

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2562 เวลา 9.30 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซาลาดพร้าว เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ประเทศไทย

กรรมการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม

1) ศาสตราจารย์พิเศษ ดร. ทศพร ศิริสัมพันธ์	กรรมการ / ประธานกรรมการ
2) นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
3) นายเจน นำชัยศิริ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4) รองศาสตราจารย์ ดร. พสุ เดชะรินทร์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5) พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ อินทรีย์วงศ์	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
6) นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์	กรรมการ / ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
7) พลตำรวจเอก เอก อังสนานนท์	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ
8) นายยงยุทธ จันทโรทัย	กรรมการ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ
9) นายคณิต สีห์	กรรมการอิสระ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ
10) นางสาวพรรณนลิน มหาวงศ์ธิกุล	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง
11) พลเอก กุ๊เกียรติ ศรีนาคา	กรรมการอิสระ
12) นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม	กรรมการ
13) นายประพนธ์ วงษ์ท่าเรือ	กรรมการ
14) นายอริคม เดิบศิริ	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และเลขานุการคณะกรรมการ

กรรมการบริษัทฯ ที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

- ไม่มี -

ผู้สอบบัญชีที่เข้าร่วมประชุม

- 1) นายวิวัฒน์ กอสมานชัยกิจ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6333 จาก
บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ที่ปรึกษากฎหมายอิสระที่เข้าร่วมประชุม

- 1) นางวีระนุช ธรรมวารานุกุลป์

ทนายความหุ้นส่วนอาวุโส

บริษัท วีระวงศ์ ชินวัฒน์ และพาร์ทเนอร์ส จำกัด

- 2) นางสาวพิพร สังข์จำปา

ทนายความ บริษัท วีระวงศ์ ชินวัฒน์ และพาร์ทเนอร์ส จำกัด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เข้าร่วมประชุม

- 1) นายมนตรี ศรีไพศาล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง
(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

- 2) นายทวิสิทธิ์ สันตติกุล

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวาณิชธนกิจ บริษัทหลักทรัพย์
เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ผู้บริหารระดับสูงที่เข้าร่วมประชุม

- 1) นายบัณฑิต ธรรมประจักษ์

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส - ด้านการกลั่นแกล้งและปิโตรเคมี
และรักษาการรองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านประสิทธิภาพ
การผลิต

- 2) นายสุรชัย แสงสำราญ

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านสนับสนุนโครงการ
พลังงานสะอาด

- 3) นายชาติ บาลมงคล

รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านอำนวยการ
โครงการพลังงานสะอาด

- 4) นายจิรววัฒน์ พัฒนสมสิทธิ์

รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านการผลิต

- 5) นายฉัตรฐาพงศ์ วัชรนากร

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านการพาณิชย์องค์กร

- 6) นางสาวภัทรลดา สง่าแสง

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านการเงินและบัญชี

- 7) นายวิโรจน์ วงศ์ศรียาคุณ

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านบริหารศักยภาพองค์กร

- 8) นายพงษ์พันธุ์ อมรวิวัฒน์

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านกลยุทธ์องค์กร และรักษาการ

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านนวัตกรรมและดิจิทัล

- 9) นายวิโรจน์ มีนะพันธ์

รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านกำกับองค์กร

และกิจการสัมพันธ์ และเลขานุการบริษัท

ก่อนเริ่มการประชุม มีการนำเสนอวิดีโอทัศน์ (VDO) เกี่ยวกับมาตรการและระบบรักษาความปลอดภัยกรณีเกิดเหตุฉุกเฉินของห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว

เริ่มการประชุม เวลา 9.30 น.

ศาสตราจารย์พิเศษ ดร. ทศพร ศิริสัมพันธ์ ประธานกรรมการ ทำหน้าที่ประธานที่ประชุม (“ประธานฯ”) กล่าวแนะนำกรรมการ ซึ่งเข้าร่วมประชุมครบทั้ง 14 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 100 ของคณะกรรมการ บริษัทฯ ตามด้วยการแนะนำผู้บริหารระดับสูง ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และที่ปรึกษากฎหมายอิสระต่อที่ประชุม ก่อนเปิดการประชุม

จากนั้น ประธานฯ ได้แถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ มีหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 2,040,027,873 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งเป็นทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วทั้งสิ้น 20,400,278,730 บาท และได้แจ้งจำนวนผู้เข้าประชุมขณะเปิดประชุม ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง จำนวน 726 คน และผู้รับมอบฉันทะ จำนวน 2,538 คน รวมทั้งสิ้น 3,264 คน นับรวมจำนวนหุ้นได้ 1,465,539,188 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 71.8392 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ซึ่งเกินกว่า 680,009,291 หุ้น หรือหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุม ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 103 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 35 ประธานฯ จึงเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ตามระเบียบวาระที่ได้บอกกล่าวไว้ในหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมรับทราบถึงวิธีการออกเสียงลงคะแนนและการดำเนินการประชุม เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับบริษัทฯ และเพื่อให้การดำเนินการประชุมเป็นไปโดยเรียบร้อย ดังนี้

- ข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 37 กำหนดว่า การออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหนึ่งหุ้นมีหนึ่งเสียง และผู้ถือหุ้นท่านใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นท่านนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ
- สำหรับการลงคะแนนเสียงในห้วงประชุม ประธานฯ กำหนดหลักเกณฑ์ ดังนี้ ในการลงมติในแต่ละวาระ ประธานฯ จะถามที่ประชุมเฉพาะผู้ที่ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงเท่านั้น ถ้าไม่มีท่านใดออกเสียงไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ให้ถือว่าที่ประชุมมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติในวาระดังกล่าว หากมีผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยหรือต้องการงดออกเสียง ขอให้ลงคะแนนในบัตรลงคะแนนที่ได้รับมา โดยทำเครื่องหมายลงในช่องที่ประสงค์จะลงคะแนน หากมีการแก้ไขใดๆ กรุณาลงลายมือชื่อกำกับและยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่ไปรับบัตรลงคะแนนดังกล่าวมารวมคะแนนที่หน่วยรวมคะแนนกลาง เพื่อประกาศผลลงมติในวาระนั้นๆ ทั้งนี้ บัตรลงคะแนนที่มาหลังการปิดรับลงคะแนนในแต่ละวาระจะถือเป็น เห็นด้วย เท่านั้น
- กรณีวาระที่ใช้คะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน บริษัทฯ จะไม่นำบัตรลงคะแนนที่งดออกเสียงและบัตรเสียมานับเป็นฐานคะแนนเสียง สำหรับกรณีวาระที่ใช้คะแนนเสียงสองในสามและใช้คะแนนเสียงสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน บริษัทฯ จะนำบัตรลงคะแนนที่งดออกเสียงและบัตรเสียมานับรวมเป็นฐานคะแนนเสียงด้วย

- เนื่องจากการทยอยลงทะเบียนและการทยอยเข้าห้องประชุมของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ ดังนั้น จำนวนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมในแต่ละวาระจึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงและอาจไม่เท่ากัน
- บริษัทฯ จะเก็บบัตรลงคะแนนของท่านผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วยในทุกวาระ เมื่อการประชุมเสร็จสิ้นเพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบคะแนนเสียงต่อไป ทั้งนี้ การลงคะแนนเสียงในการประชุมเป็นการลงคะแนนแบบเปิดเผย ไม่ใช่การลงคะแนนแบบลับ แต่มีการเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะทั้งหมดเพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการลงคะแนน
- หากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะประสงค์ที่จะแสดงความคิดเห็นหรือซักถามเพิ่มเติมในแต่ละวาระ ขอให้สอบถามผ่านไมโครโฟนที่จัดเตรียมไว้ โดยแจ้งชื่อ - นามสกุลและระบุด้วยว่าเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ แล้วจึงถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็น เพื่อให้การบันทึกรายงานการประชุมเป็นไปอย่างถูกต้องครบถ้วน
- ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีคำถามหรือความเห็นที่นอกเหนือจากวาระที่กำลังพิจารณาอยู่ ขอให้นำไปสอบถาม หรือให้ความเห็นในวาระอื่นๆ ในช่วงท้ายของการประชุม และขอให้ผู้ถือหุ้นให้ความเห็นหรือสอบถามอย่างกระชับ และงดเว้นการซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่ซ้ำกัน เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นได้ใช้สิทธิด้วย จึงขอให้ผู้ถือหุ้นให้ความร่วมมือเพื่อให้การประชุมเป็นไปด้วยดีและเพื่อเป็นการบริหารการประชุมให้อยู่ในเวลาที่กำหนด
- กรณีที่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะซึ่งเป็นชาวต่างชาติสอบถามเป็นภาษาอังกฤษ บริษัทฯ ได้จัดเตรียมเจ้าหน้าที่สำหรับแปลคำถามเป็นภาษาไทย โดยกรรมการและผู้บริหารจะตอบคำถามเป็นภาษาไทย เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมได้เข้าใจทั่วกัน โดยเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะแปลคำตอบเป็นภาษาอังกฤษให้ผู้ถือหุ้นที่สอบถามได้เข้าใจด้วย
- บริษัทฯ ได้เผยแพร่รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2561 บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 10 กันยายน 2561 พร้อมทั้งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกรายทางไปรษณีย์ ตั้งแต่วันที่ 21 กันยายน 2561 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นตรวจทานความถูกต้องหรือแก้ไขรายงานการประชุมภายในวันที่ 19 ตุลาคม 2561 และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาแล้ว ปรากฏว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดคัดค้าน มีเพียงการขอแก้ไขคำผิด ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไขและได้แสดงไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ แล้ว

ในการประชุมครั้งนี้ นางสาวพิพร สังข์จำปา ทนายความจากบริษัท วีระวงศ์ ชินวัฒน์ และ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ทำหน้าที่สักขีพยานการตรวจสอบการนับคะแนนเสียง และนายสมเจตน์ มีป้อม ผู้รับมอบฉันทะอาสาเป็นตัวแทนผู้ที่เข้าร่วมประชุม ทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียง ต่อมา ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การลงคะแนนเสียง แต่ไม่มีข้อซักถามเกี่ยวกับเรื่องนี้ จึงดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุม ดังต่อไปนี้

**ระเบียบวาระที่ 1 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2561 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินสำหรับปี
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561**

ประธานฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 112 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 41 กำหนดให้บริษัทฯ ต้องจัดทำรายงานผลการดำเนินงานประจำปี และจัดทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนและนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดทำรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2561 รวมทั้งจัดทำงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานแล้ว ตามที่แสดงไว้ในรายงานประจำปี 2561 ของบริษัทฯ ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดผ่านคิวอาร์โค้ดที่ได้แสดงไว้ในหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ และเพื่อให้ที่ประชุมได้รับทราบสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2561 โดยครบถ้วนและเข้าใจได้ง่าย จึงขอเสนอรายละเอียดในรูปแบบวีดิทัศน์ (VDO) ความยาวประมาณ 8 นาที โดยสามารถสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในปี 2561 มีการขยายตัวที่ร้อยละ 3.7 ใกล้เคียงกับปี 2560 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากเศรษฐกิจของประเทศที่กำลังพัฒนาและกลุ่มประเทศในภูมิภาคตะวันออกกลาง ขณะที่เศรษฐกิจของประเทศจีนชะลอตัวจากผลกระทบของสงครามการค้ากับประเทศสหรัฐอเมริกา ในช่วง 9 เดือนแรก ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการปรับลดกำลังการผลิตของประเทศผู้ผลิตน้ำมันดิบและมาตรการห้ามนำเข้าน้ำมันดิบจากประเทศอิหร่าน อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายปี ราคาน้ำมันดิบได้รับแรงกดดันจากการปรับเพิ่มการผลิตของผู้ผลิตน้ำมันดิบและการผ่อนคลายมาตรการห้ามนำเข้าน้ำมันดิบจากประเทศอิหร่าน ขณะที่อุปสงค์น้ำมันดิบยังคงได้รับแรงกดดันจากสงครามการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงอย่างรวดเร็วในไตรมาสที่ 4

สำหรับภาพรวมธุรกิจพบว่า ธุรกิจการกลั่นอ่อนตัวลง เนื่องจากต้นทุนราคาน้ำมันดิบโดยเฉลี่ยปรับเพิ่มสูงขึ้นและอุปทานน้ำมันเบนซินล้นตลาด เช่นเดียวกับธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานที่อ่อนตัวลง เนื่องจากมีกำลังการผลิตใหม่ในภูมิภาคเอเชีย ขณะที่ธุรกิจสารทำละลายในประเทศเติบโตในอัตราที่ชะลอตัว โดยตลาดมีการแข่งขันรุนแรงจากการส่งออกของประเทศจีน ธุรกิจไฟฟ้าได้รับผลกระทบจากต้นทุนราคาเชื้อเพลิงที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น ส่วนธุรกิจผลิตสารพาราไซลีนปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากกำลังการผลิตใหม่ไม่สามารถเดินเครื่องได้ตามกำหนด รวมถึงความต้องการเม็ดพลาสติกปรับเพิ่มขึ้นจากมาตรการลดการนำเข้าขยะพลาสติกสำหรับรีไซเคิลของประเทศจีน เช่นเดียวกับธุรกิจเอทานอลที่ปริมาณความต้องการใช้ปรับสูงขึ้นตามความต้องการใช้น้ำมันเบนซินจากมาตรการด้านราคาเพื่อจูงใจผู้บริโภคของภาครัฐ ธุรกิจเรือขนส่งโดยรวมปรับตัวดีขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและความต้องการใช้เรือขนส่งของประเทศเพื่อนบ้าน

ในปี 2561 กลุ่มไทยออยล์ยังคงมุ่งเน้นความเป็นเลิศในการปฏิบัติงาน การวางแผนการผลิตร่วมกันแบบบูรณาการ การใช้กลยุทธ์เพิ่มผลกำไร รวมถึงมีโครงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน ซึ่งกลยุทธ์และมาตรการทั้งหมดนี้ สามารถสร้างผลกำไรเพิ่มขึ้นถึง 5,234 ล้านบาท และทำให้กลุ่มไทยออยล์มีกำไรสุทธิไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันและการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (NRV) สูงถึง 12,777 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลงอย่างรวดเร็ว

ในไตรมาสสุดท้าย ทำให้กลุ่มไทยออยล์รับรู้ผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและรายการปรับลดมูลค่าสินค้าน้ำมันค้างเหลือน้ำมัน ซึ่งเป็นปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ประมาณ 2,628 ล้านบาท ทำให้กลุ่มไทยออยล์มีกำไรสุทธิที่ 10,149 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มไทยออยล์มีสินทรัพย์รวม 268,613 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น 126,472 ล้านบาท และหนี้สิน 142,141 ล้านบาท

ในส่วนของแผนงานและโครงการลงทุนต่างๆ เพื่อขยายธุรกิจและพัฒนาความสามารถในการแข่งขันก็มีพัฒนาการและความคืบหน้าตามแผน ได้แก่ การลงนามในสัญญาเช่าที่ดินฉบับใหม่กับกรมธนารักษ์ สร้างความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจในระยะยาว โครงการพลังงานสะอาดซึ่งเป็นโครงการเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญ โครงการก่อสร้างถังเก็บน้ำมันดิบเพื่อรองรับการเก็บสำรองน้ำมันตามกฎหมายและสร้างความยืดหยุ่นในการบริหารการผลิต โครงการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับโครงการในอนาคต โครงการขยายท่าเรือเพื่อลดความหนาแน่นของท่าเรือปัจจุบันและรองรับการใช้เรือขนาดใหญ่ โครงการกลุ่มอาคารศรียาแห่งใหม่เพื่อใช้ประโยชน์พื้นที่ภายในโรงกลั่นให้เกิดประสิทธิภาพและรองรับโครงการในอนาคต

นอกจากเป้าหมายเชิงธุรกิจ ไทยออยล์ยังให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักธรรมาภิบาล มีความรับผิดชอบต่อสังคม การได้รับการยอมรับจากองค์กรและสถาบันต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศเป็นเครื่องยืนยันถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจที่สมดุล ทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคมและสิ่งแวดล้อม

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

■ นายสุริยพงศ์ วัฒนาศักดิ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1) บริษัทฯ มีมาตรการในการลดผลกระทบการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง เมื่อปลายปี 2561 อย่างไร

2) บริษัทฯ มีแผนการดำเนินงานที่จะสร้างผลกำไรจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น ในช่วงต้นปี 2562 อย่างไร

ประธานฯ มอบหมายให้นายอริคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ตอบคำถาม

นายอริคมฯ ชี้แจงว่า เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจพลังงาน จึงต้องมีการบริหารจัดการเพื่อลดผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่มีความผันผวนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยแบ่งออกเป็น 2 ด้าน ได้แก่ 1) การบริหารจัดการปริมาณการจัดเก็บน้ำมันดิบของบริษัทฯ โดยลดปริมาณน้ำมันดิบปลายงวดที่จัดเก็บลงจากภาวะปกติ ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 9 ล้านบาร์เรล ลงมาที่ประมาณ 6 - 7 ล้านบาร์เรล และ 2) การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อจำกัดผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่ 4 ปี 2561 ราคาน้ำมันดิบมีความผันผวนอย่างมากและปรับลดลงอย่างรวดเร็วจากปัจจัยต่างๆ ตามที่ปรากฏในวิดิทัศน์ จึงทำให้บริษัทฯ ต้องรับรู้การขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss)

สำหรับภาวะราคาน้ำมันในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 นั้นพบว่า ราคาน้ำมันดิบ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 อยู่ที่ระดับราคาประมาณ 67 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือปรับเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 57 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทำให้บริษัทฯ มีผลกำไรจากสต็อกน้ำมัน (Stock Gain) จากส่วนต่างราคาดังกล่าว

▪ นายดิเรก คุณวุฒิวานิช - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1) บริษัทฯ มีผลกำไรลดลงจากปี 2560 ประมาณ 12,000 ล้านบาท โดยเป็นการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) ประมาณ 2,000 ล้านบาท สอบถามว่า อีกประมาณ 10,000 ล้านบาท เกิดจากสาเหตุใด และบริษัทฯ มีแนวทางการป้องกันอย่างไร

2) ความคืบหน้าเรื่องการกลั่นน้ำมันดีเซลกัมมะถันต่ำเพื่อรองรับประกาศขององค์การทางทะเลระหว่างประเทศ (International Maritime Organization : IMO) ตามที่เคยได้สอบถามไว้เมื่อปีก่อนเป็นอย่างไร

ประธานฯ มอบหมายให้นายอริคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ตอบคำถาม

นายอริคมฯ ชี้แจงดังนี้

1) ผลกำไรที่ปรับลดลงจากปี 2560 เกิดจากหลายสาเหตุ อาทิ 1) อุปสงค์และอุปทานของน้ำมันสำเร็จรูป ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่กำหนดทิศทางและแนวโน้มส่วนต่างราคาน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป เคลื่อนไหวผันผวน ซึ่งในปีที่ผ่านมา สงครามการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีนถือเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูป ส่งผลให้ค่าการกลั่น (Gross Refining Margin : GRM) ปรับลดลงและส่งผลกระทบต่อกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ และ 2) ในปี 2561 Crude Premium มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.1 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ขณะที่ปี 2560 อยู่ที่ประมาณ 1.7 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ซึ่งทั้ง 2 ปัจจัยข้างต้นส่งผลให้กำไรของบริษัทฯ ปรับลดลงประมาณ 8,000 ล้านบาท และที่บริษัทฯ ต้องรับรู้ภาวะขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) อีกประมาณ 2,600 ล้านบาท

2) IMO ได้ประกาศปรับลดปริมาณกำมะถันในน้ำมันเชื้อเพลิงที่ใช้ในการเดินเรือจากร้อยละ 3.5 เป็นร้อยละ 0.5 ส่งผลให้โรงกลั่นต้องปรับปรุงกระบวนการผลิตเพื่อให้ได้น้ำมันที่มีกำมะถันลดลง โดยเฉพาะน้ำมันดีเซล ซึ่งเป็นส่วนผสมที่สำคัญสำหรับน้ำมันเดินเรือ บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project : CFP) ซึ่งได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้วอยู่ในระหว่างการออกแบบทางวิศวกรรม ทั้งนี้ คาดว่า จะเริ่มดำเนินการก่อสร้างได้ในช่วงกลางปี 2562 และแล้วเสร็จพร้อมดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2566 และจะทำให้บริษัทฯ สามารถผลิตน้ำมันสำเร็จรูปที่มีกำมะถันต่ำ เหมาะกับความต้องการของตลาด อย่างไรก็ตาม ก่อนที่โครงการพลังงานสะอาดจะแล้วเสร็จ บริษัทฯ มีแผนจะปรับปรุงกระบวนการผลิตในปัจจุบัน เพื่อให้สามารถผลิตน้ำมันสำเร็จรูปที่มีกำมะถันต่ำ ควบคู่ไปกับการดำเนินโครงการ CFP ด้วย

▪ นางกัลลัชชา มหิทธิหาญ - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1) เหตุใดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2561 จึงปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 60,000 ล้านบาท จาก 305,000 ล้านบาทในปี 2560 มาอยู่ที่ 370,000 ล้านบาท

2) ปัจจุบัน ราคาน้ำมันดิบมีความผันผวนค่อนข้างสูง เหตุใดบริษัทฯ จึงก่อสร้างถังเก็บน้ำมันดิบเพิ่มเติม

ประธานฯ มอบหมายให้นายอริคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ตอบคำถาม

นายอริคมฯ ชี้แจงดังนี้

1) ต้นทุนการผลิตปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจาก 3 สาเหตุหลัก ได้แก่ 1) ต้นทุนที่ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ โดยเฉพาะราคา Crude Premium ที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น 2) การปิดซ่อมบำรุงหน่วยผลิตบางหน่วยในปี 2561 ส่งผลให้บริษัทฯ มีการนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูป หรือน้ำมันกึ่งสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการภายในประเทศ และ 3) ต้นทุนสาธารณูปโภคที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะค่าไฟฟ้า ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันเตา

2) บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องก่อสร้างถังเก็บน้ำมันดิบเพิ่มเติม เนื่องจากเหตุผลดังนี้ 1) เพื่อรองรับการขยายกำลังการผลิตในอนาคต สร้างความยืดหยุ่นและเพิ่มโอกาสในการจัดหาวัตถุดิบที่หลากหลาย และมีราคาต่ำเพื่อนำมาใช้ในกระบวนการผลิต ก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ ในระยะยาว 2) การขยายกำลังการผลิต ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ที่จะต้องทำการสำรวจน้ำมันทางยุทธศาสตร์เพิ่มขึ้น เพื่อความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศตามกฎหมาย

■ นายวิชา โขภพษ์พันธุ์ - ผู้ถือหุ้น แสดงความเห็นดังนี้

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 120,000 ล้านบาท ทั้งยังมีแผนจะลงทุนในการขยายกำลังการผลิตและสร้างถังเก็บน้ำมันดิบเพิ่มเติม ประกอบกับจำนวนพนักงานของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงคาดหวังว่า ราคาหุ้นของบริษัทฯ จะปรับเพิ่มขึ้นจากระดับราคา 70 บาทต่อหุ้นในปัจจุบันเป็น 100 บาท เช่นที่เคยเป็นมา

ประธานฯ กล่าวว่า ในระเบียบวาระที่ 6 บริษัทฯ จะมีการนำเสนอแนวทางการดำเนินการ โครงการหนึ่งของ บริษัทฯ ในอนาคต

■ Mr. BASANT KUMAR DUGAR - ผู้ถือหุ้น แสดงความเห็นดังนี้

ขอชื่นชมผลการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ในรอบปีที่ผ่านมาว่า บริษัทฯ มีการบริหารจัดการเงินสดอย่างมีประสิทธิภาพ แม้จะมีกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ติดลบเล็กน้อย เนื่องจากการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ ทั้งยังมีการบริหารสินค้าคงคลัง (Inventory) อย่างมีประสิทธิภาพ และราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ปรับเพิ่มสูงขึ้น

ประธานฯ กล่าวขอบคุณที่ชื่นชมและเชื่อมั่นในการปฏิบัติงานของบริษัทฯ

■ นายสุริยพงศ์ วัฒนาศักดิ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

อ้างถึงรายงานประจำปี 2561 หน้า 5 รายได้จากการขาย ในปี 2557 - 2559 ของบริษัทฯ มีแนวโน้มปรับลดลง ก่อนจะปรับเพิ่มขึ้นในปี 2560 - 2561 อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรต่อหุ้นพบว่า ในปี 2557 - 2560 กำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น ก่อนจะปรับลดลงในปี 2561 จึงขอสอบถามว่า รายได้จากการขายและกำไรต่อหุ้นมีความสัมพันธ์กันหรือไม่ อย่างไร

ประธานฯ มอบหมายให้นายอริคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ตอบคำถาม

นายอริคมฯ ชี้แจงว่า รายได้จากการขายของธุรกิจการกลั่นขึ้นอยู่กับราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปซึ่งเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันกับราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างระหว่างรายได้จากการขายและต้นทุนการ

ผลิต ซึ่งส่งผลต่อกำไรต่อหุ้นขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของน้ำมันสำเร็จรูป หากอุปสงค์ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง และอุปทานปรับเพิ่มขึ้นน้อยกว่าอุปสงค์ เช่น มีการปิดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นของโรงกลั่นบางแห่ง เป็นต้น จะทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ สูงขึ้นและอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการขาย

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน มีมติรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2561 และอนุมัติงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	1,463,875,446	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	99.9592
ไม่เห็นด้วย	598,200	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0408
งดออกเสียง	5,565,402	คะแนน		
บัตรเสีย	5,320	คะแนน		

ระเบียบวาระที่ 2 พิจารณามติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561

ประธานฯ มอบหมายให้นายอริคม เดิบศิริ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

นายอริคมฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 115 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 43 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาการจัดสรรกำไรและการจ่ายเงินปันผลประจำปี และคณะกรรมการบริษัทฯ อาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่า บริษัทฯ มีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ และเมื่อได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้ว ให้รายงานผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นคราวต่อไป

โดยนายอริคมฯ ได้รายงานว่ บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม ภายหลังจากการหักทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ และตามกฎหมาย ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดของบริษัทฯ และแผนการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มในแต่ละปี รวมถึงความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควร

ผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 10,149 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิ 4.97 บาทต่อหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยสำคัญต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สถานะกระแสเงินสดและแผนการลงทุนของบริษัทฯ ตลอดจนประโยชน์ของผู้ถือหุ้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีกำไรสะสมที่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ ดังนั้น จึงเห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาดังต่อไปนี้

ข้อ 1) อนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ในอัตราหุ้นละ 2.65 บาท จำนวน 2,040,027,873 หุ้น รวมเป็นเงินประมาณ 5,406 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนแรกของปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 3,060 ล้านบาท ที่ได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561 แล้ว คงเหลือเป็นเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนหลังของปี 2561 อีกในอัตราหุ้นละ 1.15 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 2,346 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายจากบัญชีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรของกำไร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยจ่ายจากกำไรที่เสียภาษีในอัตราร้อยละ 30, 20 และ 0 จำนวน 0.29, 0.29 และ 0.57 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 1 มีนาคม 2562 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 เมษายน 2562

ข้อ 2) รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2561 ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 3,060 ล้านบาท ที่ได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

■ นายชาติ เจริญเนื่อง - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

1) การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561 มีอัตราต่ำกว่าที่บริษัทฯ เคยจ่ายในปี 2559 และปี 2560 จึงเสนอแนะว่า บริษัทฯ ไม่ควรกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลไว้ที่ร้อยละ 25 แต่ควรจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นให้เหมาะสม ซึ่งอาจจะเป็นร้อยละ 70 - 80 ของผลกำไรก็ได้

2) ต้องการทราบข้อมูลกำไรสะสมที่เสียภาษี ร้อยละ 30, 20 และ 0 ของบริษัทฯ รวมถึงกำไรสะสมคงเหลือ หลังจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561 และหากผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561 ตามที่เสนอ ขอให้บริษัทฯ พิจารณาจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมที่ผู้ถือหุ้นสามารถขอคืนเครดิตภาษีได้มากขึ้น

■ นายปิติ คุณกุลวรนนท์ - ผู้ถือหุ้น ให้ข้อเสนอแนะดังนี้

ขอเสนอให้บริษัทฯ พิจารณาจ่ายเงินปันผลที่จัดสรรจากกำไรสะสมที่เสียภาษีร้อยละ 30 ซึ่งถือเป็นผลประโยชน์โดยตรงของผู้ถือหุ้นในการยื่นขอคืนเครดิตภาษี เป็นลำดับแรกและขอสนับสนุนความคิดเห็นของท่านผู้ถือหุ้นรายก่อนหน้าว่า หากผู้ถือหุ้นมีมติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561 ตามที่เสนอ ขอให้บริษัทฯ พิจารณาจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมที่ผู้ถือหุ้นสามารถขอคืนเครดิตภาษีได้มากขึ้น

■ นายวิชา โชคพงษ์พันธุ์ - ผู้ถือหุ้น ให้ข้อเสนอแนะดังนี้

ขอให้บริษัทฯ พิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเร็วขึ้นจากกำหนดเดิมในวันที่ 26 เมษายน 2562 เป็นวันที่ 17 เมษายน 2562 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถนำเงินไปลงทุนเพิ่มเติมในช่วงที่ราคาหุ้นปรับลดลง

■ **Mr. BASANT KUMAR DUGAR - ผู้ถือหุ้น** แสดงความคิดเห็นดังนี้

ขอชื่นชมการพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับการขอคืนเครดิตภาษี ตามที่ผู้ถือหุ้นท่านอื่นเสนอนั้น ผู้ถือหุ้นต่างชาติยังสามารถขอคืนเครดิตภาษีบางส่วนจากเงินปันผลที่จัดสรรจาก กำไรสะสมที่เสียภาษี ร้อยละ 0 จากกฎหมายภาษีซ้อน จึงเห็นด้วยกับการพิจารณาจ่ายเงินปันผลตามที่บริษัทฯ เสนอ **ประธานฯ** กล่าวขอบคุณ และมอบหมายให้นายอริคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ตอบคำถาม

นายอริคมฯ ชี้แจงว่า กำไรสะสมคงเหลือของบริษัทฯ ประมาณ 73,400 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรสะสมที่ เสียภาษี ร้อยละ 30 ประมาณ 1,600 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของกำไรสะสมทั้งหมด กำไรสะสมที่เสียภาษี ร้อยละ 20 ประมาณ 41,000 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56 ของกำไรสะสมทั้งหมด และกำไรสะสมที่เสียภาษี ร้อยละ 0 ประมาณ 30,000 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42 ของกำไรสะสมทั้งหมด

ทั้งนี้ บริษัทฯ พิจารณาจัดสรรเงินปันผลตามค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของอัตราภาษีกำไรสะสมที่เหลือ ในแต่ละช่วงภาษี ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งมีอัตราภาษีเฉลี่ยประมาณร้อยละ 12 โดยบริษัทฯ ได้กระจายสัดส่วนดังกล่าวใน การจ่ายเงินปันผลเพื่อให้เท่ากับหรือใกล้เคียงกับอัตราเฉลี่ยข้างต้น เพื่อดูแลให้เกิดดุลยภาพ และความพึงพอใจของ ผู้ถือหุ้นทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

สำหรับการพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่เสียภาษี ร้อยละ 30 ขอชี้แจงว่า ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่เสียภาษี ร้อยละ 30 จำนวน 1,646 ล้านบาท หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติจ่ายเงินปันผล ตามที่เสนอ บริษัทฯ จะมีกำไรสะสมที่เสียภาษี ร้อยละ 30 คงเหลือประมาณ 1,000 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะนำ ความเห็นของท่านผู้ถือหุ้นไปประกอบการพิจารณาในการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่เสียภาษี ร้อยละ 30 ที่ คงเหลือทั้งหมดในการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในโอกาสต่อไป

ประธานฯ กล่าวขอบคุณในข้อเสนอแนะ และบริษัทฯ จะนำความเห็นของผู้ถือหุ้นไปประกอบการพิจารณาใน การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลครั้งต่อไปตามที่นายอริคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ได้ ชี้แจงก่อนหน้านี้

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติ ในระเบียบวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนมีมติ อนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561 ตามที่เสนอ และรับทราบการจ่ายเงิน ปันผลระหว่างกาล ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วย	1,470,253,460	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	99.9992
ไม่เห็นด้วย	12,133	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0008
งดออกเสียง	15,102	คะแนน		
บัตรเสีย	4,820	คะแนน		

ระเบียบวาระที่ 3 พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562

ประธานฯ มอบหมายให้พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ อินทริยงค์ ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 90 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 23 กำหนดให้กรรมการมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่นตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการชุดย่อยอย่างละเอียดรอบคอบ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมประการต่างๆ ตามข้อเสนอของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ได้แก่ การเทียบเคียงกับองค์กรที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกันและมีขนาดธุรกิจใกล้เคียงกัน ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ผลงานและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ และกรรมการชุดย่อย รวมถึงสถานการณ์ทางธุรกิจโดยรวม และเห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2562 ดังนี้

1) **ค่าตอบแทนกรรมการบริษัทฯ** เสนอปรับสัดส่วนค่าตอบแทนรายเดือนและค่าเบี้ยประชุมให้เหมาะสม โดยเชื่อมโยงกับการเข้าร่วมปฏิบัติหน้าที่ในการประชุมมากขึ้น เพื่อให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับองค์กรอื่นที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยเสนอกำหนดค่าตอบแทน ดังนี้

1.1 ค่าตอบแทนประจำ

- ประธานกรรมการ 62,500 บาท / เดือน
- รองประธานกรรมการ (หากมี) 56,250 บาท / เดือน
- กรรมการ 50,000 บาท / เดือน

1.2 เบี้ยประชุม (เฉพาะกรรมการที่เข้าประชุม)

- ประธานกรรมการ 50,000 บาท / ครั้ง
- รองประธานกรรมการ (หากมี) 45,000 บาท / ครั้ง
- กรรมการ 40,000 บาท / ครั้ง

2) **ค่าตอบแทนกรรมการเฉพาะเรื่อง** ได้แก่ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน กรรมการกำกับดูแลกิจการ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการเฉพาะเรื่องอื่น (หากมี) เสนอปรับปรุงรูปแบบการจ่ายจากค่าตอบแทนรายเดือนเป็นการจ่ายเบี้ยประชุม โดยจ่ายให้เฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น ดังนี้

- ประธานกรรมการเฉพาะเรื่อง 56,250 บาท / ครั้ง
- กรรมการ 45,000 บาท / ครั้ง

3) **เงินรางวัลพิเศษ (โบนัสประจำปี)** เสนอกำหนดค่าตอบแทนในรูปของเงิน โบนัสสำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2561 ให้กรรมการบริษัทฯ ที่ดำรงตำแหน่งในปี 2561 ซึ่งรวมกรรมการที่ครบวาระ หรือออก

ระหว่างปี 2561 รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.34 ของกำไรสุทธิ ซึ่งไม่เกินวงเงิน 50 ล้านบาท โดยจัดสรรตามระยะเวลาการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละท่าน และให้ประธานกรรมการได้รับค่าตอบแทน สูงกว่ากรรมการร้อยละ 25

4) ค่าตอบแทนอื่นๆ - ไม่มี -

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

■ Mr. BASANT KUMAR DUGAR - ผู้ถือหุ้น แสดงความเห็นดังนี้

ตามที่บริษัทฯ เสนอขออนุมัติเงินรางวัลพิเศษสำหรับปี 2561 จำนวน 35 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 0.34 ของกำไรสุทธิและไม่เกินวงเงิน 50 ล้านบาทนั้น ขอเสนอแนะว่า บริษัทฯ ไม่ควรจำกัดวงเงินรางวัลพิเศษ เนื่องจากการจ่ายเงินรางวัลพิเศษขึ้นอยู่กับผลประกอบการในแต่ละปี นอกจากนั้น บริษัทฯ ควรจ่ายค่าตอบแทนอื่นๆ ให้แก่กรรมการตามความจำเป็นและเหมาะสม อาทิ การประกันภัยความรับผิดชอบของกรรมการ (Directors' Liability Insurance) การฝึกอบรมเพิ่มเติม เพื่อเป็นแรงจูงใจในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการบริษัทฯ

■ นายอริวัฒน์ พัฒนชัยภูวนนท์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

หากกรรมการทุกท่านเข้าร่วมประชุมครบทุกครั้ง ค่าตอบแทนกรรมการในปี 2561 และปี 2562 จะแตกต่างกันหรือไม่อย่างไร และแสดงความคิดเห็นด้วยกับอัตราค่าตอบแทนรางวัลพิเศษแก่กรรมการตามที่บริษัทฯ เสนอ

■ นางสาวเจนจิรา สมบัติเจริญวงศ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

ตามข้อเสนอแนะของท่านผู้ถือหุ้นก่อนหน้า บริษัทฯ มีแนวทางในการเสริมสร้างความรู้และทักษะให้แก่คณะกรรมการและผู้บริหารอย่างไรบ้าง และจะพิจารณานำข้อเสนอดังกล่าวไปปฏิบัติหรือไม่

■ นายวิชา โชคพงษ์พันธุ์ - ผู้ถือหุ้น แสดงความคิดเห็นดังนี้

ขอให้บริษัทฯ พิจารณาการปรับเพิ่มค่าตอบแทนให้แก่พนักงาน ให้สอดคล้องกับการปรับเพิ่มค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทฯ ด้วย

ประธานฯ กล่าวขอบคุณสำหรับความเห็นและชี้แจงเพิ่มเติมว่า บริษัทฯ ได้เปิดเผยค่าตอบแทนกรรมการในปี 2561 ไว้ในรายงานประจำปี 2561 หน้า 120 แล้ว และมอบหมายให้พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ฯ ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เป็นผู้ตอบคำถาม

พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ฯ ชี้แจงว่า ในปี 2561 บริษัทฯ มีการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ทั้งสิ้น 16 ครั้ง การประชุมคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง 24 ครั้ง และมีค่าตอบแทนกรรมการทั้งสิ้นประมาณ 18.5 ล้านบาท สำหรับปี 2562 ตามแผนงาน บริษัทฯ จะมีการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ทั้งสิ้น 12 ครั้ง และการประชุมคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง 24 ครั้ง ซึ่งอ้างอิงตามข้อมูลในปี 2561 ทั้งนี้ หากคำนวณอัตราค่าตอบแทนตามที่เสนอ ค่าตอบแทนกรรมการในปี 2562 จะอยู่ที่ 19.9 ล้านบาท หรือปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 1.4 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การ

ปรับค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562 ที่เสนอเพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้งดเน้นให้ สอดคล้องกับหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการ และสามารถเทียบเคียงกับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน เป็นประการสำคัญ

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติ ในระเบียบวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน มีมติอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วย	1,426,952,958	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	97.0424
ไม่เห็นด้วย	43,440,120	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	2.9542
งดออกเสียง	48,202	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0033
บัตรเสีย	800	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0001

ระเบียบวาระที่ 4 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี ประจำปี 2562

ประธานฯ มอบหมายให้นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นำเสนอ รายละเอียดต่อที่ประชุม

นางสาวจุฬารัตน์ฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 120 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 38 (5) กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปี โดยในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคนเดิมอีกก็ได้

คณะกรรมการบริษัทฯ โดยการพิจารณากลั่นกรองจากคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งครอบคลุมทั้งในด้านความสามารถ ประสบการณ์ ตลอดจนความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี รวมถึงอัตราค่าตอบแทนการสอบบัญชีที่เหมาะสม สอดคล้องกับความรับผิดชอบ ภาระหน้าที่ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ไพร่ซอเวเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ซึ่งได้รับคัดเลือกผ่านกระบวนการประกวดราคา และเป็นสำนักงานสอบบัญชีเดียวกันกับบริษัทย่อย เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2562 โดยกำหนดให้ผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งตามรายชื่อต่อไปนี้ เป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ

- | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|------|
| 1. นายบุญเรือง เลิศวิเศษวิทย์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6552 | หรือ |
| 2. นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4599 | หรือ |
| 3. นายพงทวิ รัตนะ โภเสศ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7795 | |

ผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเสนอชื่อดังกล่าว ไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ ส่วนได้เสียกับบริษัทฯ/
บริษัทย่อย/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว

และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนการสอบบัญชีของบริษัทฯ
ประจำปี 2562 และรายไตรมาส ดังนี้

- ค่าสอบบัญชีประจำปีและรายไตรมาส จำนวน 1,753,800 บาท ซึ่งลดลง 786,200 บาท หรือ
ร้อยละ 31 จากปี 2561

- ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดที่เกิดขึ้นจริงระหว่างปฏิบัติงาน เรียกเก็บได้ตามจริงไม่เกินร้อยละ 8 ของ
ค่าตอบแทน ซึ่งลดลงร้อยละ 2 จากปี 2561

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง
โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

■ นายสิทธิโชค บุญวนิชย์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

1) ขอชื่นชมที่บริษัทฯ สามารถปรับลดค่าสอบบัญชีลงได้ถึงประมาณ 800,000 บาท หรือคิดเป็น
ร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับปี 2561

2) สอบถามถึงสาเหตุที่ทำให้ค่าสอบบัญชี ประจำปี 2562 ปรับลดลงและแสดงความคิดเห็นว่า
ค่าสอบบัญชีไม่ควรปรับเพิ่มขึ้นทุกปี

3) เสนอแนะว่า บริษัทฯ ควรให้ความสำคัญกับผลการประเมินด้านกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งนี้
หากผลการประเมินดังกล่าวอยู่ในระดับที่ดี บริษัทสอบบัญชีควรนำไปประกอบการพิจารณาปรับลดค่าสอบบัญชีลง

■ นายสุริยพงศ์ วัฒนศักดิ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

ขอชื่นชมที่บริษัทฯ สามารถปรับลดค่าสอบบัญชีลงได้และสอบถามถึงสาเหตุที่ค่าสอบบัญชี
ประจำปี 2562 ปรับลดลงเช่นเดียวกับผู้ถือหุ้นรายก่อนหน้า

ประธานฯ กล่าวขอบคุณที่ชื่นชมการปฏิบัติงานของบริษัทฯ และมอบหมายให้นางสาวจุฬารัตน์ฯ ประธาน
คณะกรรมการตรวจสอบ เป็นผู้ตอบคำถาม

นางสาวจุฬารัตน์ฯ ชี้แจงว่า ค่าสอบบัญชี ประจำปี 2562 ปรับลดลง เนื่องจากตลาดมีการแข่งขันค่อนข้างสูง
รวมถึงมีการนำเทคโนโลยีต่างๆ เข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการสอบบัญชี ส่งผลให้ระยะเวลาในการตรวจสอบ
ลดลง ในปี 2562 บริษัทฯ ได้คัดเลือกผู้สอบบัญชีด้วยวิธีการประกวดราคา โดยเชิญสำนักงานสอบบัญชีชั้นนำเข้า
ร่วมเสนอค่าบริการ โดยพิจารณาตามหลักเกณฑ์ 2 ด้าน ได้แก่ เกณฑ์ด้านคุณภาพ อาทิ ประสิทธิภาพการทำงาน การส่ง
มอบการตรวจบัญชี วิธีการในการสอบบัญชี แผนการตรวจสอบ เป็นต้น ซึ่งเมื่อสำนักงานใดผ่านเกณฑ์ด้านคุณภาพ
แล้ว จึงพิจารณาเกณฑ์ด้านราคาที่เสนอ โดยจะคัดเลือกสำนักงานสอบบัญชีที่เสนอราคาต่ำที่สุด ซึ่งผลปรากฏว่า
บริษัท ไพร่ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด (PwC) เป็นผู้ที่เสนอราคาต่ำที่สุด บริษัทฯ จึงนำมาเสนอขอ
อนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

■ **Mr. BASANT KUMAR DUGAR - ผู้ถือหุ้น** ให้ข้อคิดเห็นดังนี้

เสนอแนะว่า ผู้สอบบัญชีของ PwC ควรผ่านมาตรฐานการสอบบัญชี ASEAN Chartered Professional Accountant (ASEAN CPA) ด้วย

■ **นายสถาพร โคธีรานุรักษ์ - ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

- 1) ขอชื่นชมที่บริษัทฯ สามารถปรับลดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2562 ลงได้
- 2) สอบถามว่า ค่าสอบบัญชีในส่วนของบริษัทย่อยมีมูลค่าเท่าไร
- 3) จากการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการที่ผู้สอบบัญชีใหม่ (PwC) ต้องทวนสอบกระดาษทำการเท่าใด และคณะกรรมการตรวจสอบได้ใช้ข้อมูลค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพื่อประกอบการพิจารณาหรือไม่
- 4) การเปลี่ยนแปลงบริษัทผู้สอบบัญชีจะมีผลกระทบต่อกำหนดการตรวจสอบงบการเงิน ประจำปีไตรมาสที่ 1 ของปี 2562 หรือไม่

■ **นายสุริยพงศ์ วัฒนศักดิ์ - ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

รายงานของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2561 ปรากฏในรายงานประจำปีหน้าใด
ประธานฯ กล่าวขอบคุณที่ชื่นชมการปฏิบัติงานของบริษัทฯ และมอบหมายให้นางสาวจุฬารัตน์ฯ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นผู้ตอบคำถาม

นางสาวจุฬารัตน์ฯ ชี้แจงว่า

- 1) ค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2562 อยู่ที่ 1.75 ล้านบาท และค่าสอบบัญชีรวมของกลุ่มไทยออยล์จะอยู่ที่ 6.5 ล้านบาท รวมเป็นค่าสอบบัญชีทั้งสิ้น 8.25 ล้านบาท เปรียบเทียบกับค่าสอบบัญชีประจำปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 9.1 ล้านบาท
- 2) บริษัทฯ ประเมินว่า จะมีค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนแปลงสำนักงานสอบบัญชีเพิ่มเติมจากการทวนสอบกระดาษทำการประมาณ 2,200,000 บาท ซึ่งเมื่อรวมกับค่าสอบบัญชีและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดที่ลดลง บริษัทฯ ยังสามารถลดค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ได้ประมาณ 770,000 บาท
- 3) บริษัทฯ ได้มีการเตรียมการสำหรับการตรวจสอบงบการเงิน ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ไว้ล่วงหน้าแล้ว และมั่นใจว่า จะสามารถดำเนินการได้ทันตามกำหนด
- 4) รายงานของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ปรากฏในรายงานประจำปี 2561 หน้า 189

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน มีมติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนการผู้สอบบัญชี ประจำปี 2562 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วย	1,454,527,297	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	98.9655
ไม่เห็นด้วย	15,204,392	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	1.0345
งดออกเสียง	799,202	คะแนน		
บัตรเสีย	0	คะแนน		

ระเบียบวาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ครบวาระ ประจำปี 2562

ก่อนเข้าสู่ระเบียบวาระนี้ ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่า กรรมการที่ครบวาระทุกท่านจะขอยกจากที่ประชุม ซึ่งได้แก่ นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคา นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม นายคณิต สิห์ โดย กรรมการทั้ง 4 ท่านจะกลับเข้าห้องประชุมอีกครั้ง หลังการประชุมระเบียบวาระนี้แล้วเสร็จ

ลำดับต่อมา ประธานฯ ได้มอบหมายให้ พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ อินทริยงค์ ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดในระเบียบวาระนี้ต่อที่ประชุม

พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 70 และมาตรา 71 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 17 และข้อ 18 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการบริษัท ตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด และในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น โดยกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ารับตำแหน่งอีกได้

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 นี้ มีกรรมการที่ต้องพ้นจากตำแหน่งตามวาระดังนี้

- 1) นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์
- 2) พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคา
- 3) นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม
- 4) นายคณิต สิห์ และ
- 5) ตำแหน่งที่ว่างลง เนื่องจากนายพนพล ปันสุภา ขอลาออก

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ประกาศบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อเรียนเชิญให้ผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อบุคคลผู้มีคุณสมบัติเหมาะสมและตรงตามที่กฎหมายกำหนดเพื่อเข้ารับการสรรหาเป็นกรรมการบริษัทฯ ปรากฏว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อผู้ทรงคุณวุฒิเข้ามายังบริษัทฯ

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนจึงได้ดำเนินการสรรหาผู้ทรงคุณวุฒิตามกระบวนการสรรหาอย่างครบถ้วน และได้นำเสนอรายชื่อบุคคลที่ผ่านการพิจารณาแล้วต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นสมควรนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 เพื่อพิจารณาเลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

- | | |
|------------------------------|---|
| 1) นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ | ดำรงตำแหน่งกรรมการต่ออีกวาระหนึ่ง |
| 2) พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคา | ดำรงตำแหน่งกรรมการ (อิสระ) ต่ออีกวาระหนึ่ง |
| 3) นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม | ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง |
| 4) นายคณิต สีห์ | ดำรงตำแหน่งกรรมการ (อิสระ) ต่ออีกวาระหนึ่ง |
| 5) นายปรีชา โภคะชนวัฒน์ | ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนตำแหน่งที่ว่างลง
เนื่องจากคุณนพดล ปิ่นสุภา ขอลาออก |

ซึ่งประวัติโดยสังเขปของทั้ง 5 ท่านปรากฏตามสิ่งส่งมาด้วย 3 ในหนังสือเชิญประชุม หน้า 15 - 25 ตามที่ได้จัดส่งให้ท่านผู้ถือหุ้นล่วงหน้าแล้ว

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องการซักถามหรือแสดงข้อคิดเห็นเกี่ยวกับระเบียบวาระนี้ ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

ประธานฯ ขอให้เจ้าหน้าที่เชิญกรรมการทั้ง 4 ท่าน กลับเข้ามาในห้องประชุมและดำเนินการประชุมต่อไป

มติที่ประชุม ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน มีมติอนุมัติแต่งตั้งบุคคลผู้มีรายชื่อดังต่อไปนี้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ

- (1) นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ เป็นกรรมการ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้
- | | | | | |
|-------------|---------------|-------|---------------|---------|
| เห็นด้วย | 1,420,845,052 | คะแนน | คิดเป็นร้อยละ | 96.6710 |
| ไม่เห็นด้วย | 48,929,223 | คะแนน | คิดเป็นร้อยละ | 3.3290 |
| งดออกเสียง | 821,420 | คะแนน | | |
| บัตรเสีย | 0 | คะแนน | | |
- (2) พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคา เป็นกรรมการ (อิสระ) โดยมีคะแนนเสียงดังนี้
- | | | | | |
|-------------|---------------|-------|---------------|---------|
| เห็นด้วย | 1,438,818,753 | คะแนน | คิดเป็นร้อยละ | 97.8429 |
| ไม่เห็นด้วย | 31,720,622 | คะแนน | คิดเป็นร้อยละ | 2.1571 |
| งดออกเสียง | 54,320 | คะแนน | | |
| บัตรเสีย | 2,000 | คะแนน | | |
- (3) นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม เป็นกรรมการ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้
- | | | | | |
|-------------|---------------|-------|---------------|---------|
| เห็นด้วย | 1,425,495,085 | คะแนน | คิดเป็นร้อยละ | 96.9367 |
| ไม่เห็นด้วย | 45,046,990 | คะแนน | คิดเป็นร้อยละ | 3.0633 |
| งดออกเสียง | 51,620 | คะแนน | | |
| บัตรเสีย | 2,000 | คะแนน | | |

(4) นายคณิต สีห์ เป็นกรรมการ (อิสระ) โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	1,456,755,815	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	99.0623
ไม่เห็นด้วย	13,789,760	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.9377
งดออกเสียง	48,120	คะแนน		
บัตรเสีย	2,000	คะแนน		

(5) นายปรีชา โภคะธนวัฒน์ เป็นกรรมการ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	1,425,456,228	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	96.9328
ไม่เห็นด้วย	45,104,547	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	3.0672
งดออกเสียง	34,920	คะแนน		
บัตรเสีย	0	คะแนน		

ระเบียบวาระที่ 6 พิจารณานุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project : CFP) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง

ประธานฯ มอบหมายให้นายอริคม เดิบศิริ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

นายอริคมฯ รายงานว่า ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2561 วันที่ 27 สิงหาคม 2561 ได้อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด หรือโครงการ CFP โดยมีมูลค่าโครงการประมาณ 4,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีประมาณการดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้าง 151 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยในการประชุมครั้งดังกล่าว บริษัทฯ ได้รายงานให้ที่ประชุมทราบถึงแนวทางในการดำเนินโครงการ CFP ด้วยว่า บริษัทฯ มีแนวทางที่จะจัดหาผู้สนใจลงทุนหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit : ERU) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ CFP แทนการลงทุนจัดสร้างเองทั้งหมด ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลดภาระการลงทุนโครงการ

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดหาผู้สนใจลงทุนหน่วย ERU โดยพิจารณาปัจจัยสำคัญต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยรอบด้านแล้ว และเห็นว่า บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC) มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเป็นผู้ลงทุนหน่วย ERU

คณะกรรมการบริษัทฯ ในการประชุมครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 มีมติอนุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ CFP และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง (โครงการ ERU) กับ GPSC โดย GPSC อาจพิจารณาจัดตั้งบริษัทย่อย ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อเข้าทำสัญญาแทน ซึ่งการที่บริษัทฯ เข้าทำรายการดังกล่าวกับ GPSC หรือบริษัทย่อยของ GPSC เข้าข่ายเป็นรายการดังต่อไปนี้

1) เป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม เมื่อคำนวณมูลค่าตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนแล้ว พบว่า การเข้าทำสัญญาดังกล่าวมี

ขนาดรายการรวมต่ำกว่าร้อยละ 15 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

2) เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม เนื่องจาก GPSC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมเท่ากับร้อยละ 24.29 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ GPSC ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561 นอกจากนี้บริษัทฯ และ GPSC ยังมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันคือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.) โดย ปตท. ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในบริษัทฯ รวมร้อยละ 48.03 และใน GPSC ร้อยละ 50.60 ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ GPSC เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561 และ วันที่ 29 สิงหาคม 2561 ตามลำดับ โดยเมื่อคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้น โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 นับรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้อีก 2,300 ล้านบาท ทำให้ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันรวมจะอยู่ที่ร้อยละ 319.54 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ หรือ NTA หรือมีมูลค่ารวมของรายการที่เกี่ยวข้องกันทั้งหมดประมาณ 12,337.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 392,971.68 ล้านบาท จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันที่มีมูลค่ารายการรวมเกินกว่า 20,000,000 บาท และสูงกว่าร้อยละ 3 ของ NTA

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติ ดังต่อไปนี้

1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาด. ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว พร้อมทั้งได้จัดทำสำเนาแนบไปกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้แล้ว

2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ และดำเนินการเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งได้แก่ ปตท. จำนวน 979,765,183 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.03 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ ซึ่งเป็นข้อมูล ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2562

3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ทำหน้าที่ดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นควรนำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 อนุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) และเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อลดภาระเงินลงทุน โครงการ CFP เพิ่มสภาพคล่องและรองรับการลงทุนเพิ่มเติมในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ประธาน

เจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ มอบหมาย มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวกับ GPSC ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดอยู่เพียงการลงนาม เจริญ เปลี่ยนแปลง และแก้ไขเพิ่มเติม รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการติดต่อขออนุญาตกับหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องตามที่จำเป็นและสมควร เพื่อให้โครงการ ERU แล้วเสร็จตามวัตถุประสงค์ และเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ

ต่อจากนั้น นายอริคมฯ ได้มอบหมายให้นายพงษ์พันธุ์ฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านกลยุทธ์ องค์กร และรักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านนวัตกรรมและดิจิทัล นำเสนอสรุปสารสนเทศเกี่ยวกับหน่วยผลิตพลังงาน ERU และสัญญาที่เกี่ยวข้อง และหลังจากนั้น ได้เชิญนายมนตรีฯ ผู้แทนจากบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายงานสรุปความเห็นต่อการเข้าทำรายการ ให้ผู้ถือหุ้นทราบ

นายพงษ์พันธุ์ฯ รายงานว่า หน่วย ERU เป็นส่วนหนึ่งของโครงการ CFP ทำหน้าที่หลักในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำเพื่อใช้ในโครงการ CFP โดยใช้กากน้ำมันจากกันหอยของหน่วยแตกตัวน้ำมันหนักให้เป็นน้ำมันเบาโดยใช้ไฮโดรเจน (Residue Hydrocracking Unit : RHCU) เป็นเชื้อเพลิง ด้วยการเผาไหม้ให้เกิดความร้อนเพื่อผลิตไอน้ำที่หน่วยผลิตไอน้ำ ซึ่งจะติดตั้งทั้งหมด 3 หน่วย โดยมีหน่วยสำรอง 1 หน่วย ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความมั่นคงในการเดินเครื่องเพื่อสนับสนุนโครงการ CFP โดยไอน้ำที่ผลิตได้จะถูกส่งไปยังหน่วยผลิตกระแสไฟฟ้าจำนวน 2 หน่วย กำลังการผลิตหน่วยละ 125 เมกะวัตต์ รวมเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมด 250 เมกะวัตต์ โดยกระแสไฟฟ้าส่วนใหญ่ประมาณ 200 เมกะวัตต์ จะป้อนให้กับโครงการ CFP และใช้ภายในหน่วย ERU เองประมาณ 50 เมกะวัตต์ นอกจากนี้ ยังมีไอน้ำที่สามารถส่งกลับไปยังโครงการ CFP ด้วยอีกส่วนหนึ่ง

การมอบให้ GPSC เป็นผู้ลงทุนในหน่วย ERU จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ หลายด้าน เช่น สามารถลดภาระเงินลงทุนโครงการ CFP ลงได้ประมาณร้อยละ 15 ทำให้ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น และเพิ่มสภาพคล่องเพื่อรองรับการลงทุนต่างๆ ในอนาคตกับทั้งยังส่งผลให้อัตราผลตอบแทนการลงทุนโครงการ CFP ปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงเป็นผู้ควบคุมดูแลการก่อสร้างของหน่วย ERU ซึ่งเปรียบเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ CFP จนแล้วเสร็จ จากนั้น ในช่วงการดำเนินการผลิต บริษัทฯ จะเข้าทำสัญญารับดำเนินการและบำรุงรักษา กับ GPSC ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการและควบคุมดูแลคุณภาพการดำเนินการในด้านต่างๆ เช่น การบริหารจัดการหน่วยผลิตเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด (Optimize Operation) ได้เช่นเดิม

นอกจากนี้ GPSC เป็นบริษัท ชำนาญในธุรกิจไฟฟ้าและมีความเข้าใจในธุรกิจการกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมีเป็นอย่างดี ซึ่งจะทำให้การประสานงานด้านต่างๆ กับบริษัทฯ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ การก่อสร้างโครงการ ERU คาดว่า จะใช้ระยะเวลาประมาณ 4 ปี โดยจะแล้วเสร็จในปี 2566 ทั้งนี้ ในการโอนขายหน่วย ERU จะมีการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องหลัก จำนวน 5 สัญญา ซึ่งแต่ละสัญญามีการกำหนดค่าตอบแทนโดยอ้างอิงกับราคาตลาด ประกอบด้วย ในช่วงก่อสร้าง จะมีการทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินหน่วย ERU ซึ่งบริษัทฯ จะเป็นผู้ขายหน่วย ERU และ GPSC จะเป็นผู้ซื้อ โดยมีมูลค่าไม่เกิน 757 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะโอนกรรมสิทธิ์ของหน่วย ERU ให้แก่ GPSC หลังจากที่บริษัทฯ ก่อสร้างหน่วย ERU แล้วเสร็จ และได้ออกหนังสือรับรองผลงาน

ก่อสร้างเป็นที่เรียบร้อย ซึ่งคาดว่า จะเกิดขึ้นในปี 2566 ทั้งนี้ ก่อนการโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU นั้น คู่สัญญา จะต้องได้รับใบอนุญาตที่จำเป็นจากหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น รายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงานและใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้า เป็นต้น

ในช่วงเดินเครื่องจักร หลังการโอนกรรมสิทธิ์แล้วจะมี 4 สัญญาหลัก ประกอบด้วย 1) สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้จัดหาถ่านหิน เชื้อเพลิงอื่นๆ และสาธารณูปโภคต่างๆ ที่ใช้ในการดำเนินการหน่วย ERU ให้กับ GPSC 2) สัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยบริษัทฯ จะซื้อไฟฟ้า ใอน้ำ และผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ที่ผลิตโดยหน่วย ERU จาก GPSC 3) สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา โดย GPSC จะว่าจ้างบริษัทฯ ให้เป็นผู้ให้บริการในการเดินเครื่องหน่วย ERU และซ่อมบำรุง ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการและควบคุมการผลิตได้ตลอดอายุโครงการ 4) สัญญาเช่าช่วงที่ดิน เนื่องจากหน่วย ERU ตั้งอยู่บนที่ดินราชพัสดุ เนื้อที่ประมาณ 36 ไร่ ที่บริษัทฯ มีสัญญาเช่าจากกรมธนารักษ์ บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องทำสัญญาเช่าช่วงกับ GPSC

ต่อมา นายมนตรีฯ และนายทวีสิทธิ์ฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จากบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้รายงาน ว่า เนื่องจากรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกี่ยวข้องโยกกันจึงมีความจำเป็นที่จะต้องมีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อเป็นข้อมูลให้กับผู้ถือหุ้น และได้นำเสนอลักษณะของรายการ วัตถุประสงค์และประโยชน์ของรายการ ข้อดีและข้อด้อยของการทำรายการและการไม่ทำรายการ รวมทั้งข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องโยกกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก ตลอดจนความเสี่ยงในการทำรายการ ข้อควรพิจารณาอื่นที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ และสรุปการประเมินมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดและอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP โดยเลือกใช้วิธีเปรียบเทียบระหว่างกรณีที่มีและไม่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU เนื่องจากเงื่อนไขของสัญญาไม่สามารถเทียบเคียงได้กับสัญญาเงินกู้ทั่วไปจากสถาบันการเงินที่มีระยะเวลาของสัญญาไม่ถึง 25 ปี และวงเงินให้กู้ที่ไม่เต็มจำนวนมูลค่าโครงการ รวมถึงไม่สามารถเทียบเคียงกับการระดมทุนผ่านกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานได้ เนื่องจากมีความแตกต่างของลักษณะของสินทรัพย์ รูปแบบและระยะเวลาการให้ผลประโยชน์ของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานแต่ละกองทุนที่แตกต่างกัน

จากการวิเคราะห์เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ รวมถึงความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของการเข้าลงทุนในโครงการ CFP ภายใต้ข้อจำกัดในการเข้าถึงและเปิดเผยข้อมูลบางประการของโครงการ CFP เนื่องจากเป็นข้อมูลที่อ่อนไหวและเป็นความลับทางการค้า (Confidential Sensitive Information) ซึ่งมีได้ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ IFA มีความเห็นว่า

- การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเงื่อนไขสัญญาเป็นลักษณะที่มีการกำหนดราคาและผลตอบแทนที่มีความเหมาะสม ไม่เป็นการถ่ายเทพลประโยชน์ เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นสำหรับโครงการ CFP และได้ประโยชน์จากประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของ GPSC จากการทำรายการเกี่ยวโยกในครั้งนี้

- การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการ โดยกรณีที่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU จะส่งผลให้โครงการ CFP มีมูลค่าปัจจุบันของโครงการ (Project NPV) มูลค่าปัจจุบันของผู้ถือหุ้นจากโครงการ (Equity NPV) อัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ

(Project IRR) และอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นจากโครงการ (Equity IRR) สูงกว่ากรณีที่ไม่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU โดยบริษัทฯ มีต้นทุนสุทธิจากการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 8.25 ต่อปี

จากผลการประเมินมูลค่าโครงการและข้อดีข้อด้อยในการเข้าทำรายการตามที่ได้รายงานข้างต้นนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การเข้าทำรายการจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว (รายละเอียดตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกรณีการโอนกรรมสิทธิ์ของหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว)

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

▪ นายดิเรก คุณวุฒิวานิช - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

1) ตามที่บริษัทฯ รายงานว่า การขายทรัพย์สินให้แก่ GPSC จะเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ จะต้องลงทุนก่อสร้างหน่วย ERU จนแล้วเสร็จในปี 2566 ก่อนที่จะโอนกรรมสิทธิ์ให้ GPSC จึงต้องการทราบว่า บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์ในด้านสภาพคล่องอย่างไรในช่วงระหว่างก่อสร้างในปี 2562 - 2566

2) ตามที่บริษัทฯ รายงานว่า บริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนโครงการ CFP เพิ่มขึ้นจากการให้ GPSC เป็นผู้ลงทุนหน่วย ERU ถือเป็นผลกระทบจากการลงทุนให้ GPSC หรือไม่ และบริษัทฯ ได้นำผลตอบแทนที่ได้รับทั้งทางตรงและทางอ้อมจากการถือหุ้นใน GPSC มาคำนวณผลตอบแทนด้วยหรือไม่

3) อัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ (Project IRR) และอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นจากโครงการ (Equity IRR) แตกต่างกันอย่างไร

▪ นางกัลลัษลา มหิทธิหาญ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

โครงการ CFP ต้องจัดทำรายงานวิเคราะห์ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสุขภาพ (Environmental and Health Impact Assessment - EHIA) หรือไม่ และการจัดทำรายงาน EIA ของโครงการ CFP มีขอบเขตครอบคลุมการดำเนินการของหน่วย ERU หรือไม่

▪ นายสุริยพงศ์ วัฒนาศักดิ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

ขอให้บริษัทฯ สรุปภาพรวมของโครงการ ERU ให้ผู้ถือหุ้นเข้าใจโดยง่าย และหากบริษัทฯ ไม่ขายทรัพย์สินหรือโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ให้แก่ GPSC บริษัทฯ สามารถดำเนินการด้วยตนเองได้หรือไม่

▪ นายสถาพร โคธิรานุรักษ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

1) ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำเสนอข้อมูลความเสี่ยงของการขายและโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ขอให้ระบุระดับผลกระทบของแต่ละความเสี่ยงด้วย

2) การบันทึกบัญชีสำหรับสัญญาทั้ง 5 ฉบับที่จะเกิดขึ้น ซึ่งจะต้องสอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (International Financial Reporting Standards : IFRS) ฉบับที่ 15 จะมีผลกระทบกับงบการเงิน

ของบริษัทฯ หรือไม่ อย่างไร และเมื่อการก่อสร้างหน่วย ERU แล้วเสร็จในปี 2566 บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาถึงผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 แล้วหรือไม่

3) ขอให้บริษัทฯ ยืนยันว่า ราคาในสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเป็นมูลค่ายุติธรรม (Fair Value)

■ นายสิทธิโชค บุญวิชัย - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

1) แนวทางและหลักเกณฑ์การเลือกใช้เทคโนโลยีการผลิตสำหรับโครงการ CFP และหน่วย ERU

2) ภายหลังจากโครงการ CFP แล้วเสร็จในปี 2565 บริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนการลงทุนคิดเป็นจำนวนเงินต่อปีเท่าใด และจะส่งผลต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ หรือไม่

■ นายวิชา โชคพงษ์พันธุ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

ตามที่มีข้อมูลว่า GPSC อาจมีการเพิ่มทุนจดทะเบียน หากเป็นเช่นนั้น บริษัทฯ จะต้องมีการเพิ่มทุนใน GPSC หรือไม่

■ นางสาวเจนจิรา สมบัติเจริญวงศ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

ขอชื่นชมการบริหารจัดการสต็อกน้ำมันของบริษัทฯ และคาดหวังว่า โครงการ CFP จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ขอสอบถามว่า โครงการ CFP จะสามารถช่วยลดผลกระทบจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) ได้หรือไม่

ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ให้ความสนใจ ถามคำถาม และชื่นชมการปฏิบัติงานของบริษัทฯ และมอบหมายให้นางสาวภัทรลดาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านการเงินและบัญชี เป็นผู้ตอบคำถามที่เกี่ยวกับประเด็นทางการเงินของบริษัทฯ

นางสาวภัทรลดาฯ ซึ่งแจ้งว่า

1) โครงการ CFP มีมูลค่าการลงทุน 4,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity) อยู่ที่ 2 : 1 ซึ่งอยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยในช่วงระหว่างการก่อสร้างโครงการเป็นระยะเวลา 4 ปี (ปี 2562 - 2566) บริษัทฯ จะมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ปีละประมาณ 600 - 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ดังนั้น จึงมีความจำเป็นจะต้องกู้ยืมเงินเพิ่มเติมเพื่อนำมาลงทุนและและเสริมสภาพคล่อง และอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ เช่น มีความเสี่ยงและมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่ออันดับความน่าเชื่อถือทางการเงิน (Credit Rating) ดังนั้น การขายและโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ให้แก่ GPSC ในวงเงิน 757 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จึงถือเป็นการช่วยแบ่งเบาภาระการลงทุนของบริษัทฯ นอกจากนั้น ในระยะเวลา 4 ปีนี้ บริษัทฯ จะได้รับเงินล่วงหน้า ร้อยละ 20 ของมูลค่าการลงทุนหน่วย ERU โดยการบันทึกบัญชีจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาวที่ไม่ถือเป็นหนี้สินทางการเงิน จึงไม่กระทบต่อความสามารถในการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ ถือเป็นการลดความเสี่ยงทางการเงินและรักษาฐานะทางการเงินให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง

2) บริษัทฯ ขอยืนยันว่า ราคาที่ใช้ในสัญญาทั้ง 5 ฉบับมีความเป็นธรรม (Fair Value) และมีการเปรียบเทียบ (Benchmark) กับราคาตลาด มีการคำนวณต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน เพื่อให้เกิดความเป็นธรรม ขณะที่ราคาในสัญญาซื้อขายวัตถุดิบและสาธารณูปโภคต่างก็อ้างอิงตามราคาตลาด

3) มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 จะมีผลเมื่อบริษัทฯ มีการโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ในปี 2566 บริษัทฯ จึงกำหนดให้มีการบันทึกบัญชีสิทธิในการใช้ทรัพย์สินล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์ และหนี้สินจากการใช้สินทรัพย์ดังกล่าวเป็นหนี้สินระยะยาว และมีการคำนวณค่าตัดจำหน่าย (Amortization) ตามระยะเวลาในการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งหนี้สินระยะยาวดังกล่าวถือเป็นหนี้สินอื่นที่ไม่ใช่หนี้สินที่มีดอกเบี้ยทางการเงิน จึงไม่นำมารวมในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating)

ประธานฯ มอบหมายให้นายพงษ์พันธุ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านกลยุทธ์องค์กร เป็นผู้ตอบคำถามที่เกี่ยวกับโครงการ CFP และหน่วย ERU

นายพงษ์พันธุ์ฯ ชี้แจงว่า

1) โครงการ CFP ประกอบด้วยกระบวนการผลิต 3 ส่วนหลัก ได้แก่ 1) หน่วยกลั่นน้ำมันดิบใหม่ที่มีกำลังการกลั่นสูงขึ้น ส่งผลให้กำลังการผลิตรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 275,000 บาร์เรลต่อวันเป็น 400,000 บาร์เรลต่อวัน 2) หน่วยแตกตัวน้ำมันหนักให้เป็นน้ำมันเบาโดยใช้ก๊าซไฮโดรเจน (RHCU) เป็นหน่วยผลิตที่สามารถเปลี่ยนน้ำมันเตา ซึ่งเป็นน้ำมันหนักที่มีมูลค่าต่ำ ให้เป็นน้ำมันดีเซลและน้ำมันอากาศยานที่มีมูลค่าสูง และ 3) หน่วย ERU เป็นหน่วยผลิตพลังงานสำหรับโครงการ CFP ซึ่งบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า ควรแบ่งการลงทุนในส่วนนี้ให้แก่ GPSC โดยจะมีการโอนกรรมสิทธิ์ในปี 2566 หลังการก่อสร้างแล้วเสร็จ โดย GPSC จะชำระเงินล่วงหน้า ร้อยละ 20 ของมูลค่าการลงทุนหน่วย ERU ให้แก่บริษัทฯ ซึ่งจะช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ได้

2) บริษัทฯ ได้รับการอนุมัติรายงาน EIA สำหรับโครงการ CFP ซึ่งครอบคลุมหน่วยผลิตทั้ง 3 หน่วยข้างต้นเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม การแบ่งแยกการลงทุนหน่วย ERU ให้แก่ GPSC ทำให้ต้องมีการดำเนินการขออนุมัติรายงาน EIA สำหรับหน่วย ERU อีกครั้ง ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างดำเนินการ โดยคาดว่า จะได้รับการอนุมัติในไตรมาสที่ 3 ทั้งนี้ โครงการ CFP และหน่วย ERU ไม่เข้าข่ายโครงการที่ต้องจัดทำรายงาน EHIA

ประธานฯ มอบหมายให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นผู้ตอบคำถามอื่นที่เกี่ยวข้อง

นายมนตรีฯ ชี้แจงว่า

1) การเข้าทำรายการซื้อขายหน่วย ERU ดังกล่าว ถือเป็นข้อตกลงแบบได้ประโยชน์ทั้ง 2 ฝ่าย (Win - Win) เนื่องจากถือเป็นการช่วยลดภาระในการลงทุนของบริษัทฯ กว่า 700 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบกับการได้รับเงินล่วงหน้าจาก GPSC ถือเป็นการเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนการลงทุนโครงการ CFP สูงขึ้นจากร้อยละ 12.1 เป็นร้อยละ 12.5 ขณะที่ GPSC มีโครงการลงทุนที่มีผลตอบแทนร้อยละ 8 ซึ่งถือว่าค่อนข้างสูงสำหรับธุรกิจไฟฟ้า เมื่อเทียบกับทางเลือกการลงทุนอื่นๆ

2) ความแตกต่างระหว่าง Project IRR และ Equity IRR คือ Project IRR เป็นการประเมินกระแสเงินสดจากการดำเนินโครงการ โดยพิจารณาเสมือนบริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมเงิน จึงไม่รวมภาระดอกเบี้ย และการคืนเงินต้น ดังนั้น Project IRR จึงอยู่ที่ประมาณร้อยละ 12 แต่หากบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงิน Equity IRR จะปรับเพิ่มสูงขึ้น

อย่างไรก็ตาม สำหรับ Project IRR ของธุรกิจไฟฟ้าที่เหมาะสมอยู่ที่ร้อยละ 8 หากเจ้าของมีเงินกู้บางส่วน ซึ่งอัตราดอกเบี้ยเงินกู้โดยประมาณจะต่ำกว่า Project IRR โดยส่วนต่างก็จะกลับคืนมาให้กับผู้ถือหุ้น เช่น Project IRR อยู่ที่ร้อยละ 8 เมื่อมีการจัดหาเงินกู้ Project IRR อาจสูงถึงร้อยละ 10 ดังนั้น GPSC จึงได้รับผลตอบแทนในระดับสูงเช่นกัน ในกรณีที่บริษัทฯจะต้องกู้ยืมเงินมาลงทุนโครงการ ERU เอง อาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ การแบ่งการลงทุนจึงถือเป็นการรักษาระดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ไว้ด้วย สำหรับค่าใช้จ่ายในการจัดจ้างที่ปรึกษาการเงินอิสระและอื่นๆ ได้รวมไว้ในมูลค่าโครงการ ERU เรียบร้อยแล้ว ถึงแม้มูลค่าไม่ได้สูงจนมีนัยสำคัญก็ตาม

3) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีความรู้ความสามารถเพียงพอในการดำเนินโครงการ ERU ด้วยตนเอง แต่การแบ่งการลงทุนให้แก่บริษัทที่เชี่ยวชาญด้านธุรกิจไฟฟ้าเป็นการเฉพาะจะส่งผลให้ภาระค่าใช้จ่ายการลงทุนของบริษัทฯ ปรับลดลง และทำให้การบริหารจัดการมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น จึงเป็นประโยชน์กับทั้ง 2 บริษัท

4) โดยปรกติแล้ว การลงทุนโครงการต่างๆ ย่อมต้องมีความเสี่ยงจากปัจจัยต่างๆ ประกอบด้วยเสมอ แต่พิจารณาว่า ผลตอบแทนของโครงการค่อนข้างคุ้มค่า และควรพิจารณาเปรียบเทียบกับความเสี่ยงกรณีไม่ดำเนินโครงการด้วย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงสนับสนุนการดำเนินโครงการนี้

5) ปัจจุบัน GPSC มีการขยายธุรกิจด้วยการลงทุนขนาดใหญ่ ดังนั้น จึงต้องมีการกำหนดแผนการจัดหาเงินทุนให้สอดคล้องกัน ซึ่งรวมถึงทางเลือกในการเพิ่มทุนด้วย

นายทวิสิทธิ์ฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ข้อมูลทางการเงินในรายงาน IFA เป็นประมาณการจากการวิเคราะห์โครงการ ERU เท่านั้น หากผู้ถือหุ้นจะนำไปใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ จะต้องกระทำอย่างระมัดระวัง เนื่องจากอาจไม่ตรงกับข้อมูลทางบัญชีหรือข้อมูลอื่นๆ ของบริษัทฯ ซึ่งมีปัจจัยอื่นประกอบ ดังนั้น จึงไม่ควรใช้ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในรายงานดังกล่าวแต่เพียงอย่างเดียวในการประเมินราคาหุ้นของบริษัทฯ

ประธานฯ มอบหมายให้นายบัณฑิตฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส - ด้านการกลั่นและปิโตรเคมี และรักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านประสิทธิภาพการผลิต เป็นผู้ตอบคำถามที่เกี่ยวกับเทคโนโลยีที่ใช้ในโครงการ CFP และหน่วย ERU

นายบัณฑิตฯ ชี้แจงว่า ในการดำเนินการหน่วย ERU บริษัทฯ มีการพิจารณาเปรียบเทียบและเลือกใช้เทคโนโลยีที่เหมาะสมและได้รับการพิสูจน์แล้วว่า สามารถใช้งานในเชิงพาณิชย์ได้อย่างมั่นคงและมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะการใช้กากน้ำมันเป็นเชื้อเพลิงผลิตพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำได้เพียงพอต่อความต้องการใช้พลังงานของโครงการ CFP

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า การแบ่งการลงทุนโครงการ ERU ให้กับ GPSC จะช่วยลดภาระการลงทุนของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ สามารถมุ่งเน้นการดำเนินการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปที่ตอบสนองความต้องการของตลาด หลังจากโครงการ CFP แล้วเสร็จ ได้อย่างเต็มที่ ขณะที่ GPSC ก็ได้รับผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม ถือเป็นทางเลือกที่เป็นประโยชน์ต่อทั้ง 2 บริษัท

■ นายดิเรก คุณวุฒิวานิช - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

หากพิจารณาว่า GPSC มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจไฟฟ้า เหตุใดเมื่อมีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ให้แก่ GPSC แล้ว บริษัทฯ จึงยังคงเป็นผู้เลือกเทคโนโลยีและดำเนินการก่อสร้าง รวมถึงรับดำเนินการเดินเครื่องหน่วย ERU

ประธานฯ มอบหมายให้นายพงษ์พันธุ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านกลยุทธ์องค์กร เป็นผู้ตอบคำถาม นายพงษ์พันธุ์ ซึ่งแจ้งว่า เนื่องจากบริษัทฯ ได้ดำเนินการเจรจากับบริษัทผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ CFP ซึ่งรวมหน่วย ERU ไว้แล้ว ดังนั้น หากแยกขอบเขตงาน ERU ให้ GPSC เสร็จและแยกทำสัญญาก่อสร้างเอง จะทำให้เกิดความล่าช้าของโครงการ CFP อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และ GPSC ได้ตกลงที่จะดูแลการก่อสร้างหน่วย ERU ร่วมกัน ส่วนการโอนกรรมสิทธิ์จะดำเนินการ หลังการก่อสร้างแล้วเสร็จ ทั้งนี้ หน่วย ERU ถือเป็นหน่วยผลิตพลังงานสำคัญที่จะสร้างความมั่นใจว่า โครงการ CFP จะมีไฟฟ้าและไอน้ำอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับพื้นที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ของโรงกลั่น บริษัทฯ จึงเสนอเป็นผู้เดินเครื่องการผลิตและบำรุงรักษาตลอดอายุโครงการ เพื่อให้มั่นใจว่าหน่วย ERU จะสามารถเดินเครื่องการผลิตได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพสูงสุดตลอดเวลา

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียอนุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project : CFP) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC) หรือบริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100 (โครงการ ERU) และอนุมัติมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ มอบหมาย มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวกับ GPSC ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดอยู่เพียงการลงนามเจรจา เปลี่ยนแปลง และแก้ไขเพิ่มเติม รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการติดต่อขออนุญาตกับหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องตามที่จำเป็นและสมควร เพื่อให้โครงการ ERU แล้วเสร็จตามวัตถุประสงค์ และเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ

มติที่ประชุมประกอบด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วย	484,188,149	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	98.6058
ไม่เห็นด้วย	50,400	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0103
งดออกเสียง	6,795,124	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	1.3838
บัตรเสีย	600	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0001

ระเบียบวาระที่ 7 เรื่องอื่นๆ

ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้ประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระล่วงหน้าก่อนการประชุม ตั้งแต่วันที่ 28 กันยายน ถึง 31 ธันวาคม 2561 แต่เมื่อครบกำหนดเวลาแล้ว ปรากฏว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องหรือระเบียบวาระการประชุมเข้ามายังบริษัทฯ แต่อย่างใด

ประธานฯ แจ้งหลักเกณฑ์การเสนอระเบียบวาระการประชุม นอกเหนือจากวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุมว่า หากมีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะประสงค์ที่จะเสนอวาระอื่นๆ นอกเหนือจากวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุม ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 105 วรรค 2 กำหนดไว้ว่า เมื่อที่ประชุมพิจารณาระเบียบวาระการประชุมตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้

ดังนั้น หากมีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดประสงค์จะเสนอเรื่องอื่นๆ นอกเหนือจากวาระการประชุมจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดหรือไม่น้อยกว่า 680,009,291 หุ้น จากจำนวนหุ้นทั้งหมด 2,040,027,873 หุ้น จึงจะสามารถบรรจุเป็นวาระให้ที่ประชุมพิจารณาได้

หลังจากประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระเพิ่มเติมแล้ว และไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอระเบียบวาระเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในเรื่องอื่นๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

▪ นายสิทธิโชค บุญวิชัย - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

1) การดำเนินโครงการ CFP จะส่งผลให้กำลังการผลิตของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นจนสามารถกำหนดราคาน้ำมันด้วยตนเอง โดยไม่อ้างอิงราคาน้ำมันที่ประเทศสิงคโปร์ได้หรือไม่ และกำลังการผลิตที่ปรับเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องสำรองน้ำมันเพิ่มขึ้นเท่าใด

2) บริษัทฯ สามารถร่วมมือกับภาครัฐดำเนิน โครงการคลังน้ำมันทางยุทธศาสตร์ เพื่อจำกัดผลกระทบจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันได้หรือไม่

3) เสนอให้บริษัทฯ พิจารณาศึกษาความเป็นไปได้ในการผลิตน้ำมันที่ใช้สำหรับทางการทหาร ซึ่งสามารถติดตาม เป็นเป้าหมายการโจมตีได้

ประธานฯ รับทราบและจะนำข้อเสนอแนะไปพิจารณาความเป็นไปได้ต่อไป

▪ นายสถาพร โคธีรานุรักษ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความเห็นดังนี้

1) อ้างถึงรายงานประจำปี 2561 หน้า 228 ในงบการเงินมีรายละเอียดการโอนทรัพย์สินและหนี้สินให้แก่บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) (PTTOR) การดำเนินการดังกล่าวส่งผลให้สัดส่วนรายได้ของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบหรือไม่ อย่างไร และเป็นการโอนทรัพย์สินและหนี้สินให้แก่ PTTOR เพียงรายเดียวหรือไม่

2) อ้างถึงรายงานประจำปี 2561 หน้า 190 - 191 เรื่องสำคัญในการตรวจสอบบัญชี (Key Audit Matter) ขอให้ชี้แจงเกี่ยวกับค่าความนิยม ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์มีโอกาสที่จะเกิดการด้อยค่าหรือไม่ บริษัทฯ มีการป้องกันอย่างไร และขอให้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับมูลค่าสินค้าคงเหลือที่มีราคาผันผวน

ประธานฯ มอบหมายให้นายอริคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ตอบคำถาม

นายอริคมฯ ชี้แจงว่า

1) บริษัทฯ ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในการโอนทรัพย์สินและหนี้สินให้กับ PTTOR เนื่องเป็นการดำเนินการระหว่างบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.) และ PTTOR ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. เพื่อการจัดโครงสร้างทางธุรกิจ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ มีสัญญาหรือข้อตกลงบางส่วนอยู่กับ ปตท. เมื่อ ปตท. แยกทรัพย์สินให้ PTTOR แล้ว ปตท. จึงไม่มีทรัพย์สินหรือไม่มีความสามารถที่จะส่งสินค้าหรือบริการให้แก่บริษัทฯ ได้อีก ดังนั้น สิทธิและหน้าที่ที่ ปตท. เคยปฏิบัติกับบริษัทฯ ตามข้อตกลงหรือสัญญาข้างต้น จึงต้องโอนให้กับ PTTOR โดยบริษัทฯ ไม่มีการโอนทรัพย์สินให้กับ PTTOR แต่อย่างใด

2) ขออธิบายเรื่องสำคัญในการตรวจสอบบัญชี (Key Audit Matter) ดังนี้
เรื่องค่าความนิยม (Goodwill) ซึ่งเกิดขึ้นเมื่อบริษัทฯ ซื้อกิจการของบริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด และ TOP Solvent Vietnam LLC. โดยที่ค่าความนิยมดังกล่าวจะรวมถึงชื่อเสียง แบนด์ของสินค้า ตลอดจนบัญชีรายชื่อลูกค้าด้วย และมูลค่าเรือของบริษัท ไทยออยล์ มารีน จำกัด

ทั้งสองประเด็นข้างต้น จะต้องมีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมในเชิงธุรกิจ เทียบกับมูลค่าทางบัญชี (Book value) ซึ่งในปีที่ผ่านมาพบว่า มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทางบัญชี ดังนั้น จึงไม่จำเป็นต้องทำการด้อยค่าสินทรัพย์ (Impairment)

ส่วนของมูลค่าของน้ำมันดิบหรือผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปในคลัง ณ วันปิดบัญชีของบริษัทฯ เนื่องจาก มูลค่าทางบัญชีสูงกว่าราคาตลาด เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับลดลง ทำให้ต้องทำการด้อยค่าของสินทรัพย์ (Impairment) ปรากฏเป็นรายการปรับลด/กลบรายการมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (NRV) อยู่ในงบการเงิน ประมาณ 1,300 ล้านบาท

▪ นางสาวนงลักษณ์ ธรรมอารี - ผู้ถือหุ้น แสดงความเห็นดังนี้

เสนอแนะให้บริษัทฯ จำกัดจำนวนกรรมการไว้ที่ไม่เกิน 15 ท่าน และขอให้สรรหากรรมการที่มีความรู้ด้านวิศวกรรมด้วย

ประธานฯ ชี้แจงว่า ตามข้อบังคับ บริษัทฯ จะมีจำนวนกรรมการได้ไม่เกิน 15 คน และปัจจุบัน บริษัทฯ ได้มีการนำ Competency Matrix มาใช้เป็นกรอบในการพิจารณาสรรหากรรมการ เพื่อให้มีกรรมการที่มีคุณสมบัติและความเชี่ยวชาญที่หลากหลาย

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีกครั้ง แต่ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ ได้ขอเก็บบัตรลงคะแนนทั้งหมดจากท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านที่เข้าร่วมประชุมเพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและเพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบคะแนนต่อไป และประธานฯ ได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุมและกล่าวปิดการประชุมตามลำดับ

ณ เวลาปิดการประชุม สรุปจำนวนผู้เข้าประชุม ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง จำนวน 1,194 คน คิดเป็นจำนวนหุ้น 3,783,963 หุ้น หรือร้อยละ 0.1855 และผู้รับมอบฉันทะ จำนวน 2,854 คน คิดเป็นจำนวนหุ้น 1,467,018,493 หุ้น หรือร้อยละ 71.9117 รวมทั้งสิ้น 4,048 คน ซึ่งนับรวมจำนวนหุ้นได้ 1,470,802,456 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 72.0972 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

ปิดการประชุม เวลา 12.50 น.

บันทึกรายงานการประชุม

โดย นายวิโรจน์ มีนะพันธ์

เลขานุการบริษัท



(ศาสตราจารย์พิเศษ ดร. ทศพร ศิริสัมพันธ์)

ประธานกรรมการ



(นายอชิตม เดบศิริ)

กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

และกรรมการผู้จัดการใหญ่

