

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2563 เวลา 10.00 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซาลาดพร้าว เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

กรรมการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|---|---|
| 1) ศาสตราจารย์พิเศษ ดร. ทศพร ศิริสัมพันธ์ | กรรมการ / ประธานกรรมการ |
| 2) พลตำรวจเอก เอก อังสนานนท์ | กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ /
ประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ |
| 3) รองศาสตราจารย์ ดร. พสุ เศษะรินทร์ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ /
กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน |
| 4) นายประไพสิทธิ์ ตันท์เกตุร | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |
| 5) พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ อินทริยงค์ | กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการสรรหาและ
พิจารณาค่าตอบแทน |
| 6) ดร. นурดิน รัตนสมบัติ | กรรมการอิสระ / กรรมการสรรหาและพิจารณา
ค่าตอบแทน |
| 7) นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร | กรรมการ / ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 8) นายยงยุทธ จันทโรทัย | กรรมการ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ |
| 9) พลเอก กุ๊เกียรติ ศรีนาคา | กรรมการอิสระ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ |
| 10) นางสาวพรรณนลิน มหาวงศ์ชุกุล | กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 11) นายประพนธ์ วงษ์ท่าเรือ | กรรมการ |
| 12) นายเทอดเกียรติ พร้อมมูล | กรรมการ |
| 13) นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม | กรรมการ |
| 14) นายวิรัตน์ เอื้อนฤมิต | กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง /
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
และเลขานุการคณะกรรมการ |

กรรมการบริษัทฯ ที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

- ไม่มี -

ผู้บริหารระดับสูงที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|------------------------------|--|
| 1) นายบัณฑิต ธรรมประจำจิต | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส ด้านการกลั่นและปิโตรเคมี |
| 2) นายพงษ์พันธุ์ อมรวิวัฒน์ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านกลยุทธ์องค์กร และรักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านนวัตกรรมและดิจิทัล |
| 3) นางสาวภัทรลดา สง่าแสง | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบัญชี |
| 4) นายฉัตรฐาพงศ์ วัจนการ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการพาณิชย์องค์กร |
| 5) นายสุรชัย แสงสำราญ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านสนับสนุนโครงการพลังงานสะอาด |
| 6) นายวิโรจน์ วงศ์ศศิธาตุมุท | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านบริหารศักยภาพองค์กร |
| 7) นายจิราวัฒน์ พัฒนสมสิทธิ์ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการผลิต |
| 8) นางรุ่งนภา จันทรัฐเกียรติ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านประสิทธิภาพการผลิต |
| 9) นายวิโรจน์ มีนะพันธ์ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านกำกับองค์กรและกิจการสัมพันธ์ และ เลขานุการบริษัท |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เข้าร่วมประชุม : บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด

- 1) นายวรวิศว์ วิสสานนท์

ที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม : บริษัท แชนด์เลอร์ เอ็มเอชเอ็ม จำกัด

- 1) นายอัครพล พิเศษฐวนิชย์โชค
- 2) นางสาวจิรนนท์ ทิพย์สัมฤทธิ์กุล

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม : บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด

- 1) นายบุญเรือง เลิศวิเศษวิทย์

ก่อนเริ่มการประชุม มีการนำเสนอวิดีโอทัศน์เกี่ยวกับมาตรการและระบบรักษาความปลอดภัย กรณีเกิดเหตุฉุกเฉินของสถานที่จัดการประชุม และวิดีโอทัศน์เกี่ยวกับมาตรการและแนวปฏิบัติในการประชุม ภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“โรค COVID - 19”) โดยนายแพทย์อภิชาติ วชิรพันธ์ ผู้อำนวยการสถาบันบำราศนราดูร

เริ่มการประชุม เวลา 10.00 น.

ศาสตราจารย์พิเศษ ดร. ทศพร ศิริสัมพันธ์ ประธานกรรมการ ทำหน้าที่ประธานที่ประชุม (“ประธานฯ”) กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ให้ความสนใจเข้าร่วมประชุม และเนื่องจากยังคงไม่สามารถวางใจเกี่ยวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID - 19 ดังนั้น เพื่อความปลอดภัยและสุขภาพของผู้เข้าร่วมประชุม จึงขอความร่วมมือผู้เข้าร่วมประชุมปฏิบัติตามคำแนะนำและมาตรการต่างๆ และขออภัยหากเกิดความล่าช้าและความไม่สะดวกต่างๆ ในระหว่างการประชุม จากนั้น ประธานฯ ได้กล่าวแนะนำกรรมการ ซึ่งเข้าร่วมประชุมครบทั้ง 14 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 100 ตามด้วยการแนะนำผู้บริหารระดับสูง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่ปรึกษาทางกฎหมาย และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ต่อที่ประชุม

จากนั้น ประธานฯ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมถึงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับองค์ประชุมว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด”) มาตรา 103 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 35 กำหนดว่า การประชุมผู้ถือหุ้นจะดำเนินการได้ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นมาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ต่อมา ประธานฯ ได้แถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ มีหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 2,040,027,873 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งเป็นทุนจดทะเบียนที่ได้ชำระแล้วทั้งสิ้น 20,400,278,730 บาท และได้แจ้งจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองและมอบฉันทะ ขณะเปิดประชุม รวมทั้งสิ้น 2,782 คน นับรวมจำนวนหุ้นได้ 1,501,822,851 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 73.6178 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ซึ่งเกินกว่า 680,009,291 หุ้น หรือหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 103 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 35 ประธานฯ จึงเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระที่ได้บอกกล่าวไว้ในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563

ก่อนจะเข้าสู่การพิจารณาระเบียบวาระการประชุมที่กำหนดไว้ ประธานฯ ขอให้เลขานุการบริษัทแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงวิธีการออกเสียงลงคะแนนและการดำเนินการประชุม เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ รวมถึงวิธีการสอบถามและแสดงความเห็นระหว่างการประชุมเพื่อให้การดำเนินการประชุมเป็นไปโดยเรียบร้อย ดังนี้

- ข้อบังคับของบริษัทฯ ว่าด้วยการออกเสียงลงคะแนน ข้อ 37 กำหนดว่า การออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ถือว่า หนึ่ง (1) หุ้นมีหนึ่ง (1) เสียง และผู้ถือหุ้นท่านใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นท่านนั้น ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ

- สำหรับการลงคะแนนเสียงในห้องประชุม ปรธานฯ จะถามที่ประชุมเฉพาะผู้ที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงเท่านั้น ถ้าไม่มีผู้ใดออกเสียงไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ให้ถือว่า ที่ประชุม มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติในวาระดังกล่าว หากมีผู้ใดไม่เห็นด้วยหรือต้องการงดออกเสียง ให้ลงคะแนนในบัตรลงคะแนนที่ได้รับมา โดยทำเครื่องหมายลงในช่องที่ประสงค์จะ ลงคะแนน หากมีการแก้ไขใดๆ ให้ลงลายมือชื่อกำกับและยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่ไปรับ บัตรลงคะแนนมารวมคะแนนที่หน่วยรวมคะแนนกลาง เพื่อประกาศผลลงมติในวาระ นั้นๆ บัตรลงคะแนนที่มาหลังการปิดรับลงคะแนนของวาระใดๆ จะไม่ถูกนับรวมในผล คะแนนเสียงของวาระนั้นๆ
- สำหรับระเบียบวาระการประชุมในครั้งนี้ จะมีการออกเสียงลงมติในระเบียบวาระที่ 1 เพียง วาระเดียว ซึ่งจะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นด้วยไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวน คะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน จึงจะถือว่า ที่ประชุมมีมติอนุมัติ โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยบริษัทฯ จะนำ บัตรลงคะแนนที่งดออกเสียงและบัตรเดียมานับรวมเป็นฐานคะแนนเสียงด้วย
- เนื่องจากการทยอยลงทะเบียนและการทยอยเข้าห้องประชุมของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบ ฉันทะ ดังนั้น จำนวนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมที่จะแจ้งให้ที่ประชุม ทราบในแต่ละขั้นตอนของการดำเนินการประชุม จึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงและอาจไม่ เท่ากัน
- บริษัทฯ จะเก็บใบลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วยในทุกวาระ เมื่อการประชุมเสร็จสิ้น เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบคะแนนเสียงต่อไป ทั้งนี้ การลงคะแนนเสียงในการประชุม เป็นการลงคะแนนแบบเปิดเผย ไม่ใช่การลงคะแนนแบบลับ แต่มีการเก็บบัตรลงคะแนนจาก ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะทั้งหมดเพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการลงคะแนน
- หากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะประสงค์จะแสดงความคิดเห็นหรือซักถาม ให้สอบถาม ผ่านไมโครโฟนที่จัดเตรียมไว้ โดยแจ้งชื่อและนามสกุล รวมถึงระบุด้วยว่า เป็นผู้ถือหุ้นหรือ ผู้รับมอบฉันทะ ก่อนถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็น เพื่อให้การบันทึกรายงานการ ประชุมเป็นไปอย่างถูกต้องครบถ้วน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการทำความเข้าใจและเปลี่ยน แผ่นหุ้มไมโครโฟนทุกครั้ง หลังการใช้งานเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID - 19
- ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีคำถามหรือความเห็นที่นอกเหนือจากวาระที่กำลัง พิจารณาอยู่ ขอให้เข้าไปสอบถาม หรือให้ความเห็นในวาระอื่นๆ ในช่วงท้ายของการประชุม และขอให้แสดงความคิดเห็น หรือสอบถามอย่างกระชับ และงดเว้นการซักถามหรือแสดง



ความเห็นในประเด็นที่ซ้ำกัน เพื่อเปิด โอกาสให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะรายอื่นได้ใช้สิทธิด้วย ทั้งนี้ เพื่อให้การประชุมมีประสิทธิภาพ สามารถบริหารการประชุมให้อยู่ในเวลาที่กำหนด

- สำหรับกรณีที่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ ซึ่งเป็นชาวต่างชาติสอบถามเป็นภาษาอังกฤษ บริษัทฯ ได้จัดเตรียมเจ้าหน้าที่สำหรับแปลคำถามเป็นภาษาไทย เพื่อให้ผู้เข้าร่วมประชุมได้เข้าใจทั่วกัน และกรรมการหรือผู้บริหารจะตอบคำถามเป็นภาษาไทย โดยเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะแปลคำตอบเป็นภาษาอังกฤษให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่สอบถามได้เข้าใจด้วย

ในลำดับต่อมา ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า นางสาวจิรนนท์ ทิพย์สัมฤทธิ์กุล ทนายความจากบริษัท แชนด์เลอร์ เอ็มเอชเอ็ม จำกัด จะทำหน้าที่สักขีพยานการตรวจสอบการนับคะแนนเสียง และนายสุเทพ อ้วนแก้ว ผู้รับมอบฉันทะ อาสาเป็นตัวแทนผู้ที่เข้าร่วมประชุม ทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียง เพื่อแสดงความโปร่งใสในการนับคะแนนเสียง

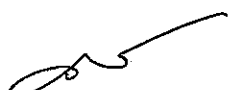
ประธานฯ ได้แจ้งเพิ่มเติมว่า บริษัทฯ ได้ส่งรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2563 ถึงผู้ถือหุ้นทุกรายและได้นำเสนอไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2563 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ตรวจทานความถูกต้องครบถ้วน รวมถึงคัดค้านหรือแก้ไขรายงานการประชุมดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 8 - 31 กรกฎาคม 2563 ซึ่งเมื่อครบกำหนดระยะเวลาแล้ว ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดคัดค้านหรือขอแก้ไขรายงานการประชุมมายังบริษัทฯ

ต่อมา ประธานฯ ได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมที่กำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ระเบียบวาระที่ 1 พิจารณานุมัติการปรับสัดส่วนและโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยกรจำหน่ายหุ้นของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“GPSC”) ที่บริษัทฯ ถืออยู่โดยตรงทั้งหมดให้แก่บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“ปตท.”) และการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด (“TP”) ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นายวิรัตน์ เอื้อนฤมิต ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดของวาระนี้ต่อที่ประชุม

นายวิรัตน์ฯ ได้นำเสนอต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ มีวิสัยทัศน์การดำเนินธุรกิจที่จะสร้างสรรค์คุณภาพชีวิตด้วยพลังงานและเคมีภัณฑ์ที่ยั่งยืน เพื่อมุ่งสู่การเป็นบริษัทพลังงานและเคมีภัณฑ์ที่มีความสามารถใน



การแข่งขันสูง โดยการส่งมอบผลตอบแทนที่ยั่งยืนและคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้นแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ผ่านทิศทางกลยุทธ์หลัก 3 ด้านคือ

1) การขยายห่วงโซ่คุณค่าของผลิตภัณฑ์ (Hydrocarbon Value Chain) โดยการเร่งหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจปิโตรเคมีเพิ่มเติม เพื่อต่อยอดจากธุรกิจการกลั่นน้ำมัน ซึ่งเป็นธุรกิจหลักในปัจจุบัน รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์มูลค่าสูง (High Value Products) ทั้งจากธุรกิจปัจจุบันและธุรกิจใหม่โดยมุ่งเน้นการตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก

2) การบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain Management) เพื่อสร้างแพลตฟอร์มสำหรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต ซึ่งครอบคลุมตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบ ไปจนถึงการส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้า ผ่านการบริหารจัดการระบบกระจายสินค้าและโลจิสติกส์ (Distribution and Logistics) ที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคต ทั้งภายในประเทศและภูมิภาค เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของกลุ่มไทยออยล์ และรองรับกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project หรือ CFP)

3) การกระจายพอร์ตการลงทุนเพิ่มเติมไปยังธุรกิจที่มีรายได้ที่มั่นคง รวมถึงธุรกิจใหม่ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม หรือธุรกิจใหม่เชิงนวัตกรรมที่สอดคล้องกับแนวโน้มในอนาคต (New S - Curve) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้พอร์ตการลงทุนและสร้างเสถียรภาพให้แก่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สามารถรองรับความผันผวนจากธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี

เพื่อให้ยุทธศาสตร์ของบริษัทฯ สัมฤทธิ์ผลตามเป้าหมาย บริษัทฯ มีกลยุทธ์การดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพด้วยแนวทาง 4P กล่าวคือ 1) People (บุคลากร) โดยการพัฒนาศักยภาพบุคลากรขององค์กรให้มีความสามารถในการขับเคลื่อนธุรกิจในอนาคต 2) Patronage (ลูกค้าและผู้มีอุปการะคุณทางธุรกิจ) โดยมุ่งเน้นการส่งมอบคุณค่าและตอบสนองความต้องการของลูกค้าและผู้มีอุปการะคุณเพื่อร่วมกันต่อยอดธุรกิจอย่างสร้างสรรค์ 3) Partnership (หุ้นส่วน) ขยายธุรกิจโดยการสร้างความร่วมมือกับพันธมิตรเพื่อต่อยอดธุรกิจร่วมกัน และ 4) Platform (แพลตฟอร์ม) เป็นการใช้ประโยชน์สูงสุดจากองค์ความรู้และฐานธุรกิจที่มีอยู่เดิม เพื่อสนับสนุนความสามารถในการแข่งขันให้กับการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืนตามวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ ที่สมดุลทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม และบรรษัทภิบาล

ธุรกิจไฟฟ้าถือเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้ที่มั่นคงให้กับกลุ่มไทยออยล์ตามทิศทางกลยุทธ์ในการกระจายพอร์ตการลงทุนข้างต้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ ในปัจจุบันมีความซับซ้อนและไม่เอื้อต่อการขยายธุรกิจ บริษัทฯ จึงมีแนวทางในการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งประกอบด้วย 2 ขั้นตอนหลัก ได้แก่ ขั้นตอนที่ 1 การจำหน่ายหุ้น GPSC ที่บริษัทฯ ถืออยู่โดยตรงทั้งหมดให้แก่ ปตท. และขั้นตอนที่ 2 การรับโอนกิจการทั้งหมดจาก TP ซึ่งภายหลังการดำเนินการทั้งสองขั้นตอนนี้แล้วเสร็จ จะทำให้โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ มีความชัดเจนมากขึ้น ลดความซับซ้อน เพิ่มความคล่องตัวใน



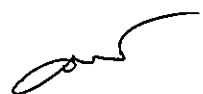
การบริหารจัดการและการลงทุนในธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ ในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบถึงขั้นตอนในการดำเนินการ ประโยชน์ที่จะได้รับ ตลอดจนการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วนและเข้าใจได้ง่าย จึงขอเสนอรายละเอียดดังกล่าวในรูปแบบวิธีที่สนักการปรับ โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้า ซึ่งสามารถสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

ปัจจุบัน บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจไฟฟ้า 3 บริษัท ได้แก่ (1) TP ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นประมาณร้อยละ 74.0 และ ปตท. ถือหุ้นในสัดส่วนที่เหลือ (2) GPSC โดยถือหุ้นทั้งตรงและทางอ้อมผ่านการถือหุ้น โดย TP รวมสุทธิร้อยละ 24.29 และ (3) บริษัท ทีโอพี เอสพีพี จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100.0 ทั้งนี้ บริษัทฯ ประสงค์ที่จะปรับโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าในส่วนของ TP และ GPSC (“แผนการปรับโครงสร้างฯ”) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงานให้พร้อมรองรับการเติบโตในธุรกิจไฟฟ้า โดยแบ่งเป็น 2 ขั้นตอน ได้แก่

ขั้นตอนที่ 1 การจำหน่ายหุ้น GPSC ที่บริษัทฯ ถืออยู่โดยตรงทั้งหมดให้แก่ ปตท. จำนวน 251,173,540 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 8.91 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GPSC ในมูลค่ารวมประมาณ 16,882 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจากการประเมินมูลค่า 2 วิธี คือ (1) วิธีการคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow หรือ DCF) และ (2) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) โดยคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในปี 2563 (“ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้น”)

ทั้งนี้ ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันระหว่างบริษัทฯ และ ปตท. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน”) เนื่องจาก ปตท. ซึ่งเป็นผู้ซื้อ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ขั้นตอนที่ 2 การรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของ TP มีมูลค่ารวมประมาณ 26,773 ล้านบาท อันประกอบด้วยโรงไฟฟ้า ซึ่งประเมินมูลค่าโดยวิธีการคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow หรือ DCF) และมูลค่าหุ้นของ GPSC ตามผลการประเมินเดียวกับขั้นตอนที่ 1 รวมถึงมูลค่าทรัพย์สินและหนี้สินอื่นๆ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ เป็นเจ้าของโรงไฟฟ้า รวมถึงถือหุ้นตรงใน GPSC ร้อยละ 20.78 แทน TP โดยคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 (“ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด”) ในการนี้ ภายหลังกการโอนกิจการทั้งหมดของ TP ให้แก่บริษัทฯ แล้ว TP จะยุติการประกอบธุรกิจและจะดำเนินการเลิกบริษัท และชำระบัญชีต่อไป โดยกระบวนการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ทั้งหมดคาดว่าจะ ดำเนินการแล้วเสร็จภายในปี 2564



ทั้งนี้ ธุรกรรมการรับ โอนกิจการทั้งหมดเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่าง บริษัทฯ และ ปตท. ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ปตท. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นของ TP ซึ่งเป็นผู้โอนกิจการมากกว่าร้อยละ 10 ของหุ้นทั้งหมดของ TP โดยมีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อีกทั้งยังถือเป็นการรับ โอนกิจการทั้งหมด โดยบริษัทมหาชนตามมาตรา 107 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัดด้วย

เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า บริษัทฯ จะมีการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติทั้งสองธุรกรรมตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันอยู่แล้ว จึงเห็นควรให้นำรายการทั้งสองขออนุมัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ด้วย

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันและประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ดังนี้

- (1) จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม การจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับ โอนกิจการทั้งหมด
- (2) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรม การรับ โอนกิจการทั้งหมด
- (3) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรม การจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับ โอนกิจการทั้งหมด
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิ ออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งได้แก่ ปตท.

การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ถือเป็นก้าวสำคัญและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ หลายประการ ได้แก่ ทำให้โครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ มีความชัดเจน ลดความซับซ้อน เพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการธุรกิจในอนาคต ทั้งยังทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินสดสุทธิประมาณ 6,000 ล้านบาท เสริมสภาพคล่อง และทำให้ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ แข็งแกร่ง และเพิ่มเงินทุนเพื่อรองรับแผนการลงทุนในอนาคต รวมทั้งสามารถใช้สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีตามหลักเกณฑ์ของภาครัฐได้อย่างเต็มที่ แม้ว่าการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GPSC ลดลง แต่บริษัทฯ จะยังคงบทบาทในการขับเคลื่อนและสนับสนุน GPSC เช่นเดิม และจะยังได้รับรายได้จากโรงไฟฟ้าและเงินปันผล

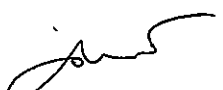
จาก GPSC โดยตรง อีกทั้งบริษัทฯ ยังสามารถรักษาสัดส่วนกำไรที่จะได้รับจากธุรกิจไฟฟ้าที่เหมาะสมที่ประมาณร้อยละ 15 ตามเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ เชื่อมมั่นเป็นอย่างยิ่งว่าการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจไฟฟ้าในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ทำให้สามารถขับเคลื่อนธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น พร้อมรองรับการเติบโตของธุรกิจไฟฟ้าในอนาคต

ภายหลังจากการนำเสนอวิทัศน์ นายวิรัตน์ฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา ดังนี้

(1) อนุมัติแผนการปรับโครงสร้างฯ โดยมีขั้นตอนการดำเนินการประกอบด้วย การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด รวมทั้งการเข้าทำสัญญาและข้อตกลงต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องโยกกันและรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามรายละเอียดที่นำเสนอ และ

(2) อนุมัติมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ อันจำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (ก) การลงนาม เจริญ เปลี่ยนแปลง และแก้ไขสัญญาและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง กับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด (ข) การลงนาม เปลี่ยนแปลง และแก้ไขเอกสารคำขออนุญาตต่างๆ รวมทั้งเอกสารและหลักฐานอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงการติดต่อ ยื่น ให้ข้อมูล และชี้แจง ต่อหน่วยงานราชการ และ/หรือ หน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลใดๆ และ/หรือ ต่อบุคคลหรือองค์กรใดๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อให้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดแล้วเสร็จ ตลอดจนให้มีอำนาจแต่งตั้งพนักงานบริษัทในกลุ่มไทยออยล์เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วง โดยให้มีขอบเขตอำนาจตามที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ เห็นสมควร

เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมาย บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือและครบถ้วนเพียงพอต่อการตัดสินใจ จากนั้น นายวิรัตน์ฯ ได้เชิญผู้แทนจากบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายงานสรุปความเห็นต่อการเข้าทำรายการให้ที่ประชุมฯ ทราบ



นายวรวัศ วัฒนานนท์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้รายงานสรุปข้อมูลและความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ ดังนี้

1. ภาพรวมการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการประกอบด้วย 2 ขั้นตอนตามข้อมูลที่ฝ่ายจัดการได้นำเสนอผ่านวิดิทัศน์ไปก่อนหน้า โดยภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ แล้วเสร็จ บริษัทฯ จะถือหุ้นใน GPSC ที่ร้อยละ 20.78 จากการถือหุ้นโดยตรงเท่านั้น โดยบริษัทฯ จะได้รับกระแสเงินสดเพิ่มสุทธิประมาณ 5,922 ล้านบาท (ไม่รวมค่าใช้จ่ายและภาวะภาษีเงินได้ที่เกิดจากการเข้าทำรายการ)

2. ข้อดีและข้อด้อยของการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GPSC ที่บริษัทฯ ถืออยู่โดยตรงทั้งหมดให้แก่ ปตท.

- สามารถนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นไปใช้ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ TP และสามารถนำเงินสดคงเหลือไปใช้ในการลงทุนอื่นๆ
- ลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจไฟฟ้า ทำให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการ
- สัดส่วนการถือหุ้น GPSC จะลดลงจากเดิมร้อยละ 24.3 เป็นร้อยละ 20.8 อย่างไรก็ตาม อำนาจการควบคุมกิจการ GPSC ของบริษัทฯ ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง เช่นเดียวกับการรับรู้กำไรของ GPSC ทางบัญชี
- รายได้จากเงินปันผลของ GPSC ลดลงตามสัดส่วนการถือหุ้น อย่างไรก็ตาม มูลค่าการจำหน่ายหุ้นได้สะท้อนการเสียโอกาสจากเงินปันผลดังกล่าวแล้ว

3. ข้อดีและข้อด้อยของการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของ TP

- เพิ่มความคล่องตัวและลดค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการของ TP เช่น ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ เป็นต้น
- ได้รับรายได้จากการประกอบกิจการ โรงไฟฟ้าของ TP ทั้งหมด โดยตรง
- ได้รับ โอนสิทธิประโยชน์ BOI ของ TP ซึ่งมีโอกาสทำให้บริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์เพิ่มเติม หากในอนาคต ภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมการลงทุนใหม่
- ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลและภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากเงินปันผลที่จะได้รับจาก GPSC โดยตรงทั้งหมด โดยไม่ผ่าน TP
- มีหน้าที่ต้องชำระค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมด และชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมของ TP

4. ข้อดีและข้อดีของการทำรายการกับ ปตท. ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- เป็นส่วนหนึ่งของขั้นตอนการปรับ โครงสร้างภาพรวมธุรกิจไฟฟ้าให้ประสบความสำเร็จ

- ปตท. มีศักยภาพในการเข้าทำรายการ เนื่องจากมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง และสามารถสนับสนุนการดำเนินงานของ GPSC ในระยะยาว เนื่องจาก ปตท. เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GPSC และมีโครงสร้างธุรกิจต่างๆ ที่สามารถเกี่ยวพันและสนับสนุนการประกอบธุรกิจของ GPSC ซึ่งบริษัทฯ ยังมีสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ เพื่อให้ GPSC เป็นแกนนำด้านธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่ม ปตท.

- ราคาจำหน่ายหุ้น GPSC ให้แก่ ปตท. เป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากอยู่ในช่วงการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

- การดำเนินธุรกรรมที่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะมีขั้นตอนที่ต้องดำเนินการตามกฎหมายค้ำยละเอียดที่นำเสนอในวิดิทัศน์ ซึ่งหากเป็นการดำเนินธุรกรรมกับบุคคลอื่น บริษัทฯ จะไม่ต้องดำเนินการตามขั้นตอนดังกล่าว

5. ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

5.1. ความเสี่ยงก่อนเข้าทำรายการ

- บริษัทฯ จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ก่อนการเข้าทำธุรกรรมทั้งสองรายการดังกล่าว ด้วยจำนวนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่รวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ได้แก่ ปตท.

- ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ TP บริษัทฯ จะต้องดำเนินการเข้าเป็นคู่สัญญาแทน TP ซึ่งจะต้องได้รับการตกลง และ/หรือ เห็นชอบจากหน่วยงานอนุญาต หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หรือ คู่สัญญา ทั้งนี้ หากไม่ได้รับการอนุญาตหรืออนุมัติจากหน่วยงานใดๆ หรือไม่สามารถบรรลุเงื่อนไขต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นหรือสัญญาโอนกิจการทั้งหมด บริษัทฯ จะไม่สามารถเข้าดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ

5.2. ความเสี่ยงภายหลังเข้าทำรายการ

- ผลประกอบการของธุรกิจโรงไฟฟ้า TP อาจไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

- บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสทำกำไรเพิ่มเติมในอนาคต หากมูลค่าหุ้น GPSC สูงกว่ามูลค่าหุ้น GPSC ที่จำหน่ายไป

6. การประเมินมูลค่ายุติธรรม

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าหุ้น GPSC และมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่จะได้มาจากการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของ TP ได้ดำเนินการโดยวิธีการต่างๆ เปรียบเทียบกัน ได้แก่ วิธีมูลค่าตามบัญชี วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างราคาตลาดของหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) วิธี EV/EBITDA Ratio วิธีเปรียบเทียบมูลค่าซื้อขาย และวิธีการคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow หรือ DCF) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและมีความเห็นว่า การจำหน่ายหุ้นของ GPSC ที่สัดส่วนประมาณร้อยละ 8.9 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GPSC ที่มูลค่า 16,882 ล้านบาท และการรับโอนกิจการทั้งหมดของ TP ที่มูลค่า 26,773 ล้านบาท เป็นมูลค่าที่มีความเหมาะสมและมีความสมเหตุสมผลด้านราคา เนื่องจากอยู่ในช่วงราคาที่ประเมิน

ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากประโยชน์ ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ ความสมเหตุสมผลของราคาและเงื่อนไขของรายการ รวมถึงการวิเคราะห์ข้อดีและข้อด้อยในการเข้าทำรายการข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ในครั้งนี้มีความเหมาะสม มีความสมเหตุสมผลและจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น จึงมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างฯ การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้น และธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ (รายละเอียดตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการ ได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน))

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะสอบถามและแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะสอบถามและแสดงความคิดเห็นในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

■ นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1) การจำหน่ายหุ้น GPSC ที่บริษัทฯ ถืออยู่โดยตรงทั้งหมดให้แก่ ปตท. มีประโยชน์อย่างไรกับบริษัทฯ

2) เนื่องจากราคาหุ้นของ GPSC ที่บริษัทฯ จะจำหน่ายให้แก่ ปตท. อยู่ที่ประมาณ 67 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ในปัจจุบันที่ 53.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงินที่บริษัทฯ จะได้รับเพิ่มขึ้นประมาณ 3,388 ล้านบาท จึงต้องการสอบถามว่า การซื้อขายดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ราคาโอน หรือ Transfer Pricing หรือไม่

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และมอบหมายให้นายวิรัตน์ เอื้อนฤมิต ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ตอบคำถาม

นายวิรัตน์ฯ กล่าวขอบคุณ และชี้แจงว่า นอกเหนือจากการเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ คนยังดำรงตำแหน่งผู้บริหารของ ปตท. ซึ่งเป็นผู้มีส่วนได้เสียในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้นี้ ดังนั้น จึงขอมอบหมายให้นายพงษ์พันธุ์ฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านกลยุทธ์องค์กร และนางสาวภัทรลดาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบัญชี เป็นผู้ตอบคำถามของผู้ถือหุ้น เพื่อความเหมาะสมและความโปร่งใส

นายพงษ์พันธุ์ฯ ชี้แจงว่า วัตถุประสงค์หลักในการจำหน่ายหุ้น GPSC ให้แก่ ปตท. ในครั้งนี้ คือ การลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ ซึ่งภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ แล้วเสร็จจะส่งผลให้โครงสร้างการถือหุ้นมีความชัดเจน ทำให้การบริหารจัดการมีความคล่องตัวและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

นางสาวภัทรลดาฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของราคาหุ้น GPSC ได้ดำเนินการโดยการเปรียบเทียบวิธีต่างๆ ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำเสนอ ซึ่งวิธีการประเมินราคายุติธรรมที่เหมาะสมที่สุด คือ วิธีการคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow : DCF) ของ GPSC ในอนาคต ซึ่งอยู่ที่ 67.21 บาทต่อหุ้น ขณะที่ราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปัจจุบัน ซึ่งอยู่ที่ 53.50 บาทต่อหุ้นเป็นไปตามสถานะตลาดในปัจจุบัน ดังนั้น มูลค่าซื้อขายหุ้น GPSC ที่นำเสนอจึงเป็นราคาที่เหมาะสมและยอมรับได้สำหรับทั้งผู้ซื้อและผู้ขายตามเกณฑ์ราคาโอน หรือ Transfer Pricing

■ นายวิชา โชคพงษ์พันธุ์ - ผู้ถือหุ้น แสดงความเห็นดังนี้

ขอชื่นชมการเลือกสถานที่จัดการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้ เนื่องจากเดินทางสะดวกและบริษัทฯ ยังรักษามาตรฐานการจัดประชุมผู้ถือหุ้นไว้เป็นอย่างดี และเห็นด้วยกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้นี้

■ นายสมคิด วงศ์ภากร - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

ต้องการสอบถามเกี่ยวกับมูลค่าผลประโยชน์ที่บริษัทฯ สูญเสียโอกาสไปจากการจำหน่ายหุ้น GPSC ให้แก่ ปตท. และบริษัทฯ มีแผนจะนำรายได้จากการจำหน่ายหุ้นไปทำประโยชน์อย่างไร หากต้องการนำเงินรายได้มาชดเชยผลขาดทุนในไตรมาสที่ 2/2563 เท่ากับนำมาใช้ในการเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินเท่านั้น

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และมอบหมายให้นายพงษ์พันธุ์ฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านกลยุทธ์องค์กร และนางสาวภัทรลดาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบัญชี เป็นผู้ตอบคำถาม

นายพงษ์พันธุ์ฯ ชี้แจงว่า แม้ว่าการจำหน่ายหุ้น GPSC ในครั้งนี้ จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นสุทธิของบริษัทฯ ใน GPSC ทั้งทางตรงและทางอ้อมลดลงประมาณร้อยละ 4 ซึ่งจะทำให้เงินปันผลที่บริษัทฯ จะได้รับจาก GPSC ในอนาคตลดลงตามสัดส่วนการถือหุ้น แต่จากการพิจารณาประโยชน์ต่างๆ ที่บริษัทฯ จะได้รับในภาพรวม บริษัทฯ เห็นว่า การเข้าทำรายการครั้งนี้เป็นประโยชน์ มีความเหมาะสม และมีความคุ้มค่าที่จะดำเนินการในเวลานี้



นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจะได้รับกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นประมาณ 6,000 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มีแผนจะนำเงินดังกล่าวมาใช้รองรับการลงทุนในอนาคต

นางสาวภัทรธาดาฯ ซึ่งแจ้งเพิ่มเติมว่า แม้สัดส่วนเงินปันผลที่บริษัทฯ จะได้รับจาก GPSC จะลดลงประมาณร้อยละ 4 แต่บริษัทฯ ได้มีการนำประมาณการผลกำไรและกระแสเงินสดในอนาคตที่บริษัทฯ จะได้รับจาก GPSC มาคิดลด (Discounted) และรวมอยู่ในการประเมินมูลค่าหุ้น GPSC ไว้แล้ว ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่สูญเสียผลประโยชน์ใดๆ แต่เป็นการรับผลกำไรและกระแสเงินสดในอนาคตในปัจจุบันแทนการรอรับในแต่ละปี โดยคาดว่า โครงการการจำหน่ายหุ้นจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในปี 2563 ซึ่งนอกจากจะช่วยเสริมสภาพคล่องของบริษัทฯ แล้ว ยังทำให้บริษัทฯ รับรู้ผลกำไรจากการจำหน่ายหุ้น GPSC (ก่อนหักภาษีเงินได้) ประมาณกว่า 3,000 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้ภาพรวมผลประกอบการของบริษัทฯ ในปี 2563 นี้ดีขึ้น และเนื่องจากบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีภาระต้องเสียภาษีจากกำไรดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจะได้รับประโยชน์จากการลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นและการบริหารภาษีที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นอีกด้วย

■ นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1) สอบถามถึงเหตุผลที่บริษัทฯ มอบหมายให้ GPSC เป็นผู้ลงทุนและดำเนินการหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit : ERU) (กำลังการผลิต 250 เมกะวัตต์) แทนการมอบหมายให้บริษัทไฟฟ้าในกลุ่มไทยออยล์เป็นผู้ดำเนินการ

2) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน กรมธนารักษ์ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ในการรับโอนกิจการจาก TP แล้วหรือไม่
ประธานฯ กล่าวขอขอบคุณ และมอบหมายให้นางสาวภัทรธาดาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบัญชี และนายวิโรจน์ฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านกำกับองค์กรและกิจการสัมพันธ์ และเลขานุการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถาม

นางสาวภัทรธาดาฯ ซึ่งแจ้งว่า การขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fule Project หรือ CFP) ให้กับ GPSC มีวัตถุประสงค์เพื่อลดภาระการลงทุนของบริษัทฯ เนื่องจากโครงการ CFP มีการมูลค่าการลงทุนรวมทั้งสิ้นประมาณ 4,800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ บริษัทฯ ต้องการให้โครงการ CFP มีโครงสร้างเงินทุน ซึ่งรวมถึงการจัดหาเงินกู้ มีเสถียรภาพ บริษัทฯ จึงจัดหาผู้ร่วมทุนที่มีความชำนาญเพื่อแบ่งเบาภาระความเสี่ยงและเงินลงทุน โดยบริษัทฯ จะยังเป็นผู้รับผิดชอบในการก่อสร้าง และเดินเครื่องจักร ภายหลังเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ เนื่องจากโครงการ ERU ตั้งอยู่ในพื้นที่ของบริษัทฯ

นายวิโรจน์ฯ ซึ่งแจ้งว่า เมื่อมีการโอนกิจการของ TP จะต้องมีการขออนุญาตสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนเพื่อขอโอนบัตรส่งเสริมการลงทุนจาก TP ให้แก่บริษัทฯ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าว จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TP ก่อนจึงจะสามารถดำเนินการได้ สำหรับกรมธนารักษ์ เนื่องจากปัจจุบัน บริษัทฯ



ให้ TP เช่าช่วงที่ดินของกรมธนารักษ์อยู่ เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้า ดังนั้น จึงต้องขออนุญาตจากกรมธนารักษ์ เพื่อขอยุติการให้ TP เช่าช่วงที่ดินดังกล่าว ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการดำเนินการเรียบร้อยแล้วและอยู่ในระหว่างการพิจารณาของกรมธนารักษ์ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่า จะไม่มีประเด็นปัญหาใดๆ ส่วนในกรณีของ กฟผ. จะต้องมีการเปลี่ยนแปลงคู่สัญญาภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าจาก TP เป็นบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการดำเนินการขออนุญาตจาก กฟผ. เพื่อขอเปลี่ยนแปลงคู่สัญญาเรียบร้อยแล้ว และในเบื้องต้น กฟผ. ได้ยินยอมให้บริษัทฯ เปลี่ยนแปลงคู่สัญญา ได้ โดยปัจจุบัน อยู่ระหว่างการดำเนินการลงนามสัญญา

■ นายสมคิด วงศ์ภากร - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

การขออนุมัติการปรับสัดส่วนและโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น หรือผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ประธานฯชี้แจงว่า การขออนุมัติการปรับสัดส่วนและโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ได้แก่ ปตท.

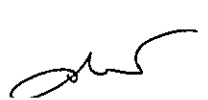
■ นางสาวบุษกร งามพสุชาติล - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

ตามที่ผู้ถือหุ้นสอบถามก่อนหน้านี้ ขอให้บริษัทฯ ชี้แจงเพิ่มเติมให้ชัดเจนว่า บริษัทฯ จะสูญเสียรายได้จากโอกาสรับเงินปันผลจาก GPSC ในอนาคตเป็นมูลค่าเท่าไร และบริษัทฯ มีแผนจะนำเงินที่ได้รับไปลงทุนเป็นจำนวนเท่าไรและในโครงการใดบ้าง ผลตอบแทนการลงทุนของแต่ละโครงการเป็นอย่างไร และบริษัทฯ สามารถประหยัดภาระภาษีเป็นจำนวนเท่าใด

ประธานฯกล่าวขอบคุณ และชี้แจงว่า บริษัทฯ มีแผนที่จะนำรายได้จากการจำหน่ายหุ้นไปลงทุนในโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ โดยจะเป็นการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงการ CFP ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถขยายขอบข่ายการดำเนินธุรกิจในอนาคต ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์และผลกำไรแก่ผู้ถือหุ้น แต่รายละเอียดของโครงการลงทุนต่างๆ นั้นยังไม่สามารถเปิดเผยได้ในขณะนี้

จากนั้น จึงมอบหมายให้นางสาวภัทรลดาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบัญชี เป็นผู้ตอบคำถามอื่นๆ

นางสาวภัทรลดาฯชี้แจงว่า ธุรกิจที่บริษัทฯ ขออนุมัติในครั้งนี้เป็นการปรับสัดส่วนและโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ ที่มีความซับซ้อน เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการบริหารจัดการยิ่งขึ้น เพื่อให้เข้าใจง่ายขึ้น สมมติว่า GPSC มีกำไรสุทธิปีละประมาณ 4,000 - 6,000 ล้านบาท โดยปกติ TP ซึ่งถือหุ้น GPSC อยู่ประมาณร้อยละ 20 จะได้รับเงินปันผลจาก GPSC ประมาณ 500 - 600 ล้านบาทต่อปี ซึ่งเงินปันผลดังกล่าวจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 10 TP จึงได้รับเงินปันผลสุทธิประมาณ 450 - 500 ล้านบาทต่อปี เมื่อบริษัทฯ



ได้รับโอนหุ้น GPSC จาก TP หลังจากการรับโอนกิจการทั้งหมด บริษัทฯ ในฐานะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะได้รับเงินปันผลดังกล่าวโดยตรงเต็มจำนวน เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับสิทธิการยกเว้นการหักภาษี ณ ที่จ่าย

เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นใน GPSC ของบริษัทฯ ภายหลังจากปรับโครงสร้างฯ จะลดลงประมาณร้อยละ 4 ดังนั้น มูลค่ากำไรสุทธิของ GPSC ที่บริษัทฯ รับรู้จะลดลงประมาณ 200 ล้านบาทต่อปี แต่เมื่อพิจารณาถึงเงินภาษีที่บริษัทฯ จะสามารถประหยัดได้ปีละประมาณ 50 ล้านบาทแล้วนั้น ผลประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการถือหุ้น GPSC จะลดลงปีละประมาณ 150 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ตามที่ได้อธิบายไปแล้วก่อนหน้านี้ ในการเข้าทำธุรกรรมทั้ง 2 รายการนี้ บริษัทฯ จะรับรู้ผลกำไรและกระแสเงินสดของ GPSC ในอนาคตในทันทีแทนการรอรับรู้ผลกำไรและรับเงินปันผลในแต่ละปี ดังนั้น จึงเห็นว่า การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ จะเป็นประโยชน์ให้กับผู้ถือหุ้นมากกว่า

■ นายวิวัฒน์ อุตกุล - ผู้ถือหุ้นและผู้มอบฉันทะ สอบถามดังนี้

1) เหตุใดบริษัทฯ จึงชี้แจงว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะช่วยลดภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากเงินปันผล เนื่องจากบริษัทฯ มีฐานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้รับการยกเว้นภาษีจากเงินปันผลอยู่แล้ว หรือหากมีการหักภาษี ณ ที่จ่ายไว้ ก็จะสามารถขอรับภาษีดังกล่าวคืนได้ในช่วงสิ้นปี

2) ต้องการทราบราคาต้นทุนหุ้น GPSC ของบริษัทฯ เนื่องจากหากประเมินผลกำไรที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นให้แก่ ปตท. ตามข้อมูลที่ให้ไว้ บริษัทฯ มีราคาต้นทุนที่สูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ (Par Value) ก่อนข้างมาก

นางสาวภัทรธาดาฯ ชี้แจงว่า

1) ตามประมวลกฎหมายรัชฎากร บริษัทจำกัด ซึ่งมีใช้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะไม่ได้รับการยกเว้นการหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินปันผล หากถือหุ้นในบริษัทนั้นน้อยกว่าร้อยละ 25 ปัจจุบัน TP ถือหุ้นใน GPSC ไม่ถึงร้อยละ 25 จึงไม่ได้รับการยกเว้นภาษีดังกล่าว

2) บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้น GPSC ตั้งแต่วันแรกที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีมูลค่าทางบัญชี ณ วันเริ่มต้นซื้อขายที่ประมาณ 21 บาทต่อหุ้น ซึ่งแต่ละปี บริษัทฯ จะมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจาก GPSC ในทางบัญชี โดย ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาเข้าทำรายการมูลค่าหุ้น GPSC ที่บันทึกอยู่ในบัญชีของบริษัทฯ อยู่ที่ประมาณ 45 บาทต่อหุ้น ขณะที่มูลค่าธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นของ GPSC อยู่ที่ประมาณ 16,882 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 67.21 บาทต่อหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ จะมีกำไรจากการจำหน่ายหุ้นครั้งนี้ประมาณ 5,500 ล้านบาท

■ นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1) ในสัญญาธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นกำหนดว่า ปตท. จะชำระค่าหุ้นเป็นเงินสด ตัวเงิน หรือวิธีการอื่นใด ซึ่งจะตกลงกันภายหลัง ขณะนี้ ทั้ง 2 บริษัทมีการตกลงกันเรียบร้อยแล้วหรือไม่ จะชำระเงินด้วยวิธีการใด

2) ปตท. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ จะมีสิทธิออกเสียงในระบียบวาระนี้หรือไม่
ประธานฯ กล่าวขอขอบคุณ และมอบหมายให้นายวิรัตน์ฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และนายพงษ์พันธุ์ฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านกลยุทธ์องค์กร เป็นผู้ตอบคำถาม

นายวิรัตน์ฯ ซึ่งแจ้งว่า ปตท. ถือว่าเป็นผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมนี้ ดังนั้น ในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการนี้ของคณะกรรมการบริษัทฯ กรรมการที่เป็นผู้บริหารของ ปตท. ซึ่งรวมถึงตนเอง ไม่มีส่วนร่วมในการพิจารณาและออกเสียงลงมติในระบียบวาระนี้ และ ปตท. ก็ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ด้วย

นายพงษ์พันธุ์ฯ ซึ่งแจ้งว่า บริษัทฯ และ ปตท. ได้หารือและตกลงร่วมกันแล้วว่า ปตท. จะชำระค่าตอบแทนให้แก่บริษัทฯ เป็นเงินสด

■ นายสุชนัย ประเสริฐสรรพ - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้


ในการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจดำเนินการต่างๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ รวมทั้งมีอำนาจในการมอบอำนาจช่วงด้วย ได้มีการรายงานให้คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการทราบหรือไม่ และบริษัทฯ มีการควบคุมดูแลในประเด็นดังกล่าวอย่างไร เนื่องจากการดำเนินการในรายละเอียดต่างๆ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ

ประธานฯ ซึ่งแจ้งว่า ในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ฝ่ายจัดการ ได้มีการรายงานให้กรรมการกำกับดูแลกิจการและกรรมการบริษัทฯ รับทราบความคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง

■ นางสาวบุษกร งามพสุชาติ - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

ต้องการทราบเหตุผลที่บริษัทฯ ขออนุมัติเข้าทำธุรกรรมในช่วงเวลานี้ โดยไม่รอให้ราคาหุ้นของ GPSC เพิ่มขึ้น เพื่อที่จะสามารถจำหน่ายหุ้นได้ในราคาที่ดีที่สุด

ประธานฯ กล่าวขอขอบคุณ และมอบหมายให้นางสาวภัทรลดาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบัญชี เป็นผู้ตอบคำถาม



นางสาวภัทรธาดาฯ ซึ่งแจ้งว่า การประเมินราคาหุ้น GPSC มีการทำข้อมูลคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตมาพิจารณาประกอบด้วยแล้ว และนำมาคิดลด (Discounted) เพื่อปรับเป็นมูลค่าปัจจุบันเพื่อรับในปีนี้ เนื่องจากธุรกิจโรงไฟฟ้ามีผลการดำเนินงานที่ค่อนข้างมีเสถียรภาพ ดังนั้น การประเมินรายได้ในอนาคตและนำมาคิดลดเพื่อรับในปีนี้ จึงค่อนข้างแม่นยำและเป็นวิธีที่มีความเหมาะสมและยุติธรรม

นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถ้ามีผลกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) จะต้องมีภาระภาษีจากการจำหน่ายหุ้นดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก บริษัทฯ มีการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 นี้จากการขาดทุนสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) เนื่องจากราคาน้ำมันปรับลดลงอย่างรุนแรงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID - 19 ทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ผลกำไรจากการจำหน่ายหุ้น GPSC ได้เต็มจำนวน การได้รับกระแสเงินสดเร็วขึ้นก็ถือว่าเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นเช่นกัน

■ นายวิวัฒน์ กุสกูล - ผู้ถือหุ้นและผู้มอบฉันทะ สอบถามดังนี้

ธุรกิจไฟฟ้าถือเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้ที่มีเสถียรภาพและมีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง การเข้าทำธุรกรรมนี้เกิดจากการที่บริษัทฯ ต้องการอาศัยโอกาสที่มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) เพื่อให้ได้รับการยกเว้นทางภาษี ประกอบกับต้องการชดเชยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ขาดทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 และต้องการกระแสเงินสดเพื่อเสริมสภาพคล่องใช้หรือไม่

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และมอบหมายให้นางสาวภัทรธาดาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบัญชี เป็นผู้ตอบคำถาม

นางสาวภัทรธาดาฯ ซึ่งแจ้งว่า บริษัทฯ ได้เริ่มศึกษาการปรับโครงสร้างฯ ตั้งแต่เมื่อประมาณ 4 - 5 ปีที่แล้ว ก่อนที่ GPSC จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจาก โครงสร้างการถือหุ้นปัจจุบันที่มีความซับซ้อนก่อให้เกิดภาระทางภาษี และทำให้เป็นอุปสรรคต่อการบริหารจัดการและขับเคลื่อนผลการดำเนินงานตลอดจนการขยายธุรกิจด้านไฟฟ้า แต่ยังไม่เห็นโอกาสที่เหมาะสม โดยจะต้องพิจารณาปัจจัยด้านภาระทางภาษีที่จะเกิดขึ้นจากกำไรที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น GPSC (Capital Gain) ด้วย แม้ว่าบริษัทฯ จะสามารถยกยอดผลขาดทุน (Loss Carry Forward) ไปใช้ในปีถัดไปได้ แต่หากสถานการณ์ราคาน้ำมันในปีถัดไปปรับเพิ่มสูงขึ้น บริษัทฯ ก็จะไม่สามารถนำผลขาดทุนดังกล่าวมาใช้ในการลดภาระทางภาษีจากการจำหน่ายหุ้น GPSC ได้ การเสนอขออนุมัติเข้าทำธุรกรรมในปีนี้จึงเป็นการดำเนินการตามแผนงานของบริษัทฯ ที่กำหนดไว้ในช่วงเวลาที่เหมาะสม ไม่ได้มีสาเหตุจากการขาดสภาพคล่องทางการเงินแต่อย่างใด

สำหรับสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ นั้น ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการลงทุนขนาดใหญ่ที่อยู่ในระหว่างดำเนินการเพียงโครงการเดียว ได้แก่ โครงการพลังงานสะอาด (Clean Fule Project หรือ CFP) ซึ่งมีความคืบหน้าและบริษัทฯ มีการชำระเงินบางส่วนให้แก่ผู้รับเหมาเรียบร้อยแล้ว และบริษัทฯ ยังมีเงินสดเหลืออยู่ประมาณ



2,500 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเพียงพอสำหรับ โครงการนี้ ดังนั้น บริษัทฯ จะนำกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นไปใช้สำหรับพัฒนาโครงการอื่นๆ ของกลุ่มไทยออยล์ตามวิสัยทัศน์และกลยุทธ์ เพื่อสร้างความเจริญเติบโตและความมั่นคงของบริษัทฯ

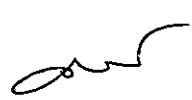
▪ นางสาวณิชภา จรัสไกรสร - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

การปรับสัดส่วนและโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าในครั้งนี้จะทำให้โครงสร้างและสัดส่วนรายได้และผลกำไรในอนาคตของกลุ่มไทยออยล์เปลี่ยนแปลงอย่างไรบ้าง

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และมอบหมายให้นายวิรัตน์ฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ตอบคำถาม

นายวิรัตน์ฯ ชี้แจงว่า ธุรกิจไฟฟ้าเป็นธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอและสร้างเสถียรภาพด้านผลการดำเนินงานให้แก่กลุ่มไทยออยล์ อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 ธุรกิจการกลั่นได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ ก่อนข้างมาก ในช่วงต้นปี 2563 ราคาน้ำมันได้ปรับลดลงอย่างมากจาก 65 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลงเหลือเพียงประมาณ 30 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลจากสงครามราคาน้ำมัน ทำให้ในไตรมาสที่ 1/2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนเกือบ 14,000 ล้านบาทจากผลขาดทุนสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลให้ราคาต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนั้น อุปสงค์ที่ปรับลดลง ยังส่งผลให้กำไรขั้นต้นจากการกลั่น (Gross Refinery Margin : GRM) ของโรงกลั่นทั่วโลกปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่เนื่องจากโรงกลั่นของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพค่อนข้างสูง มีต้นทุนที่ต่ำ บริษัทฯ จึงยังคงสามารถเดินเครื่องการผลิตและมีผลกำไร ทั้งยังได้รับผลกระทบน้อยกว่าโรงกลั่นอื่นๆ จำนวนมากที่ต้องลดกำลังการผลิต การหยุดเดินเครื่องหรือเลิกกิจการ

บริษัทฯ มีแผนกลยุทธ์และวิสัยทัศน์ที่มุ่งเน้นการเพิ่มรายได้และกำไรจากการสร้างมูลค่าเพิ่ม (Capture Value) จากน้ำมันดิบที่นำมากลั่น โดยหลังจากโครงการ CFP เริ่มเดินเครื่องการผลิต บริษัทฯ จะสามารถขยายธุรกิจสู่ธุรกิจปิโตรเคมี เนื่องจากจะมีวัตถุดิบตั้งต้น (Feedstock) ที่จะสามารถนำไปใช้ในการผลิตสารโอเลฟินส์ ซึ่งจะช่วยให้กลุ่มไทยออยล์มีห่วงโซ่อุปทานที่ยาวมากขึ้น มีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายและมีมูลค่าที่สูงขึ้น ปัจจุบัน บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 70 - 80 จากธุรกิจการกลั่น อย่างไรก็ตาม ในอนาคต บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจการกลั่นประมาณร้อยละ 40 ธุรกิจปิโตรเคมี ร้อยละ 40 ธุรกิจไฟฟ้า ร้อยละ 15 และธุรกิจใหม่ ร้อยละ 5 เนื่องจากผลตอบแทนจากธุรกิจไฟฟ้า แม้จะมีเสถียรภาพ แต่ก็อยู่ในระดับที่ต่ำ โดยปัจจุบัน บริษัทฯ มีการลงทุนในกองทุน Venture Capital (VC) และธุรกิจสตาร์ทอัพ เพื่อที่จะนำไปสู่การสร้างผลกำไรจากธุรกิจใหม่อื่นๆ ด้วย



จากนั้น ประชานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะสอบถามและแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีคำถามหรือความเห็นเพิ่มเติมอีก ประชานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้ โดยตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 37 (2) ระเบียบวาระนี้ การออกเสียงลงมติให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

มติที่ประชุม ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างฯ โดยมีขั้นตอนการดำเนินการประกอบด้วย การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด รวมทั้งการเข้าทำสัญญาและข้อตกลงต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน ตามรายละเอียดที่นำเสนอ และอนุมัติมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด ตลอดจนให้มีอำนาจแต่งตั้งพนักงานบริษัทในกลุ่มไทยออยล์เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วง โดยให้มีขอบเขตอำนาจตามที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ เห็นสมควร เพื่อให้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นและธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดแล้วเสร็จ ดังมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

มติที่ประชุมประกอบด้วยคะแนนเสียง ซึ่งไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียจำนวน 979,765,183 หุ้น ดังนี้

เห็นด้วย	523,810,319	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	99.9739
ไม่เห็นด้วย	33,700	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0064
งดออกเสียง	101,401	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0194
บัตรเสีย	1,700	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0003

ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องอื่นๆ

ประชานฯ ได้แจ้งหลักเกณฑ์การเสนอระเบียบวาระการประชุม นอกเหนือจากวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุมว่า หากมีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะประสงค์ที่จะเสนอวาระอื่นๆ นอกเหนือจากวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุม ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนบริษัท มาตรา 105 วรรค 2 กำหนดไว้ว่า เมื่อที่ประชุมพิจารณาระเบียบวาระการประชุมตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้

ดังนั้น หากมีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดประสงค์จะเสนอเรื่องอื่นๆ นอกเหนือจากวาระการประชุมจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดหรือน้อยกว่า 680,009,291 หุ้นจากจำนวนหุ้นทั้งหมด 2,040,027,873 หุ้น จึงจะสามารถบรรจุเป็นวาระให้ที่ประชุมพิจารณาได้

หลังจากประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเสนอระเบียบวาระเพิ่มเติมแล้ว และไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะเสนอระเบียบวาระเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะสอบถามและแสดงความคิดเห็นในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

■ นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

ตามที่บริษัทฯ แจ้งว่า นางสาวภัทรดาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบัญชี จะสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่ในวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และนางวนิดา บุญภักดิ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินของ GPSC จะมาปฏิบัติหน้าที่แทน ต้องการสอบถามว่า นางวนิดาฯ จะปฏิบัติหน้าที่ที่ GPSC ควบคู่กับการปฏิบัติงานที่บริษัทฯ หรือไม่

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และมอบหมายให้นายวิรัตน์ฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ตอบคำถาม

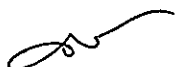
นายวิรัตน์ฯ ซึ่งแจ้งว่า บริษัทในกลุ่ม ปตท. จะมีการบริหารจัดการเพื่อประสานประโยชน์ร่วมกัน รวมถึงการบริหารจัดการด้านบุคลากรด้วย โดยจะมีการหมุนเวียนสับเปลี่ยนพนักงาน เพื่อให้เกิดการแลกเปลี่ยนประสบการณ์และความรู้ รวมถึงยกมาตรฐานของการทำงานของกลุ่ม ปตท. ให้สูงขึ้น

■ นายสมชาย เจนสถิรพันธุ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1) ผลการดำเนินของบริษัทฯ ในปีนี้มีแนวโน้มที่จะขาดทุนค่อนข้างมาก ผลขาดทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อพิจารณาจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นหรือไม่ และบริษัทฯ จะมีวิธีการปรับปรุงรายการทางบัญชี เพื่อให้ไม่ต้องนำผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) มารวมไว้ในผลประกอบการของบริษัทฯ หรือไม่

2) มีบริษัทในกลุ่ม ปตท. หลายบริษัทถือหุ้นใน GPSC เหตุใดบริษัทอื่นๆ จึงไม่ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจฯ เช่นเดียวกับที่บริษัทฯ ดำเนินการ

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และชี้แจงว่า



1) แม้ว่าในปีนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จะมีแนวโน้มขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) ค่อนข้างมาก คณะกรรมการบริษัทฯ จะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลประจำปีอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

2) การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ โดยจะพยายามรักษาสัดส่วนรายได้ของกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าไว้ที่ร้อยละ 15 ตามที่ได้ชี้แจงข้างต้น เนื่องจากแม้ธุรกิจไฟฟ้าจะให้ผลตอบแทนที่แน่นอน แต่มีอัตราผลตอบแทนไม่สูงมากนัก และบริษัทฯ เชื่อกันว่าหากบริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจปิโตรเคมี ภายหลังโครงการ CFP ดำเนินการแล้วเสร็จ ย่อมมีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นได้มากขึ้น

นายวิรัตน์ฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ปี 2563 นับเป็นปีที่กลุ่มไทยออยล์ประสบความท้าทายในการดำเนินธุรกิจอย่างมากจากสงครามราคาน้ำมันระหว่างประเทศซาอุดีอาระเบียและประเทศรัสเซีย ทำให้ราคาน้ำมันปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญและทำให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) จำนวนมากในไตรมาสที่ 1/2563 ก่อนจะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสต่อมา นอกจากนี้ สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID - 19 ยังส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจทั่วโลกจากมาตรการปิดประเทศเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID - 19 ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันปรับลดลงแทบทุกผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะความต้องการใช้น้ำมันอากาศยาน ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินการของบริษัทฯ ค่อนข้างมาก เนื่องจากมีสัดส่วนการผลิตน้ำมันอากาศยานประมาณร้อยละ 21 ของกำลังการผลิตทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับสัดส่วนการผลิตผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมกับสภาพความต้องการของตลาด โดยปรับลดสัดส่วนการผลิตน้ำมันอากาศยานลงเหลือเพียงประมาณร้อยละ 7 - 8 ของกำลังการผลิตทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน สถานการณ์เริ่มคลี่คลายและอุปสงค์เริ่มดีขึ้น โดยเฉพาะความต้องการใช้น้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซล แต่ราคายังปรับเพิ่มขึ้นไม่มากนัก และแม้ว่าสถานการณ์ต่างๆ ที่ไม่เอื้ออำนวยดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีขีดความสามารถในการแข่งขันในระดับที่สูง และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งจากการบริหารจัดการกระแสเงินสดและสภาพคล่องทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้เพียงพอต่อการดำเนินโครงการลงทุนขนาดใหญ่ โดยการกู้ยืมเงินระยะสั้นและการออกหุ้นกู้ ทำให้บริษัทฯ มีเงินสดที่ฝากไว้กับธนาคารพาณิชย์หรือนำไปลงทุนระยะสั้นเพื่อรองรับการลงทุนในโครงการ CFP คงเหลือประมาณ 2,600 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จึงไม่มีปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงินและประเมินว่า จะสามารถบริหารจัดการภายใต้สถานการณ์ต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับการพิจารณาการจ่ายเงินปันผลประจำปี บริษัทฯ มีหลักเกณฑ์ที่ใช้ประกอบการพิจารณา ได้แก่ ผลการดำเนินงาน แผนการลงทุน และสภาพคล่องทางการเงิน โดยคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการหารือเบื้องต้นเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นว่า จะต้องมีการพิจารณาอย่างรอบคอบ ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมตามที่

ขออนุมัติผู้ถือหุ้นครั้งนี้ก็จะมีส่วนทำให้บริษัทฯ มีเงินสดเพิ่มขึ้น และมีส่วนช่วยสร้างความแข็งแกร่งทางด้านเงินทุนเพื่อสนับสนุนโครงการ CFP ซึ่งเป็นโครงการที่สำคัญของบริษัทฯ ให้ประสบความสำเร็จ

■ นายวิชา โชคพงษ์พันธุ์ - ผู้ถือหุ้น แสดงความเห็นดังนี้

ขอให้บริษัทฯ ให้ความเห็นเกี่ยวกับแนวโน้มผลประกอบการในไตรมาสที่ 3/2563 รวมถึงเสนอแนะให้บริษัทฯ แจกกล่องอาหารให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มเติม

■ นางนงลักษณ์ ธรรมอารี - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

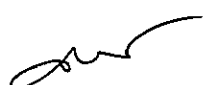
เหตุใดบริษัทฯ จึงมีการแต่งตั้งทหารและตำรวจ ซึ่งไม่มีความรู้เกี่ยวกับธุรกิจมาเป็นคณะกรรมการของบริษัทฯ จำนวนมาก รวมถึงไม่ควรแต่งตั้งข้าราชการมาดำรงตำแหน่งกรรมการด้วย นอกจากนี้บริษัทฯ ควรปรับลดจำนวนกรรมการลง เพื่อประหยัดค่าใช้จ่าย

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และชี้แจงว่า ในการพิจารณาสรรหาผู้ที่จะมาดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ ได้มีการวางโครงสร้างของคณะกรรมการบริษัทฯ ให้ประกอบด้วยบุคคลที่มีความรู้และความสามารถที่หลากหลายครอบคลุมสาขาต่างๆ เช่น ด้านการเงิน ด้านธุรกิจ ด้านวิศวกรรม ด้านกฎหมาย เป็นต้น โดยคัดเลือกจากพื้นฐานการศึกษา ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญที่จะสามารถสร้างประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ เป็นสำคัญ บริษัทฯ ได้พิจารณาแต่งตั้งข้าราชการ ทหารและตำรวจที่ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ ในปัจจุบัน เนื่องจากมีความเชี่ยวชาญในด้านที่บริษัทฯ ต้องการด้วย เช่น พลตำรวจเอก เอก อังสนานนท์ เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านกฎหมาย พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ อินทริยงค์ เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านวิศวกรรมและความปลอดภัย พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคา เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านรัฐศาสตร์และความมั่นคง สำหรับจำนวนกรรมการนั้น เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ มีขอบเขตที่ค่อนข้างกว้าง การที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีกรรมการที่มีความรู้ ความสามารถที่หลากหลาย จะส่งผลให้คณะกรรมการมีมุมมองความคิดที่รอบด้าน ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้เกิดความรอบคอบมากขึ้นในการพิจารณาเรื่องต่างๆ

■ นายธรา ชลปราชญ์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามและแสดงความคิดเห็นดังนี้

1) เนื่องจาก GPSC มี ปตท. และบริษัทในกลุ่ม ได้แก่ บริษัทฯ และบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (GC) เป็นผู้ถือหุ้น และ ปตท. ก็เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GC ด้วย ดังนั้น เหตุใด ปตท. จึงไม่ดำเนินการปรับโครงสร้างให้ ปตท. เป็นผู้ถือหุ้นเพียงรายเดียวของ GPSC

2) การหมุนเวียนในนางสาวภัทรลดาฯ ไปดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินของ GPSC ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม คล้ายจะเป็นการลดตำแหน่ง แต่หาก ปตท. มีการปรับโครงสร้างธุรกิจไฟฟ้า โดยให้ ปตท. เป็นผู้ถือหุ้นเพียงรายเดียวของ GPSC ก็จะทำให้ตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินของกลุ่ม ปตท. ของบริษัท GC และ GPSC มีศักดิ์เท่าเทียมกัน



3) ชื่อตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินของบริษัทต่างๆ ในกลุ่ม ปตท. มีความแตกต่างกัน เช่น ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นต้น กลุ่ม ปตท. มีแผนที่จะปรับชื่อตำแหน่งให้เหมือนกันหรือไม่

4) เหตุใดการหมุนเวียนตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินจึงมีการดำเนินการเฉพาะในส่วนของบริษัทฯ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) และ GPSC โดยไม่รวมถึง ปตท. และบริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ปตท. มีนโยบายการหมุนเวียนบุคลากรอย่างไรและมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละกี่ปี

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และชี้แจงว่า บริษัทฯ ไม่สามารถชี้แจงคำถามที่เกี่ยวข้องกับ ปตท. ได้ โดยการดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ ในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อให้บริษัทฯ มีรายได้ที่ค่อนข้างแน่นอน

นายวิรัตน์ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า การหมุนเวียนตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินขึ้นอยู่กับจังหวะและโอกาส รวมถึงปัจจัยเกี่ยวกับองค์กรและบุคลากรแต่ละบุคคลด้วย ดังนั้นจึงไม่มีการกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งที่แน่นอน อย่างไรก็ตาม การหมุนเวียนตำแหน่งทุกครั้งจะก่อให้เกิดการพัฒนาและเรียนรู้ในทางที่ดีขึ้น ทั้งประสบการณ์และความรู้เฉพาะบุคคล รวมถึงจะเป็นประโยชน์สำหรับองค์กรด้วย และเนื่องจากคนได้มีโอกาสทำงานร่วมกับทุกท่านที่มีการหมุนเวียนตำแหน่งในครั้งนี้ จึงขอเรียนว่า ทุกท่านมีความสามารถเท่าเทียมกัน และจะสามารถสานต่องานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

■ นางนวลจันทร์ มิ่งขวัญสถิตย์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

บริษัทฯ คาดว่า ราคาหุ้นของบริษัทฯ จะปรับเพิ่มสูงขึ้นแตะระดับ 100 บาทต่อหุ้นเช่นเดียวกับก่อนหน้านี้หรือไม่ และเหตุใดราคาหุ้นของบริษัทฯ จึงปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และชี้แจงว่า ราคาหุ้นของบริษัทต่างๆ ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่วนใหญ่ปรับลดลงเช่นเดียวกับราคาหุ้นของบริษัทฯ

จากนั้น มอบหมายให้นายวิรัตน์ฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ให้ความเห็นเพิ่มเติม

นายวิรัตน์ฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า พื้นฐานธุรกิจของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่ง และอนาคตก็ยังมีแนวโน้มที่ดี แม้ผลประกอบการปัจจุบันจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกซึ่งไม่สามารถควบคุมได้ แต่บริษัทฯ ก็ได้พยายามบริหารจัดการองค์กร ภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID - 19 อย่างมีประสิทธิภาพและเต็มความสามารถ เพื่อจำกัดผลกระทบต่อการดำเนินการผลิตและผลประกอบการของบริษัทฯ ให้น้อยที่สุด นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้เตรียมความพร้อม หากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID - 19 คลี่คลายและดีขึ้นด้วย



▪ นายวิชา โชคพงษ์พันธ์ - ผู้ถือหุ้น แสดงความเห็นดังนี้

ขอเสนอแนะให้ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระดับราคาที่สูงเข้าซื้อหุ้นในช่วงนี้ เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทฯ ได้ปรับตัวลดลงมาอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งจะช่วยให้ราคาต้นทุนหุ้นที่ถืออยู่โดยรวมลดลง

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมอีกครั้ง แต่ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีคำถามหรือความคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ ได้ขอเก็บบัตรลงคะแนนเสียงทั้งหมดจากท่านผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะทุกท่านที่เข้าร่วมประชุม เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและเพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบผลการลงคะแนนต่อไป และประธานฯ ได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่มาร่วมประชุมและกล่าวปิดการประชุม ตามลำดับ

ณ เวลาปิดการประชุม สรุปจำนวนผู้เข้าประชุม ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองและผู้รับมอบฉันทะ ขณะปิดประชุม รวมทั้งสิ้น 2,973 คน ซึ่งนับรวมจำนวนหุ้นได้ 1,503,735,947 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 73.7116 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ปิดการประชุม เวลา 11.59 น.

บันทึกรายงานการประชุม

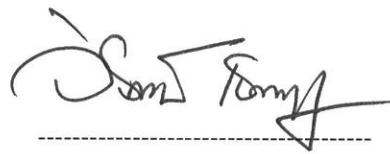
โดย นายวิโรจน์ มีนะพันธ์

เลขานุการบริษัท



(ศาสตราจารย์พิเศษ ดร.ทศพร สิริสัมพันธ์)

ประธานกรรมการ



(นายวิรัตน์ เอี่ยมอุฒิต)

กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

และกรรมการผู้จัดการใหญ่

