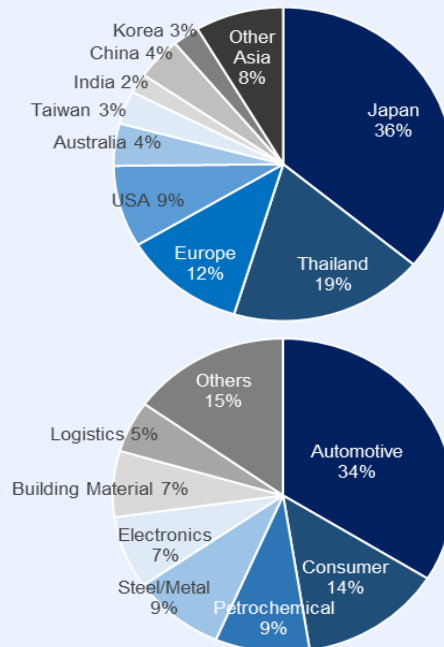
ธุรกิจพัฒนาอุตสาหกรรม | Industrial Development Business

กลุ่มลูกค้าและ
สัญญาของบริษัทฯ
/ Our Customers &
Contracts

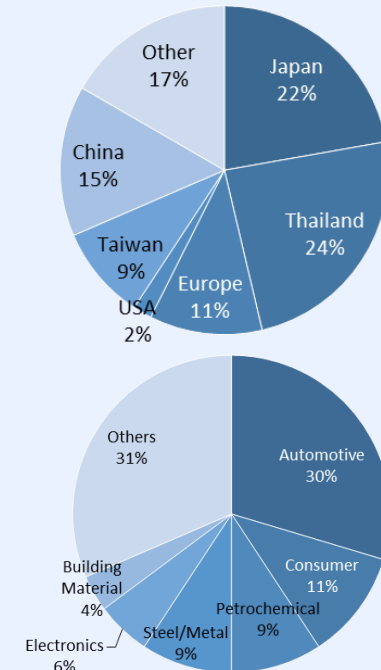


ประเภทของ
ลูกค้า
/ Customer
Breakdown

ยอดรวมสะสม/ Accumulative



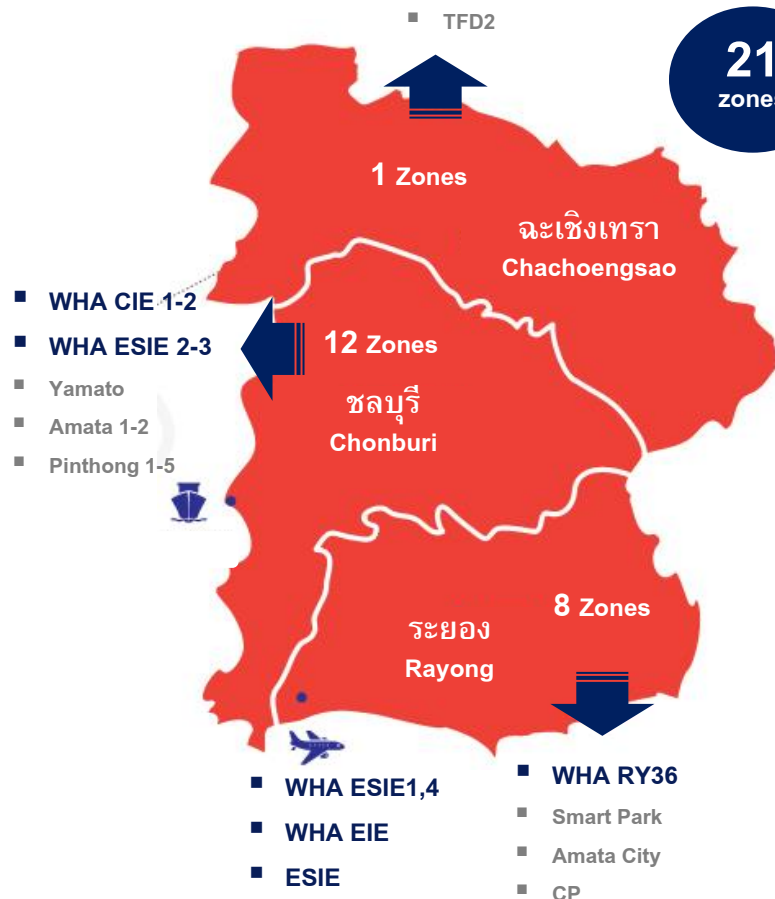
ระหว่าง ปี 2560 – 2561/ During 2017-2018



เขตส่งเสริมอุตสาหกรรม ภายใต้ EEC | EEC – Industrial Promotional Zones

21 นิคมอุตสาหกรรม จาก 31 นิคมอุตสาหกรรมในพื้นที่ EEC ได้รับการส่งเสริมให้เป็นเขตส่งเสริมอุตสาหกรรม ภายใต้ EEC

21 Industrial Estates out of 31 Industrial Estates in EEC are promoted to be Promotional Zones



ได้รับการประกาศเป็น เขตส่งเสริมอุตสาหกรรม ภายใต้ EEC สำหรับอุตสาหกรรมเป้าหมาย

Declared as EEC Industrial Promotional Zone for Targeted Industries

พื้นที่ทั้งหมด 86,755 ไร่/ Total Area Declared 86,755 Rai

พื้นที่ทั้งหมดที่ถูกจัดให้ลงทุนใหม่ 28,666 ไร่/ Total Area to Accommodate New Investment 28,666 Rai

คาดการณ์มูลค่าการลงทุน 1.31 ล้านล้านบาท/ Estimated investment THB 1.31 trillion

9
Zones from
WHA

WHA มีพื้นที่ ใน 9 โซน รวม 34,434 ไร่

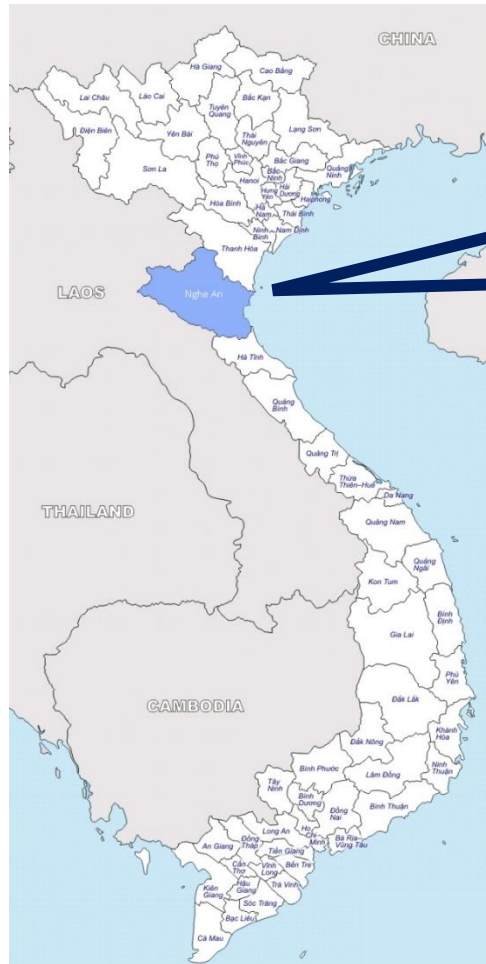
WHA's Area Declared 34,434 Rai

ผลประโยชน์ทางภาษี สำหรับเขตส่งเสริมอุตสาหกรรม ภายใต้ EEC

Tax Benefits for EEC Industrial Promotional Zone

เขตส่งเสริมอุตสาหกรรม ภายใต้ EEC EEC Industrial Promotional Zone	ผลประโยชน์ปกติ Basic Package	ผลประโยชน์จาก EEC EEC Package
อุตสาหกรรมเป้าหมาย Target Industries*	10 ปี/ yrs	12 ปี/ yrs
อุตสาหกรรมอื่น Other Industries	5 – 8 ปี/ yrs	(ผลประโยชน์ปกติ/Basic) + (50% 5 ปี/ yrs)
อุตสาหกรรมอื่น Other Industries	10 ปี/ yrs	12ปี/ yrs
Other Industries	5 – 8 ปี/ yrs	(ผลประโยชน์ปกติ/Basic) + (50% 3ปี/ yrs)
ทรัพย์สินอื่นในพื้นที่ EEC Other Estates in EEC	10 ปี/ yrs	11 ปี/ yrs
Other Estates in EEC	5 – 8 ปี/ yrs	(ผลประโยชน์ปกติ/Basic) + (50% 3ปี/ yrs)

ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมในประเทศเวียดนาม | Industrial Development Business in Vietnam



288 กม. เวียดนามใต้

288 km South of Hanoi

เขตอุตสาหกรรม WHA เหงะอาน 1 และ
2 เขตเศรษฐกิจในดงนา

WHA Industrial Zone 1 Nghe An and 2 in
Dong Nam Economic Zone

ภาพรวมจังหวัดเหงะอาน

Nghe An Project Overview

ขนาดพื้นที่จังหวัดใหญ่ที่สุด (16,000 ตร.กม.)
Largest Province By land area (16,000 km²)

#1

จำนวนประชากรสูง (3.2 ล้านคน)
Highly Populated (3.2 mm people)

#4

ประชากรแรงงาน กว่า 1.9 ล้านคน
Labor Force Over 1.9 mm

1.9 mm

อัตราการเติบโตของ GDP ในจังหวัด 10.5%
(สูงกว่า GDP เฉลี่ยของประเทศ)
Provincial GDP Growth 10.5% (higher than
nation's average)

10.5%

วาระ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561 (ต่อ)

Agenda 2 To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 (Cont'd)

ความคืบหน้าการลงทุนในเวียดนาม (โครงการเหงะอาน) | Investment in Vietnam (Nghe An Project)

	IRC	Master Plan Approval	EIA	Land Relocation	Construction
พัฒนาการที่สำคัญ/ Key Development					

ระยะเวลาโดยประมาณของโครงการ /Tentative Project Timeline

2560/ 2017	ครึ่งปีแรก 2561/ H1 2018	ไตรมาส 3 2561/ Q3 2018	ไตรมาส 4 2561/ Q4 2018
✓ ได้รับใบอนุญาตลงทุนจากรัฐบาลเวียดนาม Received IRC (Investment Registration Certificate) from the Vietnamese government ✓ พื้นที่อนุญาต 498 เฮกตาร์ (3,100 ไร่) Area granted: 498 hectares (c. 3,100 rais) ✓ ยื่นแบบการก่อสร้าง/รายละเอียดแบบ Submitted construction drawing/detail design	✓ ผ่านการประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อมสำหรับ เฟส 1 บนพื้นที่ 498 เฮกตาร์ Granted EIA approval for the 1st phase of 498 ha. ✓ ได้รับมอบพื้นที่ภายหลังจากการเวนคืนที่ดินแล้วเสร็จจากรัฐบาลเวียดนาม Successful relocation by Vietnam government ✓ เริ่มการก่อสร้าง Started construction	✓ งานปรับหน้าดินและ ถนน รวมถึง งานกั้นน้ำ และระบายน้ำ Land grading and road work including dyke and drainage work	✓ เริ่มพัฒนาระบบโครงสร้างและสิ่งอำนวยความสะดวก Continue developing infrastructure and facilities ✓ ที่ดินพร้อมเปิดจองสำหรับลูกค้าในปลายไตรมาส Land available for early customer at the end of quarter

เหตุการณ์ที่สำคัญของบริษัทฯ ในตลาดทุน | Key Significant Events From Capital Market Activities



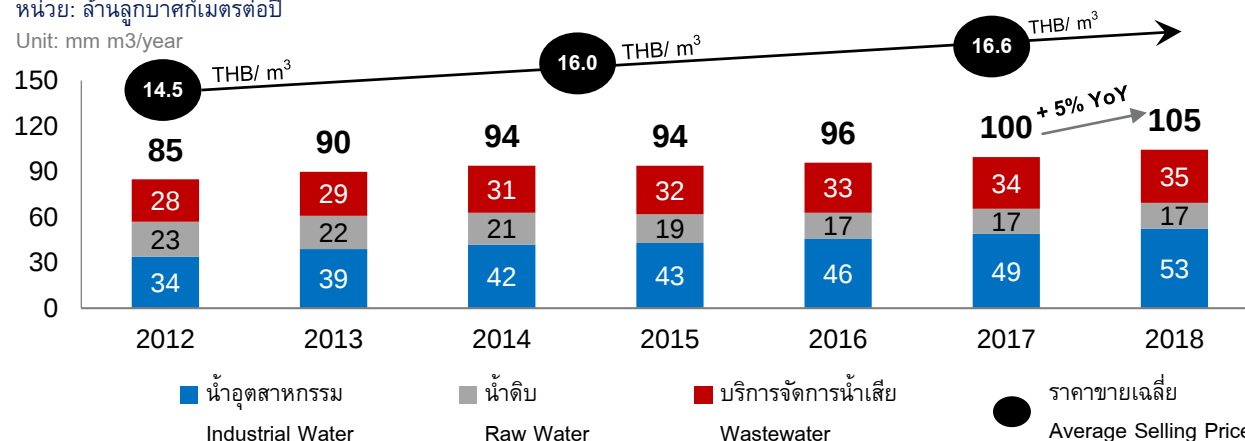
ธุรกิจสาธารณูปโภค | Utilities Business

- ยอดจำหน่ายและให้บริการสาธารณูปโภครวมทั้งสิ้น 105 ล้านลูกบาศก์เมตร เติบโต 5 % จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ รายได้จากการจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรมเติบโตกว่า 8% อันเนื่องมาจากความต้องการน้ำอุตสาหกรรมเพิ่มสูงขึ้น

Utilities sales volume and wastewater treatment service was 105 mm m³ with 5% growth from previous year. Moreover, the Industrial water grew over 8% from last year due to the higher demand for Industrial water.

หน่วย: ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี

Unit: mm m³/year



CAGR 2012 - 2018

อัตราการเติบโตของราคาขาย

+2.3%

Selling Price Growth

อัตราเติบโตของปริมาณขาย

+3.7%

Volume Growth

Potential Demand from New Major Customer's Projects

On Schedule

Water Consumption		2017	2018	2019E	2020E	2021E
	SPP COD	3,500 – 4,000 m ³ /day		GVTP (16 May 17)	Gulf TS4 (Jan 18)	GNLL2 (Jan 19)
				Gulf TS1 (8 Jul 17)		Non WHA SPP
				Gulf TS2 (Sep 17)		
				Gulf TS3 (Nov 17)		
	IPP COD	40,000 m ³ / day			Block 1	Block 2
	Waste to Energy	1,000 m ³ / day		CCE		
	Petrochemical				+13,000	+3,000

ธุรกิจพลังงาน | Power Business

- บริษัท ได้มีการร่วมลงทุนกับผู้นำทางด้านธุรกิจพลังงานทั้งในและต่างประเทศ อาทิเช่น Glow, Gulf, MITG, B. Grimm, Gunkul และ Suez
The Company partners with leading Thailand and International companies on the Power Business Projects, including Glow, Gulf, MITG, B. Grimm, Gunkul and Suez.

Portfolio Analysis

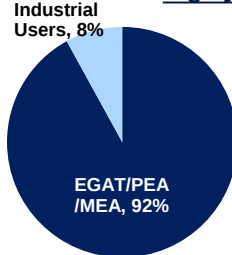
Conventional Power: 547 Equity MW Secured

By Type of Power Plant		By Type of Sourcing	
IPP	52%	Coal	43%
SPP	48%	Gas	53%
		Hydro	4%

Alternative Power: 17 Equity MW Secured

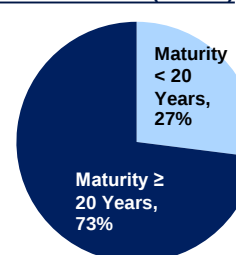
By Type of Power Plant		By Type of Sourcing	
VSPP	100%	Solar	83%
		WTE	17%

Highly reliable off-taker (EGAT)



Client Profile

2018



2018

Long-maturity Portfolio



Additional Incoming Project in 2019

Portfolio Summary

Project Name	Type		JV Partner	Location	Contracted Capacities (MW)	WHAUP Portion	Equity MW	COD
Operating Phase								
Gheco-I	IPP	Coal	Glow	Map Ta Phut IE	660	35.00%	231	Q3'12
Glow IPP	IPP	Gas Combined Cycle	Glow	WHA CIE 1	713	5.00%	36	Jan-03
Houay Ho Power	IPP	Hydro	Glow	Lao PDR	152	12.75%	19	Sep-99
GNLL	SPP	Gas Co-gen	Gulf JP	WHA RIL	123	25.01%	31	May-13
Gulf Solar	VSPP	Solar	Gulf	WHA LP 1, WHA CIE 1, WHA ESIE 1, ESIE	0.6	25.01%	0.2	Jun-14 – Jan-15
WHA Gunkul	VSPP	Solar	Gunkul	Bangna and Ayudthaya	3	74.99%	2	Apr – Jul-14
BGWAH-1	SPP	Gas Co-gen	B Grimm	WHA CIE 1	130	25.01%	33	Nov-16
GVTP	SPP	Gas Co-gen	Gulf MP	ESIE	137	25.01%	34	May-17
GTS1	SPP	Gas Co-gen	Gulf MP	ESIE	134	25.01%	34	Jul-17
GTS2	SPP	Gas Co-gen	Gulf MP	ESIE	134	25.01%	34	Sep-17
GTS3	SPP	Gas Co-gen	Gulf MP	WHA ESIE 1	130	25.01%	32	Nov-17
GTS4	SPP	Gas Co-gen	Gulf MP	WHA ESIE 1	130	25.01%	32	Jan-18
Solar Rooftop Projects	Private PPA	Solar	100% Owned	IEs/ Logistic Center	3	100.0%	3	May-Oct'18
Total					2,456		521	
Construction Phase								
Solar Rooftop Projects	Private PPA	Solar	100% Owned	IEs/ Logistic Center	9	100.0%	9	2019
GNLL2	SPP	Gas Co-gen	Gulf MP	WHA RIL	127	25.01%	32	Jan-19
CCE	VSPP	Waste-to-energy	Glow& Suez	WHA CIE 1	9	33.33%	3	2019
Total					144		43	

ให้บริการด้าน IT อย่างครบวงจรครอบคลุมลูกค้าของกลุ่มบริษัทฯ

Comprehensive IT solution provider leveraging on WHA Group Customers Base

- ลงทุน **15%** ในหุ้นของบริษัท ซุปเปอร์แนป (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งให้บริการศูนย์ข้อมูลแห่งแรกในประเทศไทยที่ได้รับมาตรฐานในระดับ Tier IV, modular, high density, co-location data center.

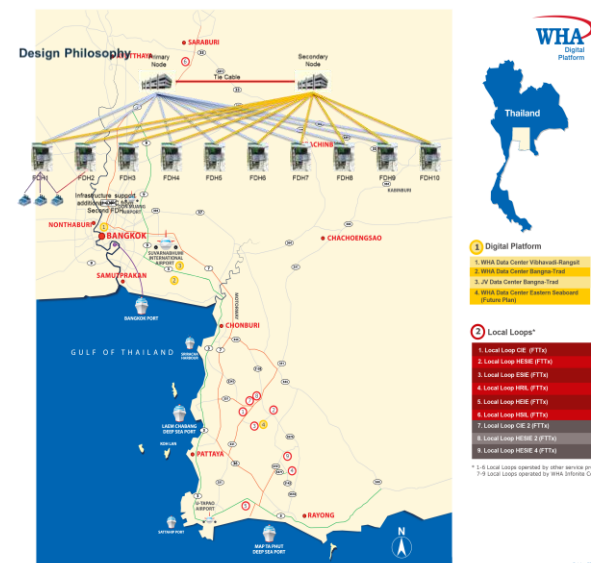
Invested **15%** stake in Supernap Thailand which is Thailand's first certified Tier IV, modular, high density, co-location data center.

- ขยายพื้นที่ให้บริการครอบคลุมพื้นที่ EEC เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างรวดเร็วของการใช้ข้อมูล จากการขยายการลงทุน

Widen service coverage to EEC area for supporting rapid growth of data usage followed by investment expansion.

- ณ สิ้นปี 2561 ให้บริการศูนย์ข้อมูล 4 แห่ง รวม 459 racks ตามสัดส่วนการถือหุ้น

4 data centers with **459** equity racks as of Dec 2018



- **ร่วมมือทางธุรกิจกับพันธมิตรที่มีชื่อเสียง/ Business Collaboration with Reputable Partners**



HIKVISION



วาระ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561 (ต่อ)

Agenda 2 To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 (Cont'd)



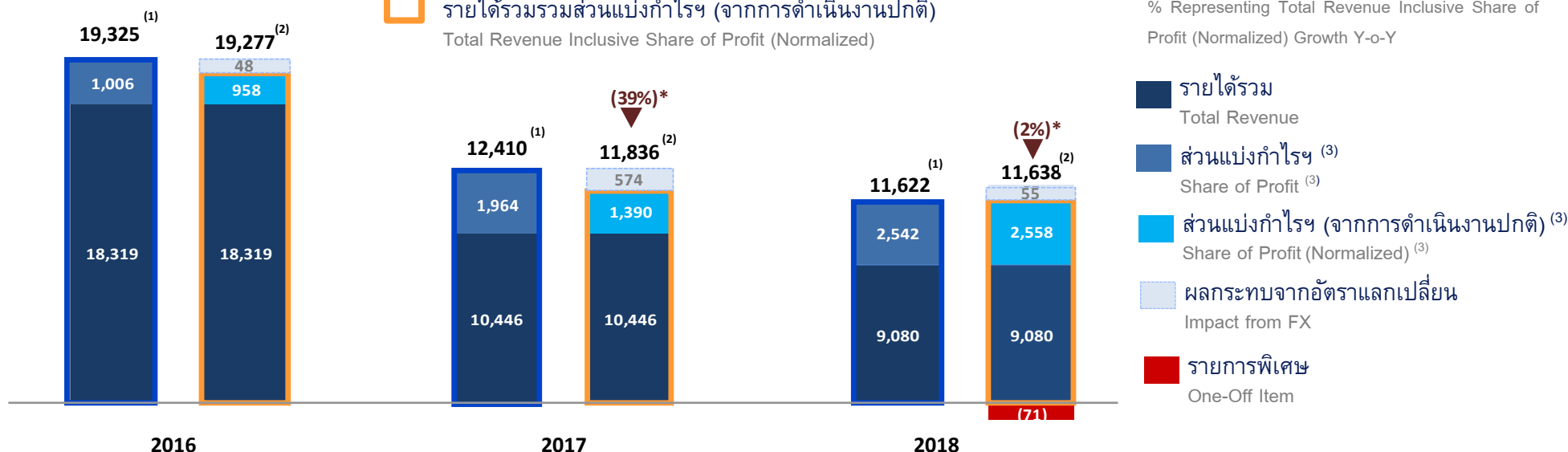
รายได้รวมรวมส่วนแบ่งกำไร | Total Revenue Inclusive of Share of Profit

หน่วย: ล้านบาท

Unit: THB mm

- รายได้รวมรวมส่วนแบ่งกำไร (ข้อมูลตามงบการเงิน)
Total Revenue Inclusive Share of Profit (Financial Statement)
- รายได้รวมรวมส่วนแบ่งกำไร (จากการดำเนินงานปกติ)
Total Revenue Inclusive Share of Profit (Normalized)

* แสดงอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมรวมส่วนแบ่งกำไร (จากการดำเนินงานปกติ) จากปีก่อนหน้า
% Representing Total Revenue Inclusive Share of Profit (Normalized) Growth Y-o-Y



- ในปี 2561 รายได้รวมรวมส่วนแบ่งกำไร ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า ประมาณ 7% อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนและการขาดทุนจากรายการพิเศษ รายได้รวมรวมส่วนแบ่งกำไร จากการดำเนินงานปกติจะลดลงเพียง 2% ซึ่งเป็นผลมาจากการขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์ HREIT ในไตรมาส 1 และ 4 ปี 2561 แม้ว่าจำนวนที่ดินที่โอนกรรมสิทธิ์จะน้อยกว่าปีก่อนหน้า
- In 2018, total revenue including share of profit slightly decrease by 7% Y-o-Y. However, excluding impact from FX and extraordinary one-off item, the total revenue including share of profit (normalized basis) slightly decreased by 2% Y-o-Y mainly attributable to asset monetization to HREIT during Q1'18 and Q4'18 despite Y-o-Y fewer land transfer.

หมายเหตุ/ Remark: (1) ตัวเลขแสดงรายได้รวมรวมส่วนแบ่งกำไร (ข้อมูลตามงบการเงิน)/ Representing Total Revenue Inclusive Share of Profit (Financial Statement)

(2) ตัวเลขแสดงรายได้รวมรวมส่วนแบ่งกำไร (จากการดำเนินงานปกติ)/ Representing Total Revenue Inclusive Share of Profit (Normalized)

(3) รวมส่วนแบ่งกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในกิจการร่วมค้า ให้แก่ กองทรัสต์ WHART ในไตรมาส 4 ปี 2561/ Include Share of Profit from JV's Asset Monetization to WHART in 4Q'2018

วาระ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561 (ต่อ)

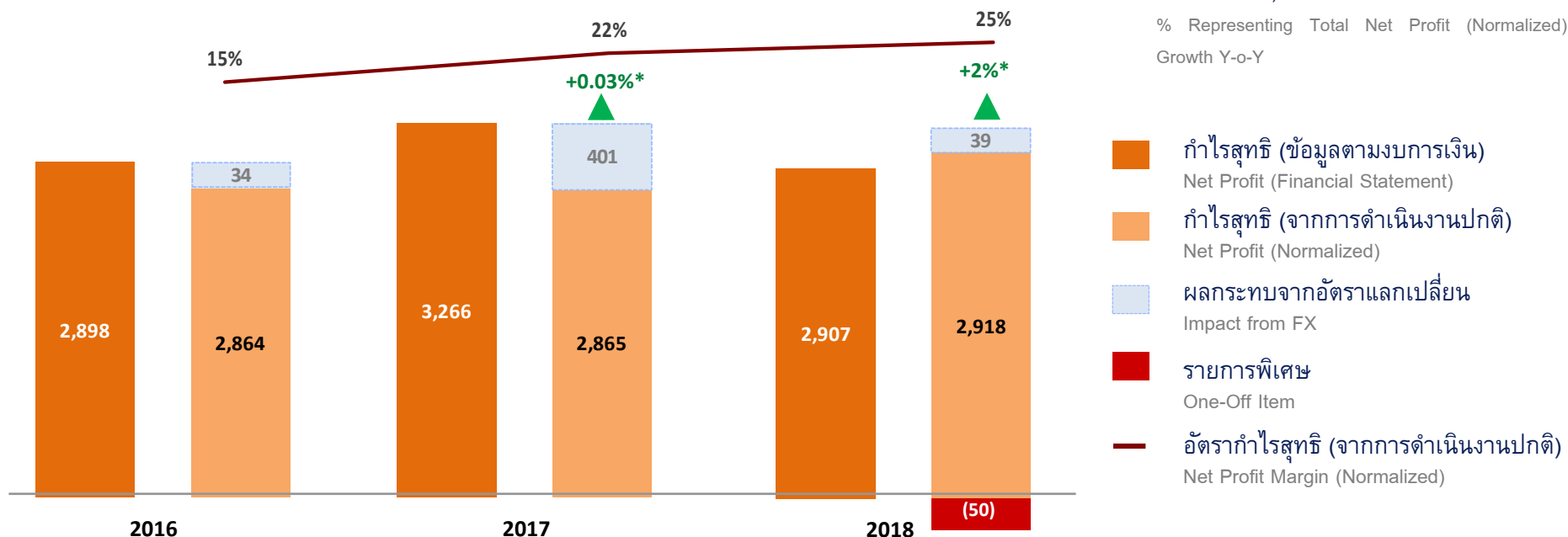
Agenda 2 To acknowledge the Company's Operating Performance and MD&A for year 2018 (Cont'd)



กำไรสุทธิ | Net Profit

หน่วย: ล้านบาท

Unit: THB mm

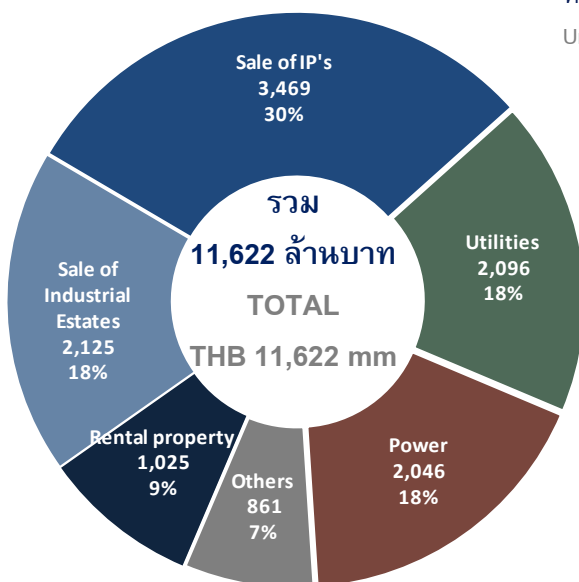


- ในปี 2561 กำไรสุทธิตามงบการเงินลดลง 11% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในช่วง ปี 2560 ถึง 2561 อย่างไรก็ตามหากพิจารณากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้น 2% ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร การลดลงของดอกเบี้ยจ่าย และการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรโดยเฉพาะการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรม
- In 2018, the reported net profit dropped by 11% Y-o-Y due to significant decrease in FX gain during 2017-2018. Nonetheless, in terms of normalized basis, the net profit grew by 2% Y-o-Y mainly due to lower SG&A, interest expense, and higher profitability particularly industrial land.

รายได้และกำไรขั้นต้นแยกตามธุรกิจ | Revenue and Gross Profit Breakdown

รายได้ปี 2561 แยกตามธุรกิจ / 2018 REVENUE BREAKDOWN

หน่วย: ล้านบาท
Unit: THB mm



รายได้ประจำ เทียบกับ รายได้ไม่ประจำ = 52:48

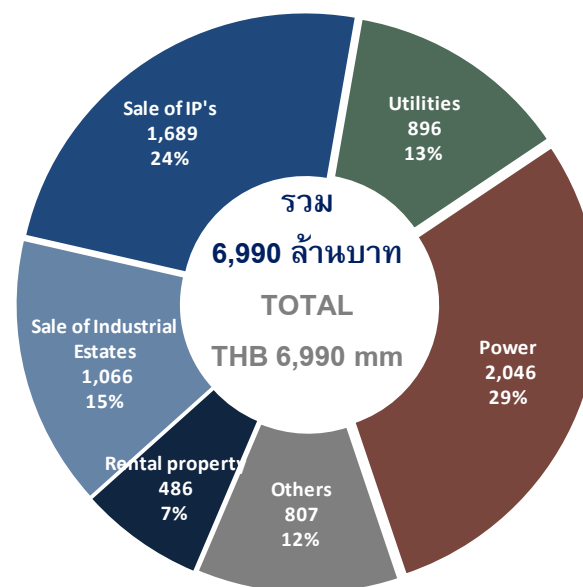
Recurring vs Non-Recurring = 52:48

หมายเหตุ: รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อย และบริษัทร่วม

Remark: Share of profit from JV's and Associates included

กำไรขั้นต้นปี 2561 แยกตามธุรกิจ / 2018 GROSS PROFIT BREAKDOWN

หน่วย: ล้านบาท
Unit: THB mm



กำไรขั้นต้นที่มาจากรายได้ประจำ เทียบกับ ที่มาจากรายได้ไม่ประจำ = 61:39

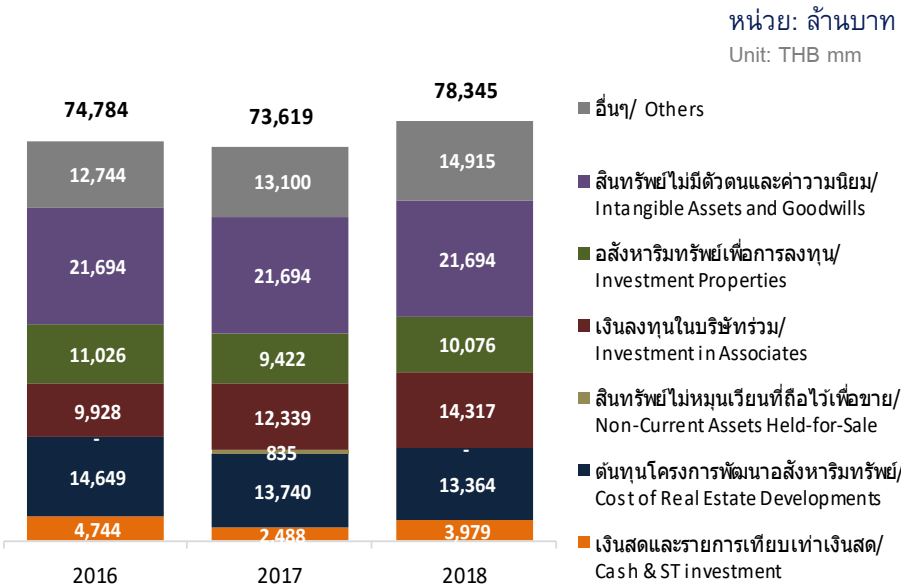
Recurring vs Non-Recurring = 61:39

หมายเหตุ: รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อย และบริษัทร่วม กำไรขั้นต้นมาจากงบรวมของบริษัทฯ ซึ่งโดนปรับมูลค่าด้วย PPA แล้ว

Remark: Share of profit from JV's and Associates included Gross profits are based on consolidated financial statements and thus affected by PPA adjustment

งบแสดงฐานะการเงิน | Statement of Financial Position

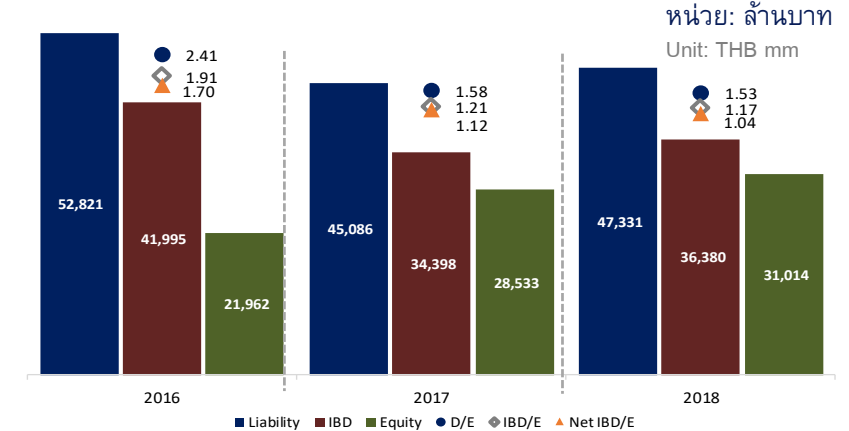
สินทรัพย์/ ASSETS



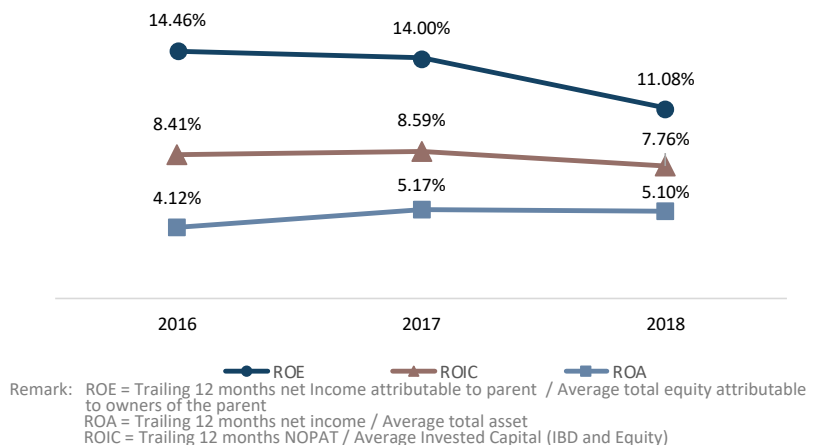
- สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้น เป็น 78,345 ล้านบาท เนื่องจากเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม และการเพิ่มเงินลงทุนในบริษัทร่วม การเพิ่มเงินลงทุนในบริษัทร่วมค่า ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการถือครองหุ้น และการซื้อหน่วยลงทุนในกองทรัสต์ WHART ที่เพิ่มขึ้น เพื่อดำรงสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 15 รวมถึงเพิ่มขึ้นของมูลค่ากองทรัสต์ตามราคาตลาด

Overall, the total assets has increased to THB 78,345 mm in 2018 mainly due to raising of share of profit from investments in associates and capital increase in associates, capital increase in joint ventures proportionately, and reinvestment in WHART to maintain 15% stake and increase in market capitalization of REITs after the market price increased during this period.

โครงสร้างเงินทุน/ CAPITAL STRUCTURE



ผลตอบแทนจากการลงทุน / RETURN ON INVESTMENT



ความเห็นของคณะกรรมการ:

เห็นสมควรนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท คำอธิบาย และการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561

Board's Opinion:

The Board would like to propose to the Shareholders Meeting for acknowledge the Company's operating performance, the management discussion and analysis for the year 2018.

วาระ 3 พิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว



Agenda 3 To consider and approve the Company's statement of financial position and statement of comprehensive income for the fiscal year ended 31 December 2018 which have been audited by the certified public accountant

งบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้วว่าถูกต้อง รายละเอียดปรากฏตามรายงานประจำปีในรูปแบบ QR Code ซึ่งได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

The Audited Statement of Financial Position and Statement of Income ended 31 December 2018 of the company and subsidiaries which have been audited by the auditor Details of which are QR Code with the notice.

งบฐานะทางการเงินและผลดำเนินการ / Financial Position and Operating Results (ล้านบาท / THB mm)	ปี 2561 Year 2018	ปี 2560 Year 2017	การเปลี่ยนแปลง % Change
สินทรัพย์รวม / Total assets	78,345	73,619	6.42%
หนี้สินรวม / Total liabilities	47,331	45,086	4.98%
ส่วนของผู้ถือหุ้น / Total shareholders' equity	31,014	28,533	8.70%
รายได้รวม / Total Revenue	9,252	10,446	-11.43%
รายได้รวมส่วนแบ่งกำไร / Total Revenue including share of profit	11,795	12,410	-4.95%
กำไรสุทธิ/ Net Profit	2,907	3,266	-10.99%

วาระ 3 พิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว (ต่อ)



Agenda 3 To consider and approve the Company's statement of financial position and statement of comprehensive income for the fiscal year ended 31 December 2018 which have been audited by the certified public accountant (Cont'd)

ความเห็นของคณะกรรมการ:

เห็นสมควรนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว

Board's Opinion:

The Board agreed to propose to the Shareholders' Meeting to consider and approve the audited statement of financial position and statement of income for the year ended 31 December 2018 of the Company and its subsidiaries which have been audited by the auditor.

วาระ 4 พิจารณออนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และการจัดสรรสำรอง
ตามกฎหมาย



Agenda 4 To consider and approve the dividend payment for the year 2018 and legal reserve

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหลังหักสำรองตามกฎหมายในแต่ละปี ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น เช่น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท แผนการลงทุนในแต่ละช่วงเวลา ตามที่ความเห็นสมควรหรือเหมาะสมของคณะกรรมการบริษัท และการจ่ายปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีมติคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ และจะดำเนินการรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบในการประชุมต่อไป

The Company has the dividend payment policy at less 40% of the net profit of the Separate Financial Statement of the Company after deduction of corporate income tax and legal reserve yearly. In considering the dividend payment, the Company takes into account these aspects; the Company's performance and financial result, investment's plan as deemed appropriate. However, the dividend payment shall not have a significant impact on the Company's normal operations. The Board's resolution of dividend payment shall propose to the shareholders' meeting for approval whereas the interim dividend shall be approved by the Board of Directors and will be reported to the next general shareholders' meeting

วาระ 4 พิจารณออนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และการจัดสรรสำรองตามกฎหมาย (ต่อ)



Agenda 4 To consider and approve the dividend payment for the year 2018 and legal reserve (Cont'd)

จากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท (งบการเงินเฉพาะบริษัท) บริษัทมีกำไรสุทธิประจำปี 2561 เป็นจำนวนเงิน 2,145,788,672 บาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 3,186,942,678 บาท ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2562 ได้มีมติให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรเงินกำไรประจำปี 2561 ดังนี้

- จ่ายเงินปันผล ประจำปี 2561 จากผลการดำเนินงาน (งบการเงินเฉพาะบริษัท) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.0833 บาท เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 1,200 ล้านบาท ซึ่งอัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

The Company's statement of financial position and statement of comprehensive income for the fiscal year 2018, the Company (Separate Financial Statement of the Company) had the net profit of Baht 2,145,788,672 and unappropriated retained earnings as of 31 December 2018 of Baht 3,186,942,678. The Board of Directors' Meeting No. 2/2019 on February 22, 2019 has resolved to propose to 2019 Annual General Meeting of Shareholders for consideration and approval of the distribution of 2018 net profit as dividend as follows:

- For year 2018, the distribution of dividend for the Company's Operating Performance (Separate Financial Statement of the Company) as of 31 December 2018 the Company will pay the amount of Baht 0.0833 per share equivalent to the amount not exceeding Baht 1,200 million which will be in accordance with the Company's Dividend Payment Policy.

วาระ 4 พิจารณานุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และการจัดสรรสำรองตามกฎหมาย (ต่อ)



Agenda 4 To consider and approve the dividend payment for the year 2018 and legal reserve (Cont'd)

-
- การจัดสรรสำรองตามกฎหมาย บริษัทได้มีการสำรองตามกฎหมายไว้ครบจำนวนตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว
 - เสนอให้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 10 พฤษภาคม 2562 ซึ่งเป็นวันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้น (Record Date) และจ่ายเงินปันผลภายในวันที่ 28 พฤษภาคม 2562
-
- As for the legal reserve of the year, the Company has total legal reserve which fully reserved as prescribed by law.
 - The Company determines the record date on 10 May 2019 for shareholders' entitled to receive the said dividend. The payment of dividend shall be distributed to the shareholders within 28 May 2019.

วาระ 4 พิจารณานุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และการจัดสรรสำรองตามกฎหมาย (ต่อ)



Agenda 4 To consider and approve the dividend payment for the year 2018 and legal reserve (Cont'd)

ตารางเปรียบเทียบการจ่ายเงินปันผล / Table of Dividend Distribution

รายการ/ Items		ปี 2561/ 2018	ปี 2560/ 2017
กำไรสุทธิของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองตามกฎหมาย	(ล้านบาท)	2,145	2,575
Net Profit of the Company after corporate income tax and legal reserve	(THB mm)		
กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย	(ล้านบาท)	2,907	3,266
Net profit of the Company and its subsidiaries	(THB mm)		
การจ่ายเงินปันผล/ Dividend Payment			
- เงินปันผลระหว่างกาล/ Interim Dividend	(บาท/หุ้น) (THB/Share)	-	0.0488
- เงินปันผลงวดสุดท้าย/ Final Dividend	(บาท/หุ้น) (THB/Share)	0.0833	0.0907
รวมการจ่ายเงินปันผลประจำปี/ Total Dividend Payment	(บาท/หุ้น) (THB/Share)	0.0833	0.1395

วาระ 4 พิจารณานุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และการจัดสรรสำรองตามกฎหมาย (ต่อ)



Agenda 4 To consider and approve the dividend payment for the year 2018 and legal reserve (Cont'd)

ตารางเปรียบเทียบการจ่ายเงินปันผล (ต่อ) / Table of Dividend Distribution (Cont'd)

รายการ/ Items		ปี 2561/ 2018	ปี 2560/ 2017
จำนวนเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้นประมาณ	(ล้านบาท)	1,198.81	1,998.94
Total Amount of Dividend Distribution	(THB mm)		
สัดส่วนการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท			
หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองตามกฎหมาย	(ร้อยละ)	56	78
Proportion of Dividend distribution to net profit of the Separate Financial Statement of the Company after corporate income tax and legal reserve	(%)		
สัดส่วนการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย	(ร้อยละ)	41	61
Proportion of dividends on profit for the year on consolidated financial statements (Dividend Payout Ratio)	(%)		

วาระ 4 พิจารณานุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และการจัดสรรสำรอง
ตามกฎหมาย (ต่อ)

Agenda 4 To consider and approve the dividend payment for the year 2018 and legal reserve (Cont'd)

กำหนดการ I Key Timeline

เมษายน 2562 April 2019						
M	Tu	W	Th	F	S	Su
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30					

พฤษภาคม 2562 May 2019						
M	Tu	W	Th	F	S	Su
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	★ 28	29	30	31		

กำหนดการสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น I Timeline for AGM Meeting

29 เมษายน 2562 : ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น WHA
29 April 2019 WHA AGM Meeting

กำหนดการสำหรับจ่ายเงินปันผล I Timeline for Dividend Payment

9 พฤษภาคม 2562 : วันเริ่มขึ้นเครื่องหมาย XD สำหรับจ่ายเงินปันผล
9 May 2019 XD sign posted

10 พฤษภาคม 2562 : วันปิดสมุดทะเบียนสำหรับจ่ายเงินปันผล
10 May 2019 Record Date for Dividend Payment

★ 28 พฤษภาคม 2562 : WHA จ่ายเงินปันผล
28 May 2019 WHA Dividend Payment

วาระ 4 พิจารณานุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และการจัดสรรสำรองตามกฎหมาย (ต่อ)

Agenda 4 To consider and approve the dividend payment for the year 2018 and legal reserve (Cont'd)

ความเห็นของคณะกรรมการ:

เห็นสมควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติดังนี้

1. นุมัติการจ่ายเงินปันผล เนื่องจากบริษัทมีกำไรสะสมจากการดำเนินงาน (งบการเงินเฉพาะบริษัท) จนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 3,186,942,678 บาท ซึ่งเป็นจำนวนกำไรสะสมที่มากเพียงพอ และได้คำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ แล้ว ได้แก่ ผลการดำเนินงาน รวมถึงแผนการลงทุนของบริษัท
2. บริษัทไม่ได้จัดสรรกำไรสุทธิเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย เนื่องจากได้มีการสำรองตามกฎหมายไว้ครบตามจำนวนที่กฎหมายกำหนดแล้ว

Board's Opinion:

The Board agreed to propose to the meeting of Shareholders for consideration and approval that:

1. Approve the Dividend Payment as the Company has the retained earnings from operation (Separate Financial Statement) as of 31 December 2018 in the amount of Baht 3,186,942,678 which is the sufficient retained earnings. In consideration the dividend payment, the Company takes into account these aspects; the Company's performance and financial result, investment's plan as deemed appropriate; and
2. The Company does not allocate net profit for legal reserve due to the fully reserved as prescribed by law.

วาระ 5 พิจารณาการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ

Agenda 5 To consider and approve the re-appointment of the directors who are retired by rotation



ตามข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้กรรมการต้องออกจากตำแหน่งตามวาระจำนวน 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีกรรมการทั้งสิ้นรวม 12 ท่าน จึงต้องมีกรรมการออกจำนวน 4 ท่าน และตามข้อบังคับบริษัท กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกัน ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

According to the Article of Association of the Company determined that directors shall be retired one-third of total directors each term. Currently, the Company has directors totally 12 persons, therefore four directors shall be retired for this year. However, references to the Article of Association the director to retire during the first year and the second year following the Company Registrations shall be drawn by lot. In every subsequent year, the directors who have been longest in office shall retire.

วาระ 5 พิจารณาการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ (ต่อ)

Agenda 5 To consider and approve the re-appointment of the directors who are retired by rotation (Cont'd)

กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งตามวาระในปีนี้ จำนวน 4 ท่าน ได้แก่

- | | | |
|----|----------------------------|---|
| 1) | นายเดวิด ริชาร์ด นาร์โดน | รองประธานกรรมการ และกรรมการบริหาร |
| 2) | นายวิวัฒน์ จิรัชฎีกาลสกุล | กรรมการ และกรรมการบริหาร |
| 3) | นายไกรลักษณ์ อัศวฉัตรโรจน์ | กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายกลยุทธ์ |
| 4) | นายอภิชัย บุญธีรวร | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน |

Therefore, for this year the 4 directors who are retired by rotation detail as follow:

- | | | | |
|----|--------------|-----------------|--|
| 1) | Mr. David | Richard Nardone | Vice Chairman of the Board of Directors and Executive Committee Member |
| 2) | Mr. Vivat | Jiratikarnsakul | Director and Executive Committee Member |
| 3) | Mr. Krailuck | Asawachatroj | Director, Executive Committee Member and Chief Strategic Officer |
| 4) | Mr. Apichai | Boontherawara | Independent Director, Audit Committee Member and Chairman of the Nomination and Remuneration Committee |

วาระ 5 พิจารณาการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ (ต่อ)

Agenda 5 To consider and approve the re-appointment of the directors who are retired by rotation (Cont'd)

ความเห็นของคณะกรรมการ:

คณะกรรมการซึ่งไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสียได้หารือรวมทั้งพิจารณาจากคุณสมบัติที่เหมาะสม และเพื่อประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทเป็นรายบุคคลตามกระบวนการสรรหาครบถ้วนแล้ว เห็นสมควรเสนอรายชื่อบุคคลดังกล่าวทั้ง 4 ท่าน ที่พ้นจากตำแหน่งกลับเข้าดำรงตำแหน่งอีกวาระหนึ่ง ตามข้อเสนอของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน โดยให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ

Board's Opinion:

The Board, excluding the interested directors had considered on the qualification, benefit of company's management of each individual person pursuant to the process of nomination and agreed to propose to the meeting of shareholder the aforementioned persons being the four retiring directors for re-election for another term.

วาระ 5 พิจารณาการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ (ต่อ)

Agenda 5 To consider and approve the re-appointment of the directors who are retired by rotation (Cont'd)

กรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ จำนวน 4 ท่าน

Four directors who will be retired by rotation



นายเดวิด ริชาร์ด นาร์โตน
รองประธานกรรมการ และ
กรรมการบริหาร

Mr. David Richard Nardone

Vice Chairman of the Board of Directors
and Executive Committee Member



นายวิวัฒน์ จิรัฐติกาลสกุล
กรรมการ และกรรมการบริหาร

Mr. Vivat Jiratikarnsakul

Director and Executive Committee
Member



นายไกรลักษณ์ อัสวจักรโรจน์
กรรมการ กรรมการบริหาร และ
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายกลยุทธ์

Mr. Krailuck Asawachatroj

Director, Executive Committee Member
and Chief Strategic Officer



นายอภิชัย บุญธีรวร
กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
และประธานกรรมการสรรหาและ
พิจารณาผลตอบแทน

Mr. Apichai Boontharawara

Independent Director, Audit Committee
Member and Chairman of the
Nomination and Remuneration Committee

วาระ 5 พิจารณาการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ (ต่อ)

Agenda 5 To consider and approve the re-appointment of the directors who are retired by rotation (Cont'd)



นายเดวิด ริชาร์ด นาร์โดน

Mr. David Richard Nardone

อายุ 63 ปี

Age 63 years

ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้ง

- รองประธานกรรมการ (25 เมษายน 2559)
- กรรมการบริหาร (12 พฤษภาคม 2559)

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยนอร์ทอีสเทิร์น บอสตัน สหรัฐอเมริกา

ประวัติการฝึกอบรม

- หลักสูตร Director Certification Program (DCP 57/2548), สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

Position / Appointment Date

- Vice Chairman of the Board of Directors (April 25, 2016)
- Executive Committee (May 12, 2016)

Education:

- Master of Business Administration, Northeastern University, Boston, USA

Certification:

- Director Certification Program (57/2005), IOD

วาระ 5 พิจารณาการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ (ต่อ)

Agenda 5 To consider and approve the re-appointment of the directors who are retired by rotation (Cont'd)



นายวิวัฒน์ จิรัฐติกาลสกุล

Mr. Vivat Jiratikarnsakul

อายุ 63 ปี

Age 63 years

ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้ง

- กรรมการ (25 เมษายน 2559)
- กรรมการบริหาร (12 พฤษภาคม 2559)

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาตรีคณะวิศวกรรมศาสตร์ภาควิชาสุขาภิบาล
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประวัติการฝึกอบรม

- หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP 2/2546)
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP 38/2546)
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Anti-Corruption for Executive Program (ACEP 2/2547) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

Position / Appointment Date

- Director (April 25, 2016)
- Executive Committee (May 12, 2016)

Education:

- Bachelor Degree of Engineering Program in Sanitary Engineering, Chulalongkorn University

Certification:

- Director Accreditation Program (DAP 2/2003), IOD
- Director Certification Program (DCP 38/2003), IOD
- Anti-Corruption for Executive Program (ACEP 2/2014), IOD

วาระ 5 พิจารณาการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ (ต่อ)

Agenda 5 To consider and approve the re-appointment of the directors who are retired by rotation (Cont'd)



นายไกรลักษณ์ อัสวจักรโรจน์

Mr. Krailuck Asawachatroj

อายุ 47 ปี

Age 47 years

ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้ง

- กรรมการ (25 เมษายน 2559)
- กรรมการบริหาร (12 พฤษภาคม 2559)
- ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายกลยุทธ์ (24 กุมภาพันธ์ 2559)

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาตรีวิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมอุตสาหการ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาโท วิศวกรรมการเงิน, New York University, USA
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการเงิน, Claremont Graduate University, USA

ประวัติการฝึกอบรม

- หลักสูตร Director Certification Program (DCP 175/2557) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

Position / Appointment Date

- Director (April 25, 2016)
- Executive Committee Member (May 12, 2016)
- Chief Strategic Officer (February 24, 2016)

Education:

- Bachelor Degree of Industrial Engineering, Thammasat University
- Master Degree of Science, Majoring Financial Engineering, New York University, USA
- Master of Business Administration, Majoring Finance, Claremont Graduate University, USA

Certification:

- Director Certification Program (DCP 175/2014), IOD

วาระ 5 พิจารณาการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ (ต่อ)

Agenda 5 To consider and approve the re-appointment of the directors who are retired by rotation (Cont'd)



นายอภิชัย บุญธีรวร

Mr. Apichai Boontharawara

อายุ 65 ปี

Age 65 years

ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้ง

- กรรมการอิสระ (29 เมษายน 2557)
- กรรมการตรวจสอบ (22 กุมภาพันธ์ 2560)
- ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาตอบแทน (22 กุมภาพันธ์ 2560)

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตรมหาวิทยาลัธยมศึกษา
- ปริญญาโท เศรษฐศาสตรมหาวิทยาลัธยมศึกษา
- ปริญญาเอก เศรษฐศาสตร์ University of Washington

ประวัติการฝึกอบรม

- หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP 2547)
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP 2548)
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

Position / Appointment Date

- Independent Director (April 29, 2014)
- Member of Audit Committee (April 29, 2017)
- Chairman of the Nomination and Remuneration Committee
(February 22, 2017)

Education:

- Bachelor Degree of Economics, Thammasat University
- Master Degree of Business Administrative, Thammasat University
- Ph. D. of Economic, Washington University

Certification:

- Director Accreditation Program (DAP 2004), IOD
- Director Certification Program (DCP 2005), IOD

วาระ 6 รับทราบการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2561 และการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2562



Agenda 6 To acknowledge the payment of remuneration to the directors for the year 2018 and the determination of remuneration to the directors for the year 2019

ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 22 กำหนดว่า “กรรมการบริษัทมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนกรรมการจากบริษัทในรูปของ เงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่น ตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม โดยอาจกำหนดค่าตอบแทนกรรมการเป็นจำนวนแน่นอนหรือวางเป็นหลักเกณฑ์เฉพาะ และจะกำหนดไว้เป็นคราวๆ หรือให้มีผลตลอดไปจนกว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะมีมติเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่นก็ได้ นอกจากนี้ กรรมการบริษัทมีสิทธิได้รับเบี้ยเลี้ยงและสวัสดิการต่างๆ ตามระเบียบของบริษัท

ข้อความในวรรคหนึ่งจะไม่กระทบกระเทือนสิทธิของกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งมาจากพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท ในอันที่จะได้รับค่าตอบแทนและผลประโยชน์ในฐานะที่เป็นพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท”

According to “Article 22. The Company’s directors shall be entitled to the remuneration from the Company in form of cash reward, meeting allowance, pension, bonus or other forms of compensation in accordance with the consideration and approval of the meeting of shareholders with the casting votes of no less than two-thirds (2/3) of all votes of shareholders attending the meeting. The remuneration for the directors may be fixed or subject to specific criteria, and may be designated periodically or permanently until the meeting of shareholders shall resolve otherwise. Besides, directors shall entitle to allowances and welfares in accordance with the regulation of the Company.

The above paragraph shall not affect rights of director who is nominated from staff or employee of the Company from the remuneration and benefits entitled to as the staff or employee.”

วาระ 6 รับทราบการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2561 และการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2562 (ต่อ)



Agenda 6 To acknowledge the payment of remuneration to the directors for the year 2018 and the determination of remuneration to the directors for the year 2019 (Cont'd)

1. รับทราบการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2561 ซึ่งบริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนกรรมการในรูปของเบี้ยประชุมและเงินประจำตำแหน่งกรรมการรวมจำนวนทั้งสิ้น 7,604,364 บาท และโบนัสกรรมการจำนวน 19,750,000 บาท

2. อนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2562 ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับปี 2561 ดังนี้

1. To acknowledge the director's remuneration has been paid in term of Meeting Allowance and Position allowance totally Baht 7,604,364, and for bonus of the year 2018 in the amount of Baht 19,750,000.

2. To approve the director' remuneration for the year 2019 which is the same director's remuneration for the year 2018 as follows;

วาระ 6 รับทราบการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2561 และการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2562 (ต่อ)



Agenda 6 To acknowledge the payment of remuneration to the directors for the year 2018 and the determination of remuneration to the directors for the year 2019 (Cont'd)

1) เงินประจำตำแหน่งคณะกรรมการบริษัท / Title allowances

ประธานคณะกรรมการ / Chairman of the Board of Directors	250,000 บาทต่อปี / THB per year *
กรรมการ / Director	200,000 บาทต่อปี / THB per year*

**ให้แบ่งจ่ายเป็นรายเดือน / payment to be made on monthly basis*

2) เบี้ยประชุมคณะกรรมการบริษัท จ่ายให้เฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น /

Meeting allowances for the Board. This allowance is paid to the directors attending the meeting.

ประธานคณะกรรมการ / Chairman of the Board of Directors	40,000 บาทต่อครั้ง / THB per time
ประธานกรรมการตรวจสอบ / Chairman of the Audit Committee	35,000 บาทต่อครั้ง / THB per time
กรรมการ / Director	30,000 บาทต่อครั้ง / THB per time

วาระ 6 รับทราบการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2561 และการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2562 (ต่อ)



Agenda 6 To acknowledge the payment of remuneration to the directors for the year 2018 and the determination of remuneration to the directors for the year 2019 (Cont'd)

3) เบี้ยประชุมกรรมการชุดย่อยแต่ละชุด จ่ายให้เฉพาะกรรมการชุดย่อยที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น /

Meeting allowances for each committee. This allowance is paid to committees' meeting attending the meeting.

ประธานคณะกรรมการชุดย่อย / Chairman of the Committee	25,000 บาทต่อปี / THB per time
กรรมการชุดย่อย / Committee Members	15,000 บาทต่อปี / THB per time

4) โบนัส / Bonus

อัตราร้อยละ 0.17 ของรายได้รวมของงบการเงินรวม และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

Bonus at the rate 0.17% of the total income the Consolidated Financial Statements and Shares of profit of association and joint ventures for the year ended 31 December 2019

5) สิทธิประโยชน์อื่น ๆ / Other Privileges

ไม่มี / None

วาระ 6 รับทราบการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2561 และการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ
สำหรับปี 2562 (ต่อ)



Agenda 6 To acknowledge the payment of remuneration to the directors for the year 2018 and the determination
of remuneration to the directors for the year 2019 (Cont'd)

ความเห็นของคณะกรรมการ:

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย สำหรับปี 2562 ตามที่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทนเสนอแนะ และจากการพิจารณาถึงผลการปฏิบัติงานของ
คณะกรรมการ จึงเห็นควรนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติดังนี้

1. รับทราบค่าเบี้ยประชุมและเงินประจำตำแหน่งกรรมการที่จ่ายในปี 2561 และจำนวนโบนัส
ตามได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2561
2. อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2562 ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับปี 2561

Board's Opinion:

The Board considered the directors' remuneration of the Board of Directors and Sub-Committees for the year 2019 as recommended by the Nomination and Remuneration Committee. When considering the performance of the Board of Directors, thereto agreed to propose to the Shareholders' Meeting to consider and approve as follows;

1. To acknowledge the director' remuneration payment for the year 2018 and bonus as approved by the 2018 Annual General Meeting of Shareholders.
2. To approve the director' remuneration for the year 2019 which is the same director' remuneration for the year 2018.

วาระ 7 พิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2562

Agenda 7 To consider and approve the appointment of auditors and the annual auditing fee for 2019



ในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ได้ดำเนินการโดยการเสนอแนะจากคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน สำหรับในปี 2562 นี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือก บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮ้าส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากผลการปฏิบัติงานมีมาตรฐานการทำงานที่ดี มีความเชี่ยวชาญในการสอบบัญชี และความ เป็นอิสระของผู้สอบบัญชี รวมถึงค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีที่มีความเหมาะสม

ผู้สอบบัญชีของสำนักงาน ไพร์ชวอเตอร์เฮ้าส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด มีรายชื่อดังนี้

- | | | |
|-----|----------------------------|---|
| (1) | นายชาญชัย ชัยประสิทธิ์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3760 และ/หรือ |
| (2) | นายไพบุณ ตันกุล | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4298 และ/หรือ |
| (3) | นายบุญเรือง เลิศวิเศษวิทย์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6552 |

The appointment of Auditors and fixing their remuneration shall be carried out by the Board of Directors based on the recommendation of the Audit committee. The Board of Directors shall consider and propose to the Shareholders' Meeting for further consideration and approval for the appointment of auditors and fixing their remuneration. For the year 2018, the Audit committee has considered and selected Pricewaterhouse Coopers ABAS Limited as the auditor of the Company and Subsidiaries, as their performance, independent of auditor and remuneration rate is appropriate.

The auditors from Pricewaterhouse Coopers ABAS Limited are named

- | | | |
|-----|----------------------------|---|
| (1) | Mr. Chanchai Chaiprasit | Certified Public Accountant No. 3760 and/or |
| (2) | Mr. Papboon Tunkoon | Certified Public Accountant No. 4298 and/or |
| (3) | Mr. Boonrueng Lerdwiseswit | Certified Public Accountant No. 6552 |

วาระ 8 พิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 (ต่อ)

Agenda 8 To consider and approve the appointment of auditors and the annual auditing fee for 2019 (Cont'd)



ข้อมูลเปรียบเทียบค่าสอบบัญชี 2562 และ 2561

The remuneration of the Auditor comparing between 2019 and 2018

รายการ Details	ค่าสอบบัญชี ปี 2562 Audit Fee Year 2019 (บาท/THB)	ค่าสอบบัญชี ปี 2561 Audit Fee Year 2018 (บาท/THB)	เพิ่มขึ้น (ลดลง) Increase (Decrease) (บาท/THB)
ค่าตรวจสอบและค่าสอบทานงบการเงิน Audit and Quarterly Review Fee for Financial Statement			
- บริษัท / The Company	2,500,000	2,500,000	-
- บริษัทและบริษัทย่อย / The Company and subsidiaries	15,632,000	14,992,000	640,000
- ค่าบริการอื่นๆ / Other Audit Fee	-	-	-

ความเห็นของคณะกรรมการ:

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นควรนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้ง (1) นายชาญชัย ชัยประสิทธิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3760 และ/หรือ (2) นายไพบูล ดันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4298 และ/หรือ (3) นายบุญเรือง เลิศวิเศษวิทย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6552 ของสำนักงาน ไรซ์วอเตอร์แฮนด์เคอเปอรัลส์ เอบีเอเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2562 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 2,500,000 บาท

Board's Opinion:

The Board agreed to propose to the Shareholders' Meeting to consider and approve the appointment the auditors from Pricewaterhouse Coopers ABAS Limited are named (1) Mr. Chanchai Chaiprasit, certified public accountant No. 3760 and/or (2) Mr. Papboon Tunkoon, certified public accountant No. 4298 and/or (3) Mr. Boonrueng Lerdwiseswit, certified public accountant No. 6552 to be the auditor of Company and setting their remuneration for the year 2018 in the amount of THB 2,500,000.

พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

To consider other matters (if any)

ขอขอบพระคุณ

Thank you



Your Ultimate Solution Partner