

## รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558

ของ

**บริษัท ศรีตรังแอมโมเนียม จำกัด (มหาชน)**

ประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 เริ่มประชุมเวลา 10.30 น.

ณ ห้องแกรนด์บอลรูมบี ชั้น 8 โรงแรมลีการ์เดนส์ พลาซ่า  
เลขที่ 29 ถนนประชาธิปไตย อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ของบริษัท ศรีตรังแอมโมเนียม จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะเริ่มต้นเป็นจำนวนรวม 165 คน นับจำนวนหุ้นได้ 703,543,080 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 54.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ครบเป็นองค์ประชุม ตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทแล้ว นางร่มธรรม ซาลปดี ผู้ประสานงานการประชุมได้กล่าวแนะนำกรรมการและผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุมดังรายนามต่อไปนี้

- |                             |   |
|-----------------------------|---|
| 1. นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล   | ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ                                      |
| 2. นายไชยยศ สินเจริญกุล     | กรรมการและกรรมการบริหาร   |
| 3. นายลี พอล สุเมธ          | กรรมการและกรรมการบริหาร   |
| 4. นายกิตติชัย สินเจริญกุล  | กรรมการและกรรมการบริหาร   |
| 5. นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล | กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง                |
| 6. นายหลี่ ช็องเจียง        | กรรมการ   |
| 7. นายภัทรารุช พาณิชย์กุล   | กรรมการ กรรมการบริหาร และผู้จัดการสายงานบัญชีและการเงิน (CFO)         |
| 8. นายเนี่ยว อา แซบ         | กรรมการอิสระ  |
| 9. นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ  | กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน |
| 10. นายเกรียง ยรรยงติลก     | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหา                     |
| 11. นายสมัชชา โพธิ์ถาวร     | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ   |

กรรมการที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้

- นายประสิทธิ์ พาณิชย์กุล รองประธานกรรมการและกรรมการบริหาร (เนื่องจากปัญหาทางสุขภาพ)

จากนั้น ได้แนะนำบุคคลที่เกี่ยวข้อง ดังนี้ นายสมหวัง สินเจริญกุล ประธานกิตติมศักดิ์ของบริษัท นางอุณากร พงศ์ชาติตา แห่งบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด ผู้สอบบัญชีของบริษัทปี 2557 นายไพบูล์ ต้นกุล แห่งบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด ผู้ได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2558 นางวีระนุช ธรรมวารานุกุลปต์ แห่งบริษัท วีระวงค์ ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัท เพื่อตอบข้อซักถามจากผู้ถือหุ้น และนายวศิน อุชฺวาสิน ซึ่งเป็นที่ปรึกษากฎหมายจากสำนักงาน วศิน ทนายความ ทำหน้าที่เป็น inspector เพื่อดูแลให้การประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับบริษัท รวมถึงเป็นพยานในการนับคะแนน

จากนั้น ได้เรียนเชิญนายไวยวุฒิ สินเจริญกุล ประธานกรรมการบริษัทซึ่งทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุม กล่าวเปิดการประชุม นายไวยวุฒิ ได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และได้กล่าวเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 จากนั้นได้มอบหมายให้นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม

ก่อนเข้าสู่ระเบียบวาระการประชุม นายประกอบได้มอบหมายให้เจ้าหน้าที่ของบริษัททำการชี้แจงให้ที่ประชุม ทราบถึงวิธีปฏิบัติในการประชุม การออกเสียงลงคะแนน และการนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระ ดังนี้ การลงคะแนนเสียงจะเป็นแบบ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง ผู้ถือหุ้นจะได้รับบัตรลงคะแนนทั้งหมด 8 ระเบียบวาระการประชุม จำนวน 11 ใบบ เนื่องจากในระเบียบวาระที่ 4 พิจารณานุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระจะมีบัตรลงคะแนน 4 ใบ นายประกอบจะชี้แจงรายละเอียดแต่ละระเบียบวาระ เมื่อชี้แจงเสร็จจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับระเบียบวาระนั้นๆ และตอบข้อซักถามดังกล่าวก่อนที่จะทำการลงมติ โดยขอให้ผู้ถือหุ้นที่ต้องการซักถามกรุณาแจ้งชื่อและนามสกุลให้ที่ประชุมทราบก่อนซักถามหรือแสดงความคิดเห็นทุกครั้ง เมื่อได้ลงมติเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ให้ผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อที่มุมล่างด้านขวามือของบัตรลงคะแนน ในการลงคะแนนของทุก ระเบียบวาระ เจ้าหน้าที่จะทำการเก็บบัตรลงคะแนน เฉพาะบัตรลงคะแนนที่ “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” โดยนายประกอบจะสอบถามว่าท่านใด “ไม่เห็นด้วย” โปรดยกมือขึ้น และท่านใด “งดออกเสียง” โปรดยกมือขึ้น ถ้ามีท่านใดยกมือขึ้นจะมีเจ้าหน้าที่เดินไปเก็บบัตรลงคะแนนเพื่อนำมาประมวลผล ส่วนท่านที่ไม่ยกมือ ถือว่า “เห็นด้วย” บัตรลงคะแนนที่เห็นด้วยจะถูกเก็บตอนท้ายของการประชุม ยกเว้น ระเบียบวาระที่ 4 ในส่วนการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี จะทำการเก็บบัตรลงคะแนนทุกความคิดเห็น คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง เพื่อนำมาประมวลผลทันที ในการรวมผลคะแนน บริษัทจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง หักออกจากคะแนนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเสียงเห็นด้วยในระเบียบวาระนั้นๆ

กรณีผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะแบบ ข หรือแบบ ค มอบให้กรรมการหรือกรรมการอิสระออกเสียง และกำหนดให้กรรมการหรือกรรมการอิสระซึ่งเป็นผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะ บริษัทได้ลงคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะไว้ล่วงหน้าแล้ว

วิธีการลงคะแนนและเก็บบัตรลงคะแนน จะดำเนินการเช่นเดียวกันนี้ทุกๆ ระเบียบวาระการประชุม

จากนั้น ได้มีการขออาสาสมัครผู้ถือหุ้นจำนวน 2 ท่าน ที่จะเป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียงทุกๆ ระเบียบวาระการประชุมพร้อมกับเจ้าหน้าที่ของบริษัท และเชิญไปยังจุดประมวลผล

ภายหลังจากนั้นได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัยในการออกเสียงลงคะแนน ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม

อนึ่ง ระหว่างการประชุม มีผู้ถือหุ้นทยอยมาประชุมเพิ่มอีก ดังนั้น ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 จึงมีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะเป็นจำนวนรวม 170 คน นับจำนวนหุ้นได้ 705,610,880 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.13 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม นายประกอบจึงเริ่มการประชุมตามระเบียบวาระ ดังต่อไปนี้

## 1. พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557

นายประกอบเสนอรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557 โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ที่ประชุมพิจารณา จากนั้นเปิดโอกาสให้ซักถามข้อสงสัย

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อสงสัยใดๆ ที่ประชุมจึงพิจารณา และมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	702,514,380	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.84
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	1,122,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.16

## 2. รับทราบผลการดำเนินงานของคณะกรรมการในรอบปี 2557 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัทประจำปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

นายประกอบมอบหมายให้นายจิรัฐ วรรณกรินทร์ AVP – Investor Relation เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ให้ที่ประชุมพิจารณา

นายจิรัฐได้ชี้แจงรายละเอียดผลการดำเนินงานของคณะกรรมการในรอบปี 2557 ตลอดจนฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัท ตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงฐานะการเงินรวม ให้ที่ประชุมทราบดังนี้

### ผลการดำเนินงาน

#### ปริมาณการขายและรายได้จากการขาย

ปี 2557 ยังคงเป็นปีแห่งความท้าทายสำหรับอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่ยังคงชะลอตัวต่อเนื่องมาจากปีก่อนหน้า การเติบโตของเศรษฐกิจจีนที่ต่ำที่สุดในรอบ 15 ปี ภาวะอุปทานส่วนเกินของยางธรรมชาติในตลาดโลก ปริมาณยางธรรมชาติคงคลังส่วนเกิน การแทรกแซงทางราคาของรัฐบาล และการแข็งค่าของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม ด้วยกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจที่แข็งแกร่ง ส่งผลให้เราสามารถดำเนินธุรกิจผ่านความท้าทายต่างๆ มาได้อย่างราบรื่น อีกทั้งยังสามารถสร้างประวัติการณ์ของอุตสาหกรรมอีกครั้งด้วยยอดขายรวมทั้งสิ้น 1.2 ล้านตัน เติบโตร้อยละ 6.9 จากปี 2556 ด้วยกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้าในประเทศและตลาดที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงสามารถช่วยถ่วงดุลกับเศรษฐกิจที่เติบโตช้าลงของจีนได้เป็นอย่างดี และผลักดันให้เราสามารถคว้าซึ่งความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมยางธรรมชาติบนเวทีโลกด้วยส่วนแบ่งทางการตลาดที่ร้อยละ 10 อย่างไรก็ดี ถึงแม้ว่าเราจะมียอดขายที่สูงขึ้น ราคายางธรรมชาติที่ปรับตัวลดลงถึงร้อยละ 23.9 ในปี 2557 ส่งผลให้รายได้รวมของกลุ่มบริษัท ในปี 2557 ปรับตัวลดลงร้อยละ 18.1 จากปีก่อนหน้า

ถึงแม้เศรษฐกิจโลกจะฟื้นตัวช้ากว่าการคาดการณ์และท่ามกลางปัจจัยลบต่างๆ ในอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ กลุ่มบริษัทสามารถสร้างประวัติการณ์ในอุตสาหกรรมยางธรรมชาติได้อีกครั้งในปี 2557 ด้วยยอดขายยางธรรมชาติ 1,204,342 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของความต้องการยางธรรมชาติโดยรวมของตลาดโลกตามการประมาณการณ์ของ IRSG ที่ร้อยละ 5.3 ตลาดในประเทศเป็นตลาดหลักที่ช่วยส่งเสริมการเติบโตของยอดขายในปี 2557 โดยมีปริมาณยอดขายเพิ่มขึ้น 44,597 ตัน คิดเป็นการเติบโตถึงร้อยละ 28.1 ซึ่งเป็นไปตามแผนกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้าที่ได้วางไว้ เกาหลี จีน มาเลเซีย และยุโรป เป็นอีกกลุ่มประเทศหลักที่เราสามารถสร้างปริมาณยอดขายที่สูงขึ้นในปี 2557 โดยมีอัตราการเติบโตของยอดขายอยู่ที่ร้อยละ 49.7 ร้อยละ 2.6 ร้อยละ 205.0 และร้อยละ 4.0 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของยอดขายดังกล่าวถูกหักลบไปบางส่วนกับยอดขายที่ลดลงในสหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 10.5 และร้อยละ 5.4 ตามลำดับ

ถึงแม้ปริมาณยอดขายยางแท่งซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของกลุ่มบริษัทในปี 2557 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จากปีก่อนหน้า ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโตของอุปสงค์ยางธรรมชาติทั่วโลกในช่วงเวลาเดียวกัน อันเป็นผลมาจากการมีหน่วยงานการจัดจำหน่ายสินค้าที่เข้มแข็ง และการกระจายตัวที่ดีของลูกค้าของกลุ่มบริษัท รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางแท่งได้ลดลงร้อยละ 18.7 จากปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากราคายางเฉลี่ยที่ลดลงตามราคายางธรรมชาติในตลาดโลกในอัตราร้อยละ 24.6 ราคาที่ลดลงอย่างต่อเนื่องและการชะลอตัวของอุปสงค์ยังส่งผลให้กำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ยางแท่งลดลงร้อยละ 48.8 จากปี 2556 และอัตรากำไรขั้นต้นก็มีการบีบตัวแคบลงด้วยเช่นกัน

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันลดลงร้อยละ 23.6 จากปีก่อน โดยปัจจัยหลักยังคงเป็นราคาในตลาดโลกที่ลดลงส่งผลให้ราคายางเฉลี่ยและปริมาณยอดขายผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันลดลงร้อยละ 21.7 และร้อยละ 2.3 ตามลำดับ นอกจากนี้ ราคาตลาดโลกที่ลดลง กอปรกับการแทรกแซงทางราคาของรัฐบาลไทยมีผลทำให้กำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันปรับตัวลดลงร้อยละ 33.4 และอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปี 2556 ด้วยเช่นกัน

ปริมาณจำหน่ายน้ำยางข้นได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 จากปีที่แล้ว อันเป็นผลมาจากราคาของยางธรรมชาติที่ได้ปรับตัวลดต่ำกว่าราคายางสังเคราะห์ทำให้อุปสงค์น้ำยางข้นจากผู้ผลิตถุงมือยางสูงขึ้น อย่างไรก็ตามด้วยราคายางเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 17.3 ตามการลดลงของราคายางธรรมชาติในตลาดโลกส่งผลให้รายได้ของผลิตภัณฑ์น้ำยางข้นลดลงร้อยละ 6.9 จากปี 2556 กำไรขั้นต้นมีการปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 262.8 และอัตรากำไรขั้นต้นก็ได้ปรับตัวดีขึ้นในปี 2557 ด้วยเช่นกัน

#### **ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – ความผันผวนของราคายางธรรมชาติ**

ราคาและความผันผวนของยางธรรมชาติส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับรายได้และความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัท ราคายางธรรมชาติในปี 2557 ยังคงได้รับปัจจัยลบต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2555 จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะเศรษฐกิจจีน รวมทั้งสถานการณ์อุปทานส่วนเกิน และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง

กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 3,348.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.6 จากปีก่อนหน้า โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 5.6 ในปีที่แล้วมาอยู่ที่ร้อยละ 4.4 ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของความต้องการยางธรรมชาติของลูกค้า และการแทรกแซงทางราคาของรัฐบาลไทยเพื่อพยุงราคายางธรรมชาติในประเทศ หากปรับปรุงกำไรขั้นต้นโดยบวกกลับรายการค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 74.5 ล้านบาท และรวมผลกำไรที่

เกิดขึ้นจริงจากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนและการซื้อขายยางในตลาดล่วงหน้า (rubber futures) จำนวน 103.9 ล้านบาท และ 1,115.2 ล้านบาท ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุงของเราในปี 2557 จะอยู่ที่ร้อยละ 6.1 ซึ่งน้อยกว่าปี 2556 เล็กน้อยที่ร้อยละ 6.6

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – อัตราแลกเปลี่ยนสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐยังคงแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2557 อันเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวบริษัทได้พิจารณาลดการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนและแลกเปลี่ยนสกุลเงินตามราคาตลาดมากขึ้นเพื่อรับประโยชน์จากการแข็งค่าขึ้นของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อกลุ่มบริษัททำการเปรียบเทียบมูลค่าของอนุพันธ์ทางการเงินกับราคาตลาด ณ วันสิ้นงวด กลุ่มบริษัทจึงมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 371.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 312.5 ล้านบาทในปี 2556

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้ารวมเท่ากับ 535.1 ล้านบาท โดยร้อยละ 86.7 มาจากธุรกิจถุงมือยาง และร้อยละ 30.8 จากธุรกิจท่อไฮโดรลิกแรงดันสูง ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากปีก่อนเป็นผลมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจปลายน้ำดังกล่าว

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – ต้นทุนทางการเงิน

ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนการเงินของกลุ่มบริษัท ได้แก่ อัตราดอกเบี้ย ราคายางธรรมชาติ ปริมาณการขาย และการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2557 ต้นทุนทางการเงินปรับลดลงร้อยละ 38.3 จากปีก่อน มาอยู่ที่ 663.4 ล้านบาท การลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากราคายางธรรมชาติที่ลดลง ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐที่น้อยลงเมื่อเทียบกับปีก่อน และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงเนื่องมาจากการบริหารสัดส่วนเงินกู้ โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัท มีสัดส่วนเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินกู้ยืมสกุลรูเปียอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น โดยเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐมีอัตราดอกเบี้ยที่ถูกกว่าเงินกู้ยืมสกุลรูเปียอินโดนีเซีย ทั้งนี้กลุ่มบริษัทสามารถควบคุมอัตราดอกเบี้ยได้ในอัตราที่ค่อนข้างต่ำเพื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ยจาก 3 ธนาคารหลัก ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – นโยบายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

นโยบายของรัฐบาลไทยอาจเป็นประโยชน์หรือส่งผลกระทบต่อการทำงานของกิจการของกลุ่มบริษัท ดังตัวอย่างที่ไทย อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ได้ทำข้อตกลงความร่วมมือระหว่างประเทศในการจำกัดปริมาณการส่งออกจำนวน 300,000 ตัน ในช่วงระหว่างเดือนตุลาคม 2555 ถึงเดือนมีนาคม 2556 โดยข้อตกลงดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณการส่งออกของกลุ่มบริษัทในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม การยกเว้นค่าสงเคราะห์การทำสวนยางเป็นเวลา 4 เดือนระหว่างเดือนกันยายน – ธันวาคม 2556 ของสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่มบริษัทในปี 2556 ลดลง และในเดือนธันวาคม 2557 รัฐบาลไทยได้ดำเนินการแทรกแซงทางราคายางธรรมชาติด้วยงบประมาณ 20,000 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะแก้ปัญหาราคายางที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องด้วยการซื้อ

ยางแผ่นรมควันผ่านตลาดประมูลและตลาดกลางรับซื้อที่ราคาซีหน้าตลาด นโยบายดังกล่าวส่งผลให้ราคายางแผ่นรมควันในประเทศปรับตัวสูงขึ้นในขณะที่ราคาในตลาดโลกมิได้ปรับตัวสูงขึ้นในระดับเดียวกัน

การที่สหรัฐอเมริกาปรับเปลี่ยนภาชนะนำเข้ายางล้อรถยนต์จากจีนขึ้นอีกครั้งในกลางปี 2557 ส่งผลกระทบโดยตรงต่อผู้ผลิตยางล้อรถยนต์ในประเทศจีน นโยบายดังกล่าวส่งผลให้เกิดการปรับเปลี่ยนยอดขายตามภูมิศาสตร์ของกลุ่มลูกค้าสำหรับผู้ผลิตยางธรรมชาติ ซึ่งไม่ได้ส่งผลกระทบต่อภาพรวมของความต้องการยางธรรมชาติทั่วโลก

## กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ ได้ปรับตัวลดลงจาก 1,820.2 ล้านบาทในปี 2556 มาอยู่ที่ 1,037.8 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับร้อยละ 2.0 ในปี 2556 การปรับตัวลดลงของกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท เป็นผลมาจากราคายางธรรมชาติในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง และอุปสงค์จากลูกค้าที่ลดลง ซึ่งปัจจัยลบดังกล่าวได้หักกลบส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจร่วมทุนในธุรกิจปลายน้ำที่สูงขึ้น ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลงในปี 2557

## ฐานะทางการเงิน – โครงสร้างสินทรัพย์

### สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลดลง 8,914.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.5 จากปีก่อนเป็น 17,684.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของสินค้าคงคลังจำนวน 6,552.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสถานการณ์ราคายางธรรมชาติในตลาดโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง และการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 2,752.9 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงราคายางธรรมชาติที่ถูกกด โดยหักกลบกับการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 238.9 ล้านบาท และลูกหนี้ขายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 71.6 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ และครบกำหนดชำระภายใน 1 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.9 และมีลูกหนี้ที่ครบกำหนดชำระเกิน 1 ปีคิดเป็นร้อยละ 2.7 ของยอดลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยกลุ่มบริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.8 ของยอดลูกหนี้การค้าทั้งหมด

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,467.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.0 เป็น 20,106.1 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 2,060.2 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาและการจำหน่ายออก) จากการตั้งโรงงานใหม่ในประเทศไทยและประเทศอินโดนีเซียการเพิ่มกำลังการผลิตของโรงงานยางแท่งและการลงทุนปลูกยางในที่ดินที่ได้จัดซื้อไว้แล้ว

## ฐานะทางการเงิน – โครงสร้างหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

### หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินหมุนเวียนลดลง 7,911.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.8 เป็น 12,464.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 4,814.7 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระจำนวน 1,600.0 ล้านบาท การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นอันเป็นผลมาจากราคาวัตถุดิบที่ต่ำลงจำนวน 1,242.0 ล้านบาท และการลดลงของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินจำนวน 320.0 ล้านบาท

### หนี้สินไม่หมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 864.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.3 เป็น 4,734.7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว (หักส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี) จำนวน 799.7 ล้านบาท เพื่อรองรับการลงทุนเพื่อปลูกสวนยางพารา และการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 112.4 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 600.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.0 เป็น 20,591.9 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานธุรกิจระหว่างปีและส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาสินทรัพย์

## อัตราส่วนทางการเงิน

### อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on assets “ROA”)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 2.53 และร้อยละ 4.50 ตามลำดับ การลดลงของอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์นั้นมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสุทธิเนื่องจากราคายางธรรมชาติในตลาดโลกปรับตัวลดลง

### อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on equity “ROE”)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 5.11 และร้อยละ 9.37 ตามลำดับ โดยการลดลงของอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นนั้นมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสุทธิเนื่องจากราคายางธรรมชาติในตลาดโลกปรับตัวลดลง

### อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratios)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่สูงขึ้นเป็น 1.42 เท่า จาก 1.31 เท่าในปีก่อน การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่สูงขึ้น ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นปรับตัวลดลง

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio “D/E”)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.84 เท่า และ 1.21 เท่า ตามลำดับ การปรับตัวที่ดีขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากหนี้สินที่น้อยลง จากการชำระหนี้ที่ถึงกำหนดชำระ และการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นเนื่องจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ต่ำลง

วงจรเงินสด (Cash Cycle)

การเพิ่มขึ้นของวงจรเงินสด (หรือ Cash Cycle) เป็นการเพิ่มขึ้นทางเทคนิคของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเนื่องจากราคายกธรรมชาติที่ลดลงทำให้ต้นทุนขายต่ำลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าส่งผลให้ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยตามการคำนวณเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ Cash Cycle ยาวขึ้นในขณะที่การดำเนินงานในด้านต่างๆ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed asset turnover ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทมีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 5.38 เท่า และ 8.09 เท่า ตามลำดับ สาเหตุของการลดลงของอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในขณะที่รายได้จากผลิตภัณฑ์ทางธรรมชาติปรับตัวลดลงเนื่องจากราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลง

ข้อมูลทางการเงินมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 15.62 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2556 เป็น 16.09 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2557 ตามการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิระหว่างปีและส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาสินทรัพย์

กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นปรับตัวลงตามการลดลงของกำไรสุทธิจาก 1.42 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2556 เป็น 0.81 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2557

อัตรการจ่ายเงินปันผล

อัตรการจ่ายเงินปันผลในปี 2557 ได้เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 49 จากร้อยละ 46 ในปี 2556 เนื่องจากการลดลงของกำไรสุทธิ แม้จำนวนเงินปันผลต่อหุ้นจะมีการปรับลดลงจากปี 2556 เพื่อให้เหมาะสมกับผลการดำเนินการและแผนการดำเนินธุรกิจในอนาคต

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ที่ประชุมซักถามข้อสงสัย

นายอนุรักษ์ บุญแสวง ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามเกี่ยวกับเรื่องคดีความระหว่างบริษัทกับกลุ่ม Semperit มีสาเหตุอย่างไร และบริษัทมีค่าใช้จ่ายมากน้อยเพียงใด



นายกิตติชัย สินเจริญกุล กรรมการบริหาร ชี้แจงว่า ทางบริษัทและกลุ่ม Semperit ได้มีการร่วมทุนกันมาเป็นเวลากว่า 25 ปีแล้ว แต่ในช่วง 2-3 ปีหลังมานี้ ทางฝ่ายบริหารทั้ง 2 ฝ่ายมีแนวนโยบายที่ไม่ตรงกัน จึงเกิดเป็นข้อขัดแย้งและเกิดเป็นคดีความทางกฎหมาย โดยที่ผ่านมา ผู้บริหารของบริษัทได้พยายามเจรจาและใช้วิธีประนีประนอมในการจัดข้อขัดแย้งที่เกิดขึ้นมาโดยตลอด แต่ไม่ประสบความสำเร็จจึงเกิดเป็นคดีความระหว่างกันขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในส่วนของที่ปรึกษาทางกฎหมาย ทางบริษัทมีความตั้งใจที่จะพยายามป้องกันผลประโยชน์ของบริษัทให้มากที่สุด โดยการว่าจ้างทีมที่ปรึกษาที่มีความรู้ ความสามารถ และมีค่าใช้จ่ายที่สมเหตุสมผล

นายอนุรักษ์ ได้สอบถามต่อว่า ทางอนุญาโตตุลาการจะมีผลตัดสินออกมาเมื่อใด และคาดว่าจะผลจะออกมาเป็นอย่างไร

นายกิตติชัย ชี้แจงว่า ในขณะนี้ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นกระบวนการ ซึ่งคาดว่าจะต้องใช้ระยะเวลาอีกประมาณ 1-2 ปี จึงจะทราบผลการตัดสิน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เปิดเผยรายละเอียดข้อพิพาทดังกล่าวอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท

นายอนุรักษ์ สอบถามถึงเป้าหมายการเติบโตของบริษัท ตามที่ผู้บริหารเคยมองไว้ว่าบริษัทจะสามารถมีส่วนแบ่งทางการตลาดถึงร้อยละ 14 ของโลก จะใช้ระยะเวลาอีกเท่าใด และสอบถามถึงผลการดำเนินงานที่ขาดทุนของบริษัทที่ย่อยในประเทศอินโดนีเซียในปีที่ผ่านมา

นางสาวธนวรรณ เสริมศักดิ์ VP Business Development & Investor Relations ชี้แจงว่า ปัจจุบันบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 10-11 ของโลก และยังคงตั้งเป้าหมายที่จะมีส่วนแบ่งถึงร้อยละ 14 ของตลาดโลก แต่ก็ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการที่เข้ามามีผลกระทบ ทั้งสภาวะอุตสาหกรรมยางธรรมชาติโดยรวม และความสามารถของคู่แข่ง อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมาฝ่ายบริหารก็ได้ใช้ความพยายามอย่างเต็มความสามารถในการที่จะผลักดันให้บริษัทไปถึงเป้าหมายที่วางไว้ โดยเราได้มีการขยายธุรกิจไปยังประเทศต่างๆ เพิ่มขึ้น เช่น พม่า และเวียดนาม สำหรับผลการดำเนินงานที่ขาดทุนของบริษัทที่ย่อยในอินโดนีเซีย ในปีที่ผ่านมาต้องยอมรับว่าเป็นปีที่มีความท้าทายมากสำหรับธุรกิจยางธรรมชาติ ความต้องการในการใช้ยางธรรมชาติโดยรวมไม่มากนัก รวมทั้งราคายางอยู่ในระดับต่ำ ดังนั้นการวางแผนบริหารกำลังการผลิตจึงทำได้ยาก และทำให้ผลการดำเนินงานไม่ตรงตามเป้าหมายเท่าที่ควร

นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า อย่างไรก็ตาม ยังนับได้ว่าบริษัทสามารถดำเนินงานได้ดีกว่าคู่แข่งเป็นอย่างมาก เราได้ดำเนินกระบวนการตามกลยุทธ์ และนโยบายที่ถูกต้อง แต่ต้องเข้าใจถึงการบริหารงานภายใต้สภาวะที่ระดับราคายางลดลงถึงร้อยละ 45 นั้น ย่อมเป็นไปได้ด้วยความยากลำบากรวมทั้ง ในปีที่ผ่านมาประเทศจีน ซึ่งเป็นลูกค้าของบริษัท มีเศรษฐกิจถดถอย ก็เป็นอีกปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการบริหารงานของบริษัทพอสมควร อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีความพร้อมเป็นอย่างมากในการรับมือกับทุกสถานการณ์ โดยบริษัทสามารถปรับตัว และบริหารงานต่อไปได้อย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ สำหรับอุตสาหกรรมยางธรรมชาติในประเทศไทย ก็ยังได้รับความสนับสนุนอย่างดีทั้งจากทางฝ่ายรัฐบาลและผู้เกี่ยวข้องที่มีความห่วงใย พยายามร่วมมือกันในการแก้ปัญหาราคายางอย่างต่อเนื่อง

เมื่อไม่มีผู้ใดมีข้อสงสัยใดๆ เพิ่มเติม นายประกอบจึงขอให้ที่ประชุมรับทราบผลการดำเนินงานของคณะกรรมการในรอบปี 2556 และพิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทประจำปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่นำเสนอ

ที่ประชุมพิจารณาแล้วรับทราบผลการดำเนินงานของคณะกรรมการในรอบปี 2557 และมีมติอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทประจำปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	702,360,580	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.81
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	1,310,300	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.19

### 3. พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลของบริษัทประจำปี 2557

นายประกอบมอบหมายให้นายกิตติชัย สินเจริญกุล กรรมการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ให้ที่ประชุมพิจารณา

นายกิตติชัยได้รายงานให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและข้อบังคับของบริษัท บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน และห้ามบริษัทจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร

เนื่องจากบริษัทได้จัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมายครบจำนวนตามที่กฎหมายกำหนดไว้แล้ว ดังนั้นบริษัทจึงไม่ต้องจัดสรรกำไรสุทธิเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมายอีก

ปัจจุบัน บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิ ทั้งนี้ ต้องไม่เกินกำไรสะสมของบริษัทที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยคำนึงถึงสถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสดของบริษัท ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รวมทั้งบริษัทร่วมทุน (Joint Venture) รวมถึงการคาดการณ์ความจำเป็นของเงินทุนที่จะรองรับการเติบโตของบริษัทในอนาคต สถานการณ์ภาวะเศรษฐกิจ และผลกระทบจากปัจจัยภายนอกที่บริษัทคาดว่าจะมีผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทเพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม จำนวน 1,037.76 ล้านบาท โดยข้อมูลเปรียบเทียบการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2555 – 2557 แสดงได้ดังนี้

	2557	2556	2555
กำไรสุทธิงบการเงินรวม (ล้านบาท)	1,037.76	1,820.18	1,378.88
กำไรสุทธิต่อหุ้นงบการเงินรวม (บาท)	0.81	1.42	1.08
จำนวนเงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.40	0.65	0.50
จำนวนหุ้น	1,280,000,000	1,280,000,000	1,280,000,000

	2557	2556	2555
รวมจำนวนเงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)	512	832	640
สัดส่วนการจ่ายปันผลเทียบกับกำไรสุทธิของงบการเงินรวม (%)	49.34%	45.71%	46.41%

นายกิตติชัยรายงานให้ที่ประชุมทราบ ว่า คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของบริษัทประจำปี 2557 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 512 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.34 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทในปัจจุบัน โดยเป็นเงินปันผลที่จ่ายจากกำไรสุทธิส่วนที่ได้หักขาดทุนสุทธิยกมาไม่เกิน 5 ปีก่อนรอบระยะเวลาบัญชีปัจจุบัน เงินปันผลดังกล่าวไม่ได้รับเครดิตภาษีเงินปันผลตามมาตรา 47 ทวิ แห่งประมวลรัษฎากร

หากการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 คณะกรรมการบริษัทกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 13 พฤษภาคม 2558 และให้รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 14 พฤษภาคม 2558

ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นของบริษัทผ่านบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งเปิดไว้โดยตรงกับ The Central Depository (Pte) Limited (“CDP”) (“ผู้ฝากหลักทรัพย์”) หรือบุคคลซึ่งมีหุ้นของบริษัทอยู่ในบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งเปิดไว้กับตัวแทนรับฝากหลักทรัพย์ (Depository Agents) ณ เวลา 17.00 น. (ตามเวลาสิงคโปร์) ของวันที่ 13 พฤษภาคม 2558 มีสิทธิได้รับเงินปันผลประจำปี 2557

ทั้งนี้ บริษัทกำหนดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 ในวันที่ 27 พฤษภาคม 2558

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เมื่อไม่มีผู้ใดมีข้อซักถาม นายประกอบจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลของบริษัทประจำปี 2557

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลของบริษัท โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	702,548,380	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.84
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	1,122,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.16

#### 4. พิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระ

นายประกอบแจ้งให้ที่ประชุมทราบ ว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและข้อบังคับของบริษัทกำหนดว่า ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 เป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกในจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 โดยในปีนี้กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระมีจำนวน 4 ท่านคือ

- |                             |                        |
|-----------------------------|------------------------|
| 1. นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ  | กรรมการ / กรรมการอิสระ |
| 2. นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล   | กรรมการ                |
| 3. นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล | กรรมการ                |
| 4. นายลี พอล สุเมธ          | กรรมการ                |

โดยกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระดังกล่าวข้างต้นมีสิทธิที่จะได้รับการเลือกตั้งให้เข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทได้อีก

ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการสรรหาของบริษัท เห็นสมควรให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้ง นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล และนายลี พอล สุเมธ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ และ/หรือ กรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง เนื่องจากบุคคลดังกล่าวเป็นผู้มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทและผู้ถือหุ้น และบุคคลดังกล่าวมีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนดไว้

ทั้งนี้ ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น และกรรมการอิสระของบริษัทมีคุณสมบัติของกรรมการอิสระซึ่งเข้มกว่าข้อกำหนดตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทได้นำหลักการการกำกับดูแลกิจการ 2012 (Code of Corporate Governance 2012) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมาใช้ประกอบการพิจารณาความเป็นอิสระ

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เมื่อไม่มีผู้ใดมีข้อซักถาม จึงมอบหมายให้นางร่มธรรมดำเนินการให้ที่ประชุมพิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระกลับเข้าดำรงตำแหน่งอีกครั้งหนึ่ง ดังนี้

1. นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	702,093,320	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.78
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	1,577,560	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.22

หมายเหตุ นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ งดออกเสียงในวาระนี้

2. นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายไวยวุฒิ สินเจริญกุล กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	566,152,510	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	80.46
ไม่เห็นด้วย	2,591,700	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.37
งดออกเสียง	134,926,670	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	19.17

หมายเหตุ นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล งดออกเสียงในวาระนี้

### 3. นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	679,616,380	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	96.58
ไม่เห็นด้วย	486,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.07
งดออกเสียง	23,568,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	3.35

หมายเหตุ นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล งดออกเสียงในวาระนี้

### 4. นายลี พอล สุขเมธ

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายนายลี พอล สุขเมธ กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	693,226,125	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	98.52
ไม่เห็นด้วย	410,300	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.06
งดออกเสียง	10,034,455	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	1.42

หมายเหตุ นายลี พอล สุขเมธ งดออกเสียงในวาระนี้

### 5. พิจารณาอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2558

นายประกอบได้มอบหมายให้นายกิตติชัย สินเจริญกุล กรรมการของบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ให้ที่ประชุมพิจารณา

นายกิตติชัยชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า ตามที่ได้ผ่านการกลั่นกรองจากคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน จึงเห็นสมควรให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทประจำปี 2558 รวมเป็นเงินจำนวนไม่เกิน 6,494,400 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### ค่าตอบแทนรายปีของคณะกรรมการ

- ประธานกรรมการ	633,600	บาท/คน/ปี
- กรรมการบริษัท	475,200	บาท/คน/ปี

#### ค่าตอบแทนรายปีของคณะกรรมการตรวจสอบ

- ประธานกรรมการตรวจสอบ	792,000	บาท/คน/ปี
- กรรมการตรวจสอบ	633,600	บาท/คน/ปี

โดยมีรายละเอียดแสดงตามตารางได้ดังนี้

	คำตอบแทนกรรมการ (บาท)		
	2558	2557	2556
คณะกรรมการ	4,435,200.-	4,118,400.-	3,713,000.-
คณะกรรมการตรวจสอบ	2,059,200.-	2,059,200.-	2,059,200.-
<b>รวม</b>	<b>6,494,400.-</b>	<b>6,177,600.-</b>	<b>5,772,200.-</b>

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เมื่อไม่มีผู้ใดสอบถาม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติกำหนดคำตอบแทนกรรมการประจำปี 2558

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติกำหนดคำตอบแทนกรรมการประจำปี 2558 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม ดังนี้

เห็นด้วย	704,483,380	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.84
ไม่เห็นด้วย	5,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	1,122,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.16

#### 6. พิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2558

นายประกอบชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดซึ่งกำหนดให้ที่ประชุมสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปี โดยสำหรับปี 2558 เนื่องจากคุณอุณากร พงศ์วิธาตา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3257 ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีให้กับบริษัทเป็นเวลาต่อเนื่องแล้ว 5 รอบปีบัญชีติดต่อกัน คณะกรรมการบริษัทโดยการเสนอแนะจากคณะกรรมการตรวจสอบ จึงเห็นควรเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งผู้สอบบัญชีแห่ง บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด (“PWC”) เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2558 โดยมีรายชื่อดังนี้

1. นายไพบูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4298 หรือ
2. นางสาวสกุณา แยมสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4906 หรือ
3. นายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4095

โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติงานได้ ให้ PWC จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของ PWC แทนได้ เนื่องจากได้พิจารณาผลการดำเนินงานของผู้สอบบัญชีของ PWC ในรอบปีที่ผ่านมาแล้วเห็นว่าเป็นที่น่าพอใจ และผู้สอบบัญชีมีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจของบริษัทและกลุ่มบริษัท รวมทั้งเป็นสำนักงานสอบบัญชีสากล และกำหนดคำตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย ประจำปี 2558 ในจำนวน 8,169,000 บาท ซึ่งปรับขึ้นจากปีก่อนประมาณร้อยละ 4 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการขยายตัวทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทำให้ขอบเขตการให้บริการและปริมาณงานเพิ่มมากขึ้น

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยที่อยู่ต่างประเทศ ได้ใช้บริการจากสำนักงานสอบบัญชีเดียวกันและบางบริษัท ใช้บริการจากสำนักงานสอบบัญชีอื่นๆ ทั้งนี้ การเลือกใช้ผู้สอบบัญชีของแต่ละบริษัท จะพิจารณาจากคุณภาพการให้บริการและอัตราค่าสอบบัญชีเป็นหลัก ซึ่งสามารถพิจารณาข้อมูลเปรียบเทียบค่าสอบบัญชีในรอบปีที่ผ่านมาได้ ดังนี้

ค่าสอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย

หน่วย:บาท

	2558	2557
ค่าสอบบัญชีซึ่งประจำปี	4,109,000	3,954,000
ค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส	4,060,000	3,900,000
<b>รวมค่าสอบบัญชี</b>	<b>8,169,000</b>	<b>7,854,000</b>

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีดังกล่าว ไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัท/ บริษัทย่อย/ ผู้บริหาร/ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เมื่อไม่มีผู้ใดสอบถาม จึงขอให้ประชุมพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2558

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2558 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	704,293,280	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.81
ไม่เห็นด้วย	195,100	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.03
งดออกเสียง	1,122,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.16

## 7. พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ จำนวนไม่เกิน 5,000 ล้านบาท

นายประกอบ มอบหมายให้นางสาวธนวรรณ เสี่ยมศักดิ์ VP Business Development & Investor Relations เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ให้ที่ประชุมพิจารณา

นางสาวธนวรรณ รายงานต่อที่ประชุมว่า ด้วยเหตุที่การดำเนินงานของบริษัทมีการเติบโตขึ้นเป็นอย่างมาก เพื่อให้บริษัทมีความคล่องตัวและมีทางเลือกมากขึ้นในการบริหารทางการเงินที่มีประสิทธิภาพสูงสุดในแต่ละช่วงเวลา จึงเห็นควรออกและเสนอขายหุ้นกู้ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ประเภท: หุ้นกู้ทุกประเภท/ทุกชนิด ซึ่งอาจเป็นชนิดระบุชื่อผู้ถือหรือไม่ระบุชื่อผู้ถือ ประเภทด้อยสิทธิ หรือไม่ด้อยสิทธิ มีและ/หรือไม่มีประกัน มีและ/หรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ชนิดทยอยคืนเงินต้น หรือคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาวะตลาดในขณะออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง

<u>วงเงิน:</u>	มูลค่าไม่เกิน 5,000 ล้านบาท (ห้าพันล้านบาท) (หรือสกุลเงินอื่นที่เทียบเท่า 5,000 ล้านบาท (ห้าพันล้านบาท) ณ วันที่ออกเสนอขาย) โดยจะออกและเสนอขายครั้งเดียวหรือหลายคราวก็ได้
<u>อายุ:</u>	ตามที่กำหนดในแต่ละคราว โดยขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้
<u>อัตราดอกเบี้ย:</u>	ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง
<u>วิธีการเสนอขาย:</u>	เสนอขายภายในประเทศและ/หรือต่างประเทศให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป และ/หรือผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และ/หรือผู้ลงทุนสถาบันในต่างประเทศ โดยอาจเสนอขายครั้งเดียวเต็มจำนวน หรือเสนอขายเป็นคราวๆ
<u>การไถ่ถอนก่อนกำหนด:</u>	ผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือบริษัท อาจมีหรือไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละคราว

ทั้งนี้ ให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ กรรมการผู้จัดการ และ/หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริหาร ได้มอบหมายมีอำนาจในการกำหนดรายละเอียดและเงื่อนไขอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ เช่น การกำหนดอัตราดอกเบี้ย ลักษณะการขายหุ้นกู้ จำนวนหุ้นกู้ที่จะออกและเสนอขายในแต่ละคราว ประเภทของหุ้นกู้ หลักประกัน ราคาเสนอขายต่อหน่วย อายุ ระยะเวลาการไถ่ถอน การไถ่ถอนก่อนกำหนด วิธีการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย วิธีการจัดสรร และรายละเอียดการเสนอขาย เป็นต้น รวมถึงการนำหุ้นกู้ดังกล่าวไปจดทะเบียนกับสมาคมตลาด ตราสารหนี้ไทยหรือตลาดรองแห่งใดๆ ตลอดจนให้มีอำนาจดำเนินการขออนุญาตกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง การแต่งตั้งผู้จัดการจำหน่าย และ/หรือ ผู้รับประกันการจัดจำหน่าย การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ การแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ การแต่งตั้งที่ปรึกษาหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ รวมถึงการเข้าเจรจา ตกลง ลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และมีอำนาจในการดำเนินงานใดๆ ตามที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย

นายอนุรักษ์ บุญแสวง ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามว่าการออกหุ้นกู้เปรียบเทียบกับการกู้เงินจากสถาบันการเงิน บริษัทจะสามารถลดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยได้ร้อยละเท่าใด และบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายที่ต้องจ่ายให้กับบริษัทจัดอันดับประมาณเท่าใด

นางสาวธนวรรณ ชี้แจงว่า ปัจจุบันบริษัทมีแหล่งเงินทุนทั้งวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้ โดยวงเงินกู้ของสถาบันการเงินนั้น ส่วนใหญ่เป็นวงเงินระยะสั้น ซึ่งสถาบันการเงินอาจมีการเรียกวงเงินคืนเมื่อใดก็ได้ และมีวงเงินระยะยาว ซึ่งจะมีอัตราดอกเบี้ยสูง ดังนั้น หากบริษัทออกหุ้นกู้ก็จะเป็นการเพิ่มทางเลือกที่หลากหลายขึ้นในการหาเงินทุน เพื่อในช่วงจังหวะเวลาที่อัตราดอกเบี้ยของการกู้เงินจากสถาบันการเงินใกล้เคียงกับดอกเบี้ยหุ้นกู้ ก็จะทำให้เราได้มีแหล่งเงินทุนที่มีความมั่นคงมากกว่าในระยะยาว ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยของการออกหุ้นกู้แต่ละครั้งขึ้นอยู่กับประเภท ช่วงเวลา และจำนวนปีของการออกหุ้นกู้ โดยที่ผ่านมาก็ที่บริษัทเคยทำการออกหุ้นกู้ มีอัตราดอกเบี้ยสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 4.7 ซึ่งเป็นหุ้นกู้ที่มีอายุ 5 ปี



เมื่อไม่มีผู้ใดสอบถามเพิ่มเติม นายประกอบ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 5,000 ล้านบาท

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ จำนวนไม่เกิน 5,000 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	704,483,380	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.84
ไม่เห็นด้วย	5,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	1,122,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.16

## 8. พิจารณาเรื่องอื่นๆ

ไม่มีผู้ใดเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณา

จากนั้น นายประกอบได้สอบถามต่อที่ประชุมว่า ผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมหรือไม่

นายันทพล จงวิไลเกษม ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามเรื่องข่าวจากสำนักข่าว Reuters เมื่อวันที่ 22 เมษายนที่ผ่านมา ว่าบริษัทผู้ผลิตยางรวมถึงบริษัท จะปรับราคายาง โดยยกเลิกการผูกติดกับราคาของตลาดสิงคโปร์ จริงเท็จอย่างไร

นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ได้ชี้แจงว่า ตามที่ราคายางได้ตกต่ำมาเป็นระยะเวลานาน เราพยายามหาคำตอบว่าใครเป็นผู้กำหนดที่แท้จริง เพราะหากพิจารณาตามเหตุและผล ราคาควรสะท้อนต้นทุนของเกษตรกรชาวสวนยาง แต่ ณ วันนี้ราคายางกลับต่ำกว่าระดับต้นทุนที่ชาวสวนยางพาราจะอยู่ได้ ถึงแม้จะพยายามลดค่าใช้จ่ายอย่างเต็มที่แล้ว โดยไม่ว่าจะเป็นชาวสวนยางในประเทศอินโดนีเซียหรือประเทศไทยต่างก็ประสบกับปัญหาดังกล่าวนี้ ดังนั้น ราคายาง ณ วันนี้ในตลาดสิงคโปร์ ก็ไม่สามารถเรียกได้ว่าเป็นราคามาตรฐานที่สะท้อนราคาตลาดโลกอย่างแท้จริง เมื่อเราพยายามพูดคุยกันกับทุกๆ ฝ่าย ต่างก็มีความคิดเห็นตรงกัน ชาวที่ออกมาในเชิงบวกลักษณะนี้ ทำให้เราเห็นราคายางขยับขึ้นเล็กน้อย

นายันทพล ได้สอบถามต่อไปว่า เราคาดว่าจะได้เห็นผลลัพธ์นี้ประมาณเมื่อใด

นายไวยวุฒิ ชี้แจงว่า เราใช้วิธีการเจรจาและอธิบายให้เห็นว่าหากยางมีราคายางต่ำ ชาวสวนก็อาจจะกรีดย่อยลง หรือโค่นยางไปปลูกพืชอย่างอื่นแทน หากพิจารณาดูปริมาณยางธรรมชาติในภาพรวมของโลกที่มีอยู่ขณะนี้ก็ไม่ได้อยู่ในระดับที่มากจนเกินไป จนเป็นสาเหตุที่ทำให้เกิดการลดลงของระดับราคายางแต่อย่างใด การแก้ปัญหาต้องใช้เวลา เราใช้วิธีการของตลาดเสรี เพื่อให้เป็นราคาที่ทุกฝ่ายยอมรับได้ คาดว่าภายใน 9-12 เดือน สถานการณ์จะดีขึ้น

นายันทพล สอบถามต่อว่า มีทางเป็นไปได้หรือไม่ที่ทางบริษัทจะซื้อหุ้นคืนจากในตลาดหลักทรัพย์ในสถานการณ์ที่ราคาหุ้นในขณะนี้ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริงทางบัญชี ทั้งนี้เพื่อเป็นการตอบแทนผู้ถือหุ้น ซึ่งจะทำให้มีกำไรต่อหุ้นที่สูงขึ้นปีถัดไป

นายไววุฒิ เรียนว่า หากผู้ถือหุ้นมีความมั่นใจในธุรกิจของบริษัทและช่วยกันซื้อหุ้นของบริษัท ก็เป็นอีกแนวทางหนึ่งที่จะช่วยทำให้ราคาหุ้นในตลาดสูงขึ้นได้

นายกิตติชัย สินเจริญกุล ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ทางบริษัทจะขอรับข้อเสนอไว้พิจารณาต่อไป

นายอนุรักษ์ แสดงความคิดเห็นว่า โดยส่วนตัวมีความภาคภูมิใจเป็นอย่างยิ่ง ที่บริษัทในจังหวัดสงขลาอย่าง บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) จะสามารถดำเนินธุรกิจส่งออกยางธรรมชาติถือได้ว่าเป็นอันดับ 1 ของโลก ซึ่งมีบริษัทไทยเพียงน้อยรายที่ก้าวไปได้ถึงระดับนี้ และมีคำถามเพิ่มเติม ในเรื่องระบบงาน Systems, applications and products in data processing (SAP) ซึ่งบริษัทได้เริ่มดำเนินการใช้งานระบบอยู่ในปัจจุบัน มีข้อดีต่อองค์กรอย่างไร

นายภัทรารุช พาณิชย์กุล กรรมการบริหาร และ CFO ได้ตอบว่า SAP เป็นระบบที่เชื่อมโยงข้อมูลได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับองค์กรของบริษัท ซึ่งมีข้อมูลในแต่ละส่วนงานมากมาย จึงต้องมีการประสานข้อมูล เพื่อวางแผนธุรกิจและติดตามผลการดำเนินงาน ผลลัพธ์ของการใช้งานระบบ SAP ถือได้ว่าเป็นประโยชน์ในเชิงบริหารในการวางแผน ติดตาม เพิ่มความสามารถในการผลิต และลดการทำงานซ้ำซ้อน

นายอนุรักษ์ ให้ข้อเสนอแนะ เรื่องการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสินค้าของบริษัท เช่นการนำน้ำยาง หรือยางธรรมชาติไปผลิตเป็นผลิตภัณฑ์ เนื่องจากได้เห็นผลประกอบการของบริษัทรวมทั้งมีกำไรจากสินค้าดีกว่ากำไรจากสินค้า commodity ของบริษัทเป็นอย่างมาก หากเราหันไปเน้นการผลิตผลิตภัณฑ์เพื่อเพิ่มมูลค่ามากกว่านี้จะเป็นผลดีต่อบริษัทเป็นอย่างมาก จึงขอฝากให้ผู้บริหารลองพิจารณาและให้ความสำคัญกับจุดนี้ด้วย

จากนั้น นายอนุรักษ์ สอบถามถึงกรรมการใหม่ 2 ท่าน ที่เพิ่งได้รับการแต่งตั้งเมื่อปีที่ผ่านมา ว่าแต่ละท่านมีความเชี่ยวชาญในด้านใด และได้มีส่วนร่วมพัฒนาบริษัทในด้านใดบ้าง

นายกิตติชัย ชี้แจงว่า ในปีที่ผ่านมา เราได้แต่งตั้งกรรมการใหม่ 2 ท่าน ท่านแรกคือ นายภัทรารุช พาณิชย์กุล โดยนายภัทรารุช เป็นพนักงานที่ทำงานอยู่กับองค์กรมาเป็นระยะเวลาอันยาวนาน มีความรู้ความสามารถทางสายงานบัญชีและการเงิน อีกท่านคือนายหลี่ ซื่อเจียง เป็นคนสัญชาติจีน มีหน้าที่ดูแลงานทางด้านการตลาดในประเทศจีนทั้งหมดอย่างที่เรารายงานกันว่าบริษัทมีปริมาณการขายสินค้าไปในประเทศจีนเป็นจำนวนมาก โดยนายหลี่ ซื่อเจียงเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการบุกเบิกและเจาะตลาดในประเทศจีน ซึ่งมีผลงานดีเป็นที่พอใจของลูกค้า ทั้ง 2 ท่านถือได้ว่ามีความเป็นมืออาชีพ และมีความพร้อมในการบริหารงานเพื่อองค์กร

นายไววุฒิ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า เนื่องจากบริษัทเป็นองค์กรที่มีขนาดใหญ่ขึ้นเรื่อยๆ เราต้องการคนรุ่นใหม่ที่มีความเป็นมืออาชีพที่มีความสามารถหลากหลายเข้ามาช่วยกันบริหารงาน เพื่อความก้าวหน้าขององค์กรต่อไป

นายอนุรักษ์ สอบถามเรื่องการที่ราคาน้ำมันที่ลดลงอย่างมาก อาจส่งผลให้ยางสังเคราะห์เข้ามาแย่งสัดส่วนของยางธรรมชาติ ตรงนี้จะมีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมยางธรรมชาติของบริษัทมากน้อยเพียงใด

นายไววุฒิ ชี้แจงว่า ราคาน้ำมันที่เริ่มปรับตัวลง เมื่อประมาณเดือนกันยายน ถึงตุลาคมเมื่อปีที่ผ่านมามีส่วนทำให้ราคายางธรรมชาติลดลงไปด้วย แต่เชื่อว่าราคาน้ำมันจะไม่ปรับลดลงไปมากกว่านี้แน่นอน และอาจจะกลับมายู่ที่

ระดับราคาเดิมในระยะเวลาอันใกล้ เพราะไม่สามารถคงอยู่ในระดับต่ำต่อไปได้นาน ซึ่งนั่นหมายถึงผลกระทบต่อราคายางก็ถือได้ว่าไม่มีเลย เพราะทุกอย่างจะกลับมาอยู่ที่ระดับราคาเดิม

นายอนุรักษ์ สอบถามว่า การที่ระดับราคายางไม่เคลื่อนไหว ส่งผลดีต่อผลการประกอบการของบริษัทใช่หรือไม่

นายไววุฒิ เรียนว่า ถ้าระดับราคายางไม่เคลื่อนไหว และไม่ลดต่ำลงไปกว่านี้อีก ย่อมเป็นผลดีต่อการบริหารงาน และเชื่อว่าบริษัทน่าจะทำได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทคู่แข่งปิดตัวไปหลายแห่ง ย่อมทำให้บริษัทสามารถทำการตลาดได้ง่ายขึ้น

นายสุนทร วงษ์ศิริ ผู้ถือหุ้น สอบถามเรื่องผลิตภัณฑ์ถุงมือยาง ว่าเรามีส่วนแบ่งการตลาดในประเทศไทยเท่าใด ปัจจุบันเห็นมีโรงพยาบาลมากมายหลายแห่ง ทางบริษัทมีนโยบายและวิธีการที่จะเพิ่มสัดส่วนตลาดอย่างไร และมองว่าธุรกิจนี้จะสามารถเติบโตได้อีกมากน้อยเพียงใด

นายไววุฒิ มองเรื่องการส่งออกผลิตภัณฑ์ถุงมือยาง ว่าจะเติบโตได้อีกมาก และเราจะมีความสามารถในการแข่งขันกับประเทศอื่นๆ ได้เพิ่มขึ้นอีกมาก หากรัฐบาลช่วยดูแลในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไม่ให้แข็งค่ามากกว่าประเทศเพื่อนบ้านจนมากเกินไป

นายันทพล สอบถามว่า ได้เคยอ่านเจอข่าวเกี่ยวกับสินค้าทดแทนน้ำยางจากต้นยางพารา โดยเป็นสารที่สกัดจากจากต้นไม้ ชื่อต้นแดนดิไลออน (Dandelion) ทางบริษัทมีความกังวลหรือไม่ นอกจากนี้ ยังมีบทความทางวิศวกรรมที่ระบุว่า บริษัทผลิตยางล้อรถยนต์ สามารถลดสัดส่วนการใช้ยางพาราในการผลิตยางล้อได้ อยากทราบว่า มีผลกระทบต่อบริษัทมากน้อยเพียงใด

นางสาวชนวรรณ ชี้แจงว่า บทความดังกล่าว น่าจะอยู่ในช่วงค้นคว้าวิจัย แต่ยังคงเป็นคำถามว่าจะสามารถนำมาใช้เพื่อทางการค้าได้จริงหรือไม่ และหากใช้ได้จริง จะมีต้นทุนในการดำเนินการเท่าใด ถือว่ามีความเหมาะสมมากน้อยเพียงใด สำหรับสัดส่วนของยางธรรมชาติกับยางสังเคราะห์ ในการผลิตยางล้อรถยนต์นั้น ถึงอย่างไรก็จะต้องมีสัดส่วนของยางทั้ง 2 ชนิดมาใช้ในการผลิตร่วมกันอยู่ เพราะคุณสมบัติบางอย่าง ทำให้การปรับเปลี่ยนมาใช้เป็นยางชนิดใดชนิดหนึ่งร้อยละ 100 จึงไม่สามารถทำได้ สำหรับพืชแดนดิไลออน (Dandelion) นี้ ยังไม่มีผู้ผลิตยางล้อรถยนต์รายใดนำมาทดลองผลิตในเชิงการค้าได้จริงและคาดว่าจะยังคงอยู่ในช่วงการศึกษาเท่านั้น

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมประธานจึงกล่าวปิดการประชุม

ปิดประชุมเวลา 12.40 น.



(นายไววุฒิ สิ้นเจริญกุล)

ประธานการประชุม