

## รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560

ของ

### บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

ประชุมเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2560 เริ่มประชุมเวลา 10.30 น.

ณ ห้องแกรนด์บอลรูมเอ ชั้น 8 โรงแรมลีการ์เด้นส์ พลาซ่า  
เลขที่ 29 ถนนประชาธิปไตย อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ของบริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะเริ่มต้นเป็นจำนวนรวม 1,103 คน นับจำนวนหุ้นได้ 859,565,848 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 67.15 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ครบเป็นองค์ประชุม ตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทแล้ว นางร่มธรรม ซาลปดี ผู้ประสานงานการประชุมได้กล่าวแนะนำกรรมการและผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุมดังรายนามต่อไปนี้

- |                             |   |
|-----------------------------|---|
| 1. นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล   | ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ  |
| 2. นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ  | รองประธานกรรมการ กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและประธานกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน |
| 3. นายไชยยศ สินเจริญกุล     | กรรมการและกรรมการบริหาร   |
| 4. นายลี พอล สุเมธ          | กรรมการและกรรมการบริหาร   |
| 5. นายกิตติชัย สินเจริญกุล  | กรรมการและกรรมการบริหาร   |
| 6. นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล | กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง                                |
| 7. นายหลี่ ซื่อเจียง        | กรรมการ   |
| 8. นายภัทรารุท พาณิชย์กุล   | กรรมการ กรรมการบริหาร และผู้จัดการสายงานบัญชีและการเงิน (CFO)                         |
| 9. นายเฉลิมภพ แก่นจัน       | กรรมการและกรรมการบริหาร   |
| 10. นายเกรียง ยรรยงดิลก     | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหา                                     |
| 11. นายสมัชชา โพธิ์ถาวร     | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ   |

กรรมการที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้

- |                     |              |                         |
|---------------------|--------------|-------------------------|
| 1. นายเนี่ยว อา แซบ | กรรมการอิสระ | เนื่องจากปัญหาทางสุขภาพ |
|---------------------|--------------|-------------------------|

จากนั้น ได้แนะนำบุคคลที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- |                    |   |
|--------------------|---|
| 1. นายไพบูล ตันกุล | ผู้สอบบัญชีจากบริษัท ไพร์ซอวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทปี 2559 |
|--------------------|---|

2. นางสาวซุมพิชา วิวิตเสวี ที่ปรึกษากฎหมายจาก บริษัท วีระวงค์, ชินวัฒน์ และพาร์ทเนอร์ส จำกัด
3. นายวศิน อุษวาสิน ที่ปรึกษากฎหมายจากสำนักงานวศิน ทนายความ ทำหน้าที่เป็น inspector เพื่อดูแลให้การประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับบริษัท รวมถึงเป็นพยานในการนับคะแนน
4. นางพัชรินทร์ อนุวงศ์วัฒนชัย เลขานุการบริษัท

จากนั้น ได้เรียนเชิญนายไวยวุฒิ สินเจริญกุล ประธานกรรมการบริษัทซึ่งทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุม กล่าวเปิดการประชุม นายไวยวุฒิ ได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และได้กล่าวเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 จากนั้นได้มอบหมายให้นายประกอบ วิชาญกิจการ รองประธานกรรมการบริษัท ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม

ก่อนเข้าสู่ระเบียบวาระการประชุม นายประกอบได้มอบหมายให้เจ้าหน้าที่ของบริษัททำการชี้แจงให้ที่ประชุม ทราบถึงวิธีปฏิบัติในการประชุม การออกเสียงลงคะแนน และการนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระ ดังนี้ การลงคะแนนเสียงจะเป็นแบบ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง (1 share 1 vote) ผู้ถือหุ้นจะได้รับบัตรลงคะแนนทั้งหมด 8 ระเบียบวาระการประชุม จำนวน 11 ใบ เนื่องจากในระเบียบวาระที่ 4 พิจารณานุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระจะมีบัตรลงคะแนน 4 ใบ นายประกอบจะชี้แจงรายละเอียดแต่ละระเบียบวาระ เมื่อชี้แจงเสร็จจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับระเบียบวาระนั้นๆ และตอบข้อซักถามดังกล่าวก่อนที่จะทำการลงมติ โดยขอให้ผู้ถือหุ้นที่ต้องการซักถามกรุณาแจ้งชื่อและนามสกุลให้ที่ประชุมทราบก่อนซักถามหรือแสดงความเห็นทุกครั้ง เมื่อได้ลงมติเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ให้ผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อที่มุมล่างด้านขวามือของบัตรลงคะแนน ในการลงคะแนนของทุกระเบียบวาระ 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 และ งดออกเสียง เพื่อนำมาประมวลผลทันที ในการรวมผลคะแนน บริษัทจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง หักออกจากคะแนนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเสียงเห็นด้วยในระเบียบวาระนั้นๆ

กรณีผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะแบบ ก แบบ ข หรือแบบ ค มอบให้กรรมการหรือกรรมการอิสระออกเสียง และกำหนดให้กรรมการหรือกรรมการอิสระซึ่งเป็นผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะ บริษัทได้ลงคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะไว้ล่วงหน้าแล้ว

วิธีการลงคะแนนและเก็บบัตรลงคะแนน จะดำเนินการเช่นเดียวกันนี้ทุกๆ ระเบียบวาระการประชุม

ภายหลังจากนั้นได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัยในการออกเสียงลงคะแนน ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม

อนึ่ง ก่อนเริ่มการประชุมวาระที่ 1 มีผู้ถือหุ้นทยอยมาประชุมเพิ่มอีก จึงมีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และโดยการมอบฉันทะเป็นจำนวนรวม 1,104 คน นับจำนวนหุ้นได้ 859,566,059 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 67.15 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม นายประกอบจึงเริ่มการประชุมตามระเบียบวาระ ดังต่อไปนี้

**1. พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2560**

นายประกอบเสนอรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2560 โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ที่ประชุมพิจารณา จากนั้นเปิดโอกาสให้ซักถามข้อสงสัย

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อสงสัยใดๆ ที่ประชุมจึงพิจารณา และมีมติรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2560 ตามที่เสนอ โดยที่ประชุมได้มีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	859,566,059	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

ก่อนเริ่มการประชุมในวาระที่ 2 มีผู้ถือหุ้นทยอยมาประชุมเพิ่มอีก ดังนั้น ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 จึงมีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะเป็นจำนวนรวม 1,106 คน นับจำนวนหุ้นได้ 859,636,659 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 67.16 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

**2. รับทราบผลการดำเนินงานของคณะกรรมการในรอบปี 2559 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัทประจำปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

นายประกอบมอบหมายให้นางสาวธนวรรณ เสี่ยงมศักดิ์ VP Business Development and Investor Relations เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ให้ที่ประชุมพิจารณา

ก่อนเริ่มการชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ นางสาวธนวรรณได้เรียนให้ท่านผู้ถือหุ้นทราบว่า ทางบริษัทได้มีการจัดทำคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ทุกครั้งสำหรับการส่งงบการเงินควบคู่ไปด้วย พร้อมทั้งการอธิบายการเปลี่ยนแปลงตัวเลขของงบการเงิน รวมทั้งปัจจัยต่างๆ ที่กระทบต่อบริษัท ทั้งทางด้านบวกและลบ

หลังจากนั้น นางสาวธนวรรณได้ชี้แจงรายละเอียดผลการดำเนินงานของคณะกรรมการในรอบปี 2559 ตลอดจนฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัท ตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงฐานะการเงินรวม ให้ที่ประชุมทราบ ดังนี้

**ผลการดำเนินงาน**

**ปริมาณการขายและรายได้จากการขาย**

ปี 2559 นับเป็นช่วงแห่งการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ หลังผ่านพ้นจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2559 แต่ด้วยปัจจัยบวกจากปริมาณอุปทานที่มีอยู่อย่างจำกัด รวมถึงมาตรการการจำกัดการส่งออกของประเทศ

ไทย มาเลเซีย และอินโดนีเซีย ในช่วงระหว่างเดือนมีนาคม – สิงหาคม 2559 ซึ่งหนุนความต้องการบริโภคอย่าง ธรรมชาติเติบโตในอัตราที่เพิ่มขึ้น และราคาอย่างธรรมชาติปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯ มี ปริมาณการขายสูงที่สุดในประวัติศาสตร์ที่ 1,494,094 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 ซึ่งเติบโตในอัตราที่สูงกว่าการเติบโต ของปริมาณอุปสงค์อย่างธรรมชาติของโลกที่ร้อยละ 3.0 ซึ่งไม่เพียงส่งผลให้รายได้เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เป็น 77,266 ล้านบาทในปี 2559แต่ยังส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 12 จากเดิมร้อยละ 9 ในปี 2558 อีกด้วย

### ปริมาณการขายแยกตามประเทศ

ปริมาณการขายที่เติบโตสูงเป็นประวัติการณ์ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการที่บริษัทมีฐานธุรกิจขนาดใหญ่ที่มี การกระจายตัวของภาคการผลิต การสรรหาวัตถุดิบและการกระจายตัวของลูกค้าเป็นอย่างดี ในปี 2559 ตลาดหลักของ บริษัทยังเป็นประเทศจีนเป็นหลักคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของปริมาณการขายทั้งหมด รองลงมาคือตลาดในประเทศ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 16 โดยปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อนส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายไปยังประเทศจีน ในไทยเอง รวมทั้ง สิงคโปร์ ยุโรป และอินเดีย

### รายได้จากการขายแยกตามผลิตภัณฑ์

ในปี 2559 ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทยังคงเป็นยางแท่ง ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73 ของรายได้จากการขาย ทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากการขายยางแผ่นรมควัน และ น้ำยางข้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9 และ ร้อยละ 8 ของ รายได้จากการขายทั้งหมด ตามลำดับ

รายได้จากการจำหน่ายยางแท่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการ เพิ่มขึ้นของปริมาณการขายคิดเป็นร้อยละ 34 เช่นเดียวกับรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันและน้ำยางข้น ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 และร้อยละ 28 ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายนอกจากเป็นผลมาจากการเติบโตของอุปสงค์โดยรวมแล้ว การเติบโตที่ชัดเจน ยังเป็นผลจากนโยบายในการขายในปี 2559 ที่แตกต่างจากปี 2558 ซึ่งบริษัทดำเนินนโยบายการขายแบบเลือกสรร (Selective selling) ซึ่งเป็นการยอมลดส่วนแบ่งทางการตลาดเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร

### กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 เท่ากับ 5,414 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54 ในฐานะผู้ประกอบการยาง ธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดและรูปแบบธุรกิจแบบครบวงจร ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารนำตลาด ตลอดจนจนสามารถรองรับ ปริมาณอุปสงค์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่สภาวะตลาดปรับตัวดีขึ้นได้

อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.7 ในปีที่แล้ว มาอยู่ที่ร้อยละ 7.0 ในปี 2559

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ปัจจัยหลักที่กระทบผลการดำเนินงานของบริษัทประกอบด้วย 6 ปัจจัยหลัก ได้แก่

- 1) ความผันผวนของราคาอย่างธรรมชาติ
- 2) อัตรแลกเปลี่ยนสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

- 3) ต้นทุนทางการเงิน
- 4) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า
- 5) นโยบายของรัฐบาล และ
- 6) นโยบายภาษีของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – ความผันผวนของราคายางธรรมชาติ

เป็นที่ทราบกันดีอยู่แล้วว่าราคาและความผันผวนของยางธรรมชาติส่งผลกระทบต่อรายได้และความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ภายหลังจากที่ราคายางธรรมชาติผ่านพ้นจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2559 ผลสืบเนื่องมาจากปริมาณอุปทานที่ถูกจำกัดด้วยสภาพอากาศที่แห้งแล้งผิดปกติตามมาด้วยปริมาณฝนที่ตกอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมาตรการการจำกัดการส่งออกของประเทศไทย มาเลเซียและอินโดนีเซีย ในช่วงระหว่างเดือนมีนาคม – สิงหาคม 2559 ได้ส่งผลให้ราคายางธรรมชาติปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นและปริมาณความต้องการบริโภคยางธรรมชาติเติบโตในอัตราที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีการกลับรายการค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 454 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี ความผันผวนของราคายางธรรมชาติ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2559 ที่ราคายางธรรมชาติในช่วงกลางเดือนธันวาคมพุ่งสูงขึ้นประมาณร้อยละ 60 เมื่อเทียบกับช่วงต้นไตรมาส อันเป็นผลมาจากแผนนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ส่งผลให้บริษัทฯ มีขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเกี่ยวกับยางพารา ซึ่งรายการดังกล่าวถูกบันทึกเป็นขาดทุนในทางบัญชีทันที สวนทางการรับรู้รายได้จากการขายจะมีการรับรู้เมื่อมีการส่งมอบสินค้าซึ่งจะอ้างอิงจากราคาขายจากการทำสัญญาขายล่วงหน้าราว 2 เดือนก่อนการส่งมอบ

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – อัตราแลกเปลี่ยนสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

ในปี 2559 ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปีปรับตัวอ่อนค่าลงร้อยละ 3.0 จากเฉลี่ย 34.09 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในปี 2558 เป็น 35.12 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2559 ความไม่ชัดเจนของนโยบายการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐส่งผลกระทบต่อกระแสการเคลื่อนย้ายเงินทุนซึ่งก่อให้เกิดความผันผวนของตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลให้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนปรับตัวลดลงจากเดิม 214 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 6 ล้านบาทในปี 2559

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – ต้นทุนทางการเงิน

ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ย ราคายางธรรมชาติ ปริมาณการขาย และการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2559 ดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนตามการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจ ตลอดจนปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นและราคายางธรรมชาติที่ปรับตัวสูงขึ้นในระหว่างปี

อย่างไรก็ตาม ต้นทุนทางการเงินโดยรวมได้ปรับตัวลดลงจาก 857 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 707 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 18 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่ค่าเงินสกุลรูเปียอินโดนีเซียปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับในปี 2558 ที่บริษัทฯ มีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากค่าเงินสกุลรูเปียอินโดนีเซียอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐ

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

ในปี 2559 บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้ารวมเท่ากับ 403 ล้านบาท โดยร้อยละ 67 มาจากธุรกิจถุงมือยาง และร้อยละ 46 จากธุรกิจท่อไฮโดรลิกแรงดันสูง การลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าร้อยละ 38 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจถุงมือยางทางการแพทย์ที่มีกำไรลดลงเนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้น แม้ว่าจะหักลบกับการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของธุรกิจท่อไฮโดรลิกแรงดันสูง

### การแยกกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมกับ Semperit

เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2560 ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นเหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงินปี 2559 บริษัทฯ ได้ทำการแยกกิจการกับ Semperit ส่งผลให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน Siam Sempermed Corp., Ltd. (ซึ่งต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น บจ. ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) (“STGT”) เพิ่มเป็นร้อยละ 90 ในขณะที่ Semperit จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วมอื่นๆ ในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งประกอบด้วย 1) Sempermed USA, Inc. 2) Sempermed Singapore Pte Ltd. 3) Semperflex Shanghai Ltd. 4) Shanghai Sempermed Glove Sales Co., Ltd. และ 5) Shanghai Semperit Rubber & Plastics Products Co., Ltd. ทั้งนี้ Semperflex Asia Corp., Ltd. (“SAC”) จะยังคงประกอบธุรกิจต่อไปในฐานะกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และ Semperit โดยบริษัทฯ ให้สิทธิ Semperit ในการเข้าซื้อหุ้น SAC ที่ถือโดยบริษัทฯ รวมตลอดจนผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ของ SAC ซึ่งคิดรวมเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในช่วงระหว่างปี 2562 – 2564

การแยกกิจการครั้งนี้เป็นผลให้คดีความ ข้อพิพาททางกฎหมาย และการอนุญาตตุลาการ ที่มีในศาลยุติธรรมทั้งหมดเป็นอันสิ้นสุดลง อีกทั้งยังเป็นการยุติการปฏิบัติตามสัญญากิจการร่วมค้า รวมถึงข้อผูกพันอื่น ๆ ที่มีผลใช้บังคับภายหลังจากที่สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นสิ้นสุดลงอีกด้วย

การเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ STGT ซึ่งมีกำลังการผลิตใหญ่เป็นอันดับ 1 ใน 5 ของผู้ผลิตถุงมือทางการแพทย์ในระดับโลก เป็นการเสริมสร้างความแข็งแกร่งของการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในฐานะผู้นำในอุตสาหกรรมการผลิตยางธรรมชาติอย่างครบวงจร ส่งผลให้การบันทึกบัญชีใน STGT จะเปลี่ยนจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไร (profit sharing) ตามวิธีส่วนได้เสีย (equity method) เป็นการจัดทำงบการเงินรวม (consolidation) ซึ่งไม่เพียงช่วยลดความผันผวนของผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ อันมาจากธุรกิจกลางน้ำในการผลิตผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ แต่ยังเป็น การเพิ่มสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และผลกำไรในภาพรวมด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม รายการจำหน่ายหุ้นและเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่กล่าวมาข้างต้นจะส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าในงบการเงินรวมปรับตัวลดลง

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – นโยบายของรัฐบาล

นโยบายของรัฐบาลไทยอาจเป็นประโยชน์หรือส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ ดังตัวอย่างที่ การแทรกแซงราคาขายของรัฐบาลไทยโดยการรับซื้อวัตถุดิบในราคาที่สูงกว่าราคาตลาดผ่านกองทุนมูลค่ากั้นชน (Buffer Fund) ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2558 ได้ส่งผลกระทบต่อกระบวนการสะสมวัตถุดิบและ

ความสามารถในการขายของบริษัท เนื่องจากนโยบายดังกล่าวส่งผลให้ราคาขายแผ่นนมวันในประเทศปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่ราคาในตลาดโลกมิได้ปรับตัวสูงขึ้นในระดับเดียวกัน

ล่าสุดที่สภาไตรภาคียางพารา ซึ่งประกอบไปด้วยประเทศไทย อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ได้ทำข้อตกลงความร่วมมือระหว่างประเทศในการจำกัดปริมาณการส่งออกจำนวน 615,000 ตัน ในช่วงระหว่างเดือนมีนาคม – สิงหาคม 2559 โดยข้อตกลงดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณการส่งออกของบริษัท ในระดับหนึ่ง

### ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน – นโยบายภาษีของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัท

การที่สหรัฐอเมริกาปรับเปลี่ยนภาษีนำเข้ายางล้อรถยนต์จากจีนขึ้นอีกครั้งในช่วงเดือนมกราคม 2558 ส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตรายอื่นในประเทศจีน นโยบายดังกล่าวส่งผลให้เกิดการปรับเปลี่ยนยอดขายตามภูมิศาสตร์ของกลุ่มลูกค้าสำหรับผู้ผลิตรายอื่น ซึ่งไม่ได้ส่งผลกระทบต่อภาพรวมของความต้องการยางธรรมชาติทั่วโลก ในขณะที่การปรับลดภาษีอัตราขั้นต่ำของประเทศไทยที่มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2558 ถึงสิ้นปี 2559 และการจำกัดน้ำหนักของรถบรรทุกที่มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2559 มีส่วนกระตุ้นปริมาณความต้องการภายในประเทศอีกทั้งสนับสนุนอุตสาหกรรมยางและยานยนต์

### ผลการดำเนินงาน (ขาดทุนสุทธิ)

ในปี 2559 บริษัท มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 758 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากกำไรสุทธิในปี 2558 ที่ 1,118 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิที่ปรับตัวลดลงมีสาเหตุมาจาก

- ขาดทุนจากการดำเนินงาน
- การลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจถุงมือทางการแพทย์ที่มีกำไรลดลงเนื่องจากการแข่งขันสูงขึ้น
- แม้ว่าจะหักลบกับการลดลงของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และการลดลงของต้นทุนทางการเงินเนื่องจากค่าเงินสกุลรูเปียอินโดนีเซียปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2559 บริษัท มีส่วนเกินจากการตีราคาสินค้าคงเหลือจำนวน 2,910 ล้านบาทซึ่งเกิดจากผลต่างระหว่างการคำนวณมูลค่าสินค้าคงเหลือด้วยวิธีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ กับวิธีราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

### ฐานะทางการเงิน – โครงสร้างสินทรัพย์

#### สินทรัพย์หมุนเวียน

57% ของสินทรัพย์ของบริษัทคือสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้า

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้น 10,281 ล้านบาท หรือร้อยละ 48 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจำนวน 6,971 ล้านบาท จากการขยายตัวของปริมาณการขายและการเพิ่มสูงขึ้นของราคาขายธรรมชาติ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 4,239 ล้านบาท สืบเนื่องมาจากปริมาณการขายที่สูงเป็นประวัติการณ์และราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติที่สูงขึ้น โดยหักลบกับการลดลงของเงินสดและรายการ

เทียบเท่าเงินสดจำนวน 523 ล้านบาท และการลดลงของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินจำนวน 172 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากความผันผวนของราคาอย่างธรรมชาติ

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่คือที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 28 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,799 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.0 ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 580 ล้านบาท จากการตั้งโรงงานใหม่และการขยายโรงงานยางแท่งและน้ำยางข้น การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าจำนวน 452 ล้านบาทจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นของบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า ตลอดจนการลงทุนปลูกสวนยางที่เพิ่มขึ้นจำนวน 352 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชีจำนวน 289 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิจำนวน 151 ล้านบาท จากการติดตั้งระบบ SAP และต้นทุนทางตรงในการติดตั้งระบบ SAP

ในปี 2559 โรงงานยางแท่งแห่งใหม่ของบริษัทที่จังหวัดเลยได้เริ่มทำการผลิตได้ในเดือนกรกฎาคม ด้วยกำลังการผลิต 61,000 ตันต่อปี ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกำลังการผลิตจากโรงงานทั้งสิ้น 35 โรงงานรวม 2.4 ล้านตัน ซึ่งเป็นกำลังการผลิตที่สูงที่สุดในโลก

### ฐานะทางการเงิน – โครงสร้างหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

#### หนี้สิน

65% ของหนี้สินของบริษัทคือเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในปี 2559 หนี้สินของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 60 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 9,988 ล้านบาท เพื่อบริการขยายตัวของสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้า การเพิ่มขึ้นของส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 4,946 ล้านบาท จากการจัดชั้นเงินกู้ยืมระยะยาวให้ไปอยู่ในส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 480 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบยางธรรมชาติปรับตัวสูงขึ้น และการเพิ่มขึ้นของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินจำนวน 383 ล้านบาท

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 1,422 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.7 ณ สิ้นปี 2559 อันเป็นผลมาจากขาดทุนสุทธิระหว่างปีเงินปันผลจ่ายจำนวน 512 ล้านบาท และการลดลงของส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาสินทรัพย์- (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม) จำนวน 131 ล้านบาท



## อัตราส่วนทางการเงิน

### อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratios)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.97 เท่า ลดลงจากปี 2558 ที่ 1.21 เท่า ซึ่งเป็นผลมาจากการที่หนี้สินหมุนเวียนเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจเพิ่มสูงขึ้น

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio "D/E" )

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.81 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่ 1.06 เท่า จากการเพิ่มสูงขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจ การเติบโตของปริมาณการขาย และการเพิ่มขึ้นของราคาขายรวมชาติ

### วงจรเงินสด (Cash Cycle)

การเพิ่มขึ้นของวงจรเงินสด (หรือ Cash Cycle) เป็นการเพิ่มขึ้นทางเทคนิคของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เนื่องจากราคาขายรวมชาติที่ลดลงทำให้ต้นทุนขายต่ำลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าประกอบกับสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นตามกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยตามการคำนวณเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ Cash Cycle ยาวขึ้นในขณะที่การดำเนินงานในด้านต่างๆ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

### อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed asset turnover ratio)

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 4.58 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่ 3.87 เท่า ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ปรับตัวสูงขึ้นตามการเติบโตของปริมาณการขาย และการเดินกำลังการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพที่สูงขึ้นของเครื่องจักรต่างๆ ที่ได้ลงทุนไปก่อนหน้านี้

## ข้อมูลทางการเงิน

### มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นปรับตัวลดลงจาก 16.67 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2558 เป็น 15.56 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2559

### กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นเท่ากับ -0.62 บาทต่อหุ้น ในปี 2559 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงจ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.4 บาทต่อหุ้น ซึ่งจ่ายจากกำไรสะสมของบริษัท

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ที่ประชุมซักถามข้อสงสัย

ผู้ถือหุ้นได้สอบถามเรื่องกำไร/ขาดทุนในตราสารอนุพันธ์ว่า ส่วนที่แสดงใน presentation ของสินทรัพย์ที่เป็น pie chart มีส่วนที่เป็นกำไรจากตราสารอนุพันธ์ แต่ทำไมบริษัทแจ้งว่ามีผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์

นางสาวธนวรรณชี้แจงว่า เนื่องจาก slide หนึ่งเป็นงบดุล (Balance Sheet) ซึ่งข้อมูลที่แสดงยอดคงเหลือของสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 แต่อีกส่วนของกำไร/ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์นั้นคือยอดที่เปลี่ยนแปลงในมูลค่าระหว่างปี ซึ่งจะแสดงในงบกำไรขาดทุน โดยในปี 2559 บริษัทมีผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์

เมื่อไม่มีผู้ใดมีข้อสงสัยใดๆ เพิ่มเติม นายประกอบจึงขอให้ที่ประชุมรับทราบผลการดำเนินงานของคณะกรรมการในรอบปี 2559 และพิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทประจำปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่นำเสนอ

ที่ประชุมพิจารณาแล้วรับทราบผลการดำเนินงานของคณะกรรมการในรอบปี 2559 และมีมติอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทประจำปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยที่ประชุมได้มีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	859,636,659	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

### 3. พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลของบริษัทประจำปี 2559

นายประกอบรายงานให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและข้อบังคับของบริษัท บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน และห้ามบริษัทจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร

เนื่องจากบริษัทได้จัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมายครบจำนวนตามที่กฎหมายกำหนดไว้แล้ว ดังนั้นบริษัทจึงไม่ต้องจัดสรรกำไรสุทธิเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมายอีก

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

ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวม 757.99 ล้านบาท โดยข้อมูลเปรียบเทียบการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2557 – 2559 แสดงได้ดังนี้

	2559	2558	2557
กำไรสุทธิงบการเงินรวม (ล้านบาท)	(757.99)	1,118.03	1,037.76
กำไรสุทธิต่อหุ้นงบการเงินรวม (บาท)	(0.59)	0.87	0.81
จำนวนเงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.40	0.40	0.40
จำนวนหุ้น	1,280,000,000	1,280,000,000	1,280,000,000
รวมจำนวนเงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)	512	512	512
สัดส่วนการจ่ายปันผลเทียบกำไรสุทธิของงบการเงินรวม (%)	N/A	45.79%	49.34%

นายประกอบรายงานให้ที่ประชุมทราบว่า เนื่องจากบริษัทยังมีกำไรสะสมและได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อย คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2559 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 512 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินปันผลที่จ่ายจากกำไรสะสม ที่หักผลขาดทุนสุทธิยกมาไม่เกิน 5 ปี ไม่ได้รับเครดิตภาษี ทั้งนี้เงินปันผลดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อแผนการลงทุนเพื่อรองรับการเติบโตและการดำเนินธุรกิจของบริษัท

หากการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 คณะกรรมการบริษัท กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 8 พฤษภาคม 2560 และให้รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 9 พฤษภาคม 2560

ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นของบริษัทผ่านบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งเปิดไว้โดยตรงกับ The Central Depository (Pte) Limited (“CDP”) (“ผู้ฝากหลักทรัพย์”) หรือบุคคลซึ่งมีหุ้นของบริษัทอยู่ในบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งเปิดไว้กับตัวแทนรับฝากหลักทรัพย์ (Depository Agents) ณ เวลา 17.00 น. (ตามเวลาสิงคโปร์) ของวันที่ 8 พฤษภาคม 2560 มีสิทธิได้รับเงินปันผลประจำปี 2559

ทั้งนี้ บริษัทกำหนดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 ในวันที่ 24 พฤษภาคม 2560

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เมื่อไม่มีผู้ใดมีข้อซักถาม นายประกอบจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลของบริษัทประจำปี 2559

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลของบริษัทตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ โดยที่ประชุมได้มีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	859,636,659	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

#### 4. พิจารณานอุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระ

นายประกอบแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและข้อบังคับของบริษัทกำหนดว่า ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 เป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกในจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 โดยในปีนี้กรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระมีจำนวน 4 ท่านคือ

1. นายกิตติชัย สินเจริญกุล กรรมการ
2. นายสมัชชา โพธิ์ถาวร กรรมการ / กรรมการอิสระ
3. นายภักตราวุธ พาณิชย์กุล กรรมการ
4. นายหลี่ ซื่อเจียง กรรมการ

โดยกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระดังกล่าวข้างต้นมีสิทธิที่จะได้รับการเลือกตั้งให้เข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทได้อีก

ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการสรรหาของบริษัท เห็นสมควรให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้ง นายกิตติชัย สินเจริญกุล นายสมัชชา โพธิ์ถาวร นายภักตราวุธ พาณิชย์กุล และนายหลี่ ซื่อเจียง กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ และ/หรือ กรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง เนื่องจากบุคคลดังกล่าวเป็นผู้มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทและผู้ถือหุ้น และบุคคลดังกล่าวมีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนดไว้ ในส่วนของกรรมการอิสระ บุคคลดังกล่าวมีความเป็นอิสระ สามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทแทนกรรมการที่ออกตามวาระ ปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น และกรรมการอิสระของบริษัทมีคุณสมบัติของกรรมการอิสระซึ่งเข้มกว่าข้อกำหนดตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เมื่อไม่มีผู้ใดมีข้อซักถาม จึงมอบหมายให้นางร่มธรรมดำเนินการให้ที่ประชุมพิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระ กลับเข้าดำรงตำแหน่งอีกครั้งหนึ่ง ดังนี้

1. นายกิตติชัย สินเจริญกุล

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายกิตติชัย สินเจริญกุล กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	811,011,869	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	94.34
ไม่เห็นด้วย	48,624,790	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	5.66
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

## 2. นายสมัชชา โพธิ์ถาวร

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายสมัชชา โพธิ์ถาวร กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการอิสระของบริษัทต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	855,519,159	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.52
ไม่เห็นด้วย	4,117,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.48
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

## 3. นายภัทรารุช พาณิชย์กุล

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายภัทรารุช พาณิชย์กุล กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	859,616,659	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	20,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

## 4. นายหลี่ ซื่อเจียง

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายหลี่ ซื่อเจียง กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	858,981,459	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.92
ไม่เห็นด้วย	655,200	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.08
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

## 5. พิจารณามติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2560

นายประกอบ ได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า ตามที่ได้ผ่านการกลั่นกรองจากคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน จึงเห็นสมควรให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทประจำปี 2560 รวมเป็นเงินจำนวนไม่เกิน 8,028,000 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ค่าตอบแทนรายปีของคณะกรรมการ

- ประธานกรรมการ	804,000	บาท/คน/ปี
- กรรมการบริษัท	600,000	บาท/คน/ปี

**ค่าตอบแทนรายปีของคณะกรรมการตรวจสอบ**

- ประธานกรรมการตรวจสอบ	936,000	บาท/คน/ปี
- กรรมการตรวจสอบ	744,000	บาท/คน/ปี

โดยมีรายละเอียดแสดงตามตารางได้ดังนี้

	ค่าตอบแทนกรรมการ (บาท)		
	2560	2559	2558
คณะกรรมการ	5,604,000	4,435,200.-	4,435,200.-
คณะกรรมการตรวจสอบ	2,424,000	2,059,200.-	2,059,200.-
<b>รวม</b>	<b>8,028,000</b>	<b>6,494,400.-</b>	<b>6,494,400.-</b>

สำหรับค่าตอบแทนของกรรมการไม่ได้ปรับขึ้นมาเป็นเวลา 4 ปีแล้ว ตามรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ค่าตอบแทนกรรมการ (บาท/ปี)				
		2560	2559	2558	2557	2556
1. นายไววุฒิ สินเจริญกุล	ประธานกรรมการ	804,000.-	633,600.-	633,600.-	633,600.-	633,600.-
2. นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ	รองประธานกรรมการ กรรมการอิสระและ ประธานกรรมการตรวจสอบ	936,000.-	792,000.-	792,000.-	792,000.-	792,000.-
3. นายไชยยศ สินเจริญกุล	กรรมการ	600,000.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-
4. นายกิตติชัย สินเจริญกุล	กรรมการ	600,000.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-
5. นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล	กรรมการ	600,000.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-
6. นายลี พอล สุขเมธ	กรรมการ	600,000.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-
7. นายภัทรารุช พาณิชย์กุล	กรรมการ	600,000.-	475,200.-	475,200.-	316,800.-	-
8. นายหลี่ ซื่อเจียง	กรรมการ	600,000.-	475,200.-	475,200.-	316,800.-	-
9. นายเฉลิมภพ แก่นจัน	กรรมการ	600,000.-	475,200.-	79,200.-	-	-
10. นายเนี่ยว อา แซบ	กรรมการอิสระ	600,000.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-	475,200.-
11. นายเกรียง ยรรยงดิลก	กรรมการอิสระและ กรรมการตรวจสอบ	744,000.-	633,600.-	633,600.-	633,600.-	633,600.-
12. นายสมัชชา โพธิ์ถาวร	กรรมการอิสระและ กรรมการตรวจสอบ	744,000.-	633,600.-	633,600.-	633,600.-	633,600.-

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เมื่อไม่มีผู้ใดสอบถาม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2560

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2560 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม ดังนี้

เห็นด้วย	855,519,159	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.52
ไม่เห็นด้วย	4,117,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.48
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

## 6. พิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2560

นายประกอบชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดซึ่งกำหนดให้ที่ประชุมสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปี สำหรับปีนี้ คณะกรรมการบริษัท โดยการเสนอแนะจากคณะกรรมการตรวจสอบ เห็นควรเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งผู้สอบบัญชีแห่งบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด (“PWC”) เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2560 โดยมีรายชื่อดังนี้

1. นายไพบูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4298 หรือ
2. นางสาวสุกฤดา แย้มสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4906 หรือ
3. นายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4095

โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติงานได้ ให้ PWC จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของ PWC แทนได้ เนื่องจากได้พิจารณาผลการดำเนินงานของผู้สอบบัญชีของ PWC ในรอบปีที่ผ่านมาแล้วเห็นว่าเป็นที่น่าพอใจ และผู้สอบบัญชีมีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจของบริษัทและกลุ่มบริษัท ตลอดจนคุณสมบัติและการให้ความเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท การไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัท/ บริษัทย่อย/ ผู้บริหาร/ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด ทำให้มีความเป็นอิสระในการปฏิบัติงานได้อย่างเต็มที่ รวมทั้งเป็นสำนักงานสอบบัญชีสากล และค่าสอบบัญชีมีความเหมาะสม

สำหรับปี 2560 PWC ได้เสนอค่าตอบแทนการสอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยอีก 9 แห่งเป็นจำนวนเงินรวม 10,725,000 บาท โดยแบ่งเป็นค่าสอบบัญชีเฉพาะบริษัทจำนวน 6,750,000 บาท และค่าสอบบัญชีของบริษัทย่อยจำนวน 3,975,000 บาท ซึ่งปรับขึ้นเพื่อรองรับการสอบบัญชีของบริษัทย่อยเพิ่มเติมอีก 1 บริษัท ประกอบกับบริษัทและบริษัทย่อยมีการขยายตัวทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทำให้ขอบเขตการให้บริการและปริมาณงานเพิ่มมากขึ้น ทำให้ค่าตอบแทนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณร้อยละ 25.90 ทั้งนี้ ตารางด้านล่างแสดงข้อมูลเปรียบเทียบค่าสอบบัญชีในรอบปีที่ผ่านมาได้ดังนี้

ค่าสอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย

หน่วย:บาท

	2560	2559
ค่าสอบบัญชีประจำปี	5,925,000	4,298,000
ค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส	4,800,000	4,221,000
<b>รวมค่าสอบบัญชี</b>	<b>10,725,000</b>	<b>8,519,000</b>

นอกจากนี้ บริษัทได้ใช้บริการผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยที่อยู่ต่างประเทศจากสำนักงานสอบบัญชีเดียวกันและบางบริษัทย่อยใช้บริการจากสำนักงานสอบบัญชีอื่นๆ ทั้งนี้ การเลือกใช้บริการผู้สอบบัญชีของแต่ละบริษัท จะพิจารณาจากคุณภาพการให้บริการและอัตราค่าสอบบัญชีเป็นหลัก

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เมื่อไม่มีผู้ใดสอบถาม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2560

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2560 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	855,519,159	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.52
ไม่เห็นด้วย	4,117,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.48
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

## 7. พิจารณานุมัติแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ

### ข้อ 3. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัท

นายประกอบชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากบริษัทมีห้องปฏิบัติการทดสอบยางแท่งเอสทีอาร์ โดยมีการวิเคราะห์และทดสอบคุณภาพยางตามพระราชบัญญัติควบคุมยาง พ.ศ. 2542 บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทโดยเพิ่มจำนวน 1 ข้อ คือข้อ 37 โดยมีรายละเอียดดังนี้

“ข้อ 37 ประกอบกิจการรับบริการวิเคราะห์ วิจัย ทดสอบ ทางวิทยาศาสตร์และให้บริการสอบเทียบอุปกรณ์และเครื่องมือวัดทางวิทยาศาสตร์”

และเพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทจากเดิมจำนวน 36 ข้อ เป็น 37 ข้อ บริษัทจะต้องแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3. โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้

“ข้อ 3. วัตถุประสงค์ของบริษัทมีจำนวน 37 ข้อ รายละเอียดตามแบบ บมจ. 002 ที่แนบ”

จากนั้นนายประกอบเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เมื่อไม่มีผู้ใดสอบถาม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัท

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทตามที่เสนอ โดยที่ประชุมได้มีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	859,636,659	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0



## 8. พิจารณาเรื่องอื่นๆ

ไม่มีผู้ใดเสนอเรื่องอื่นได้ให้ที่ประชุมพิจารณา

จากนั้น นายประกอบได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมซักถามหรือแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้่นทำนใดซักถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานจึงกล่าวปิดการประชุม

ปิดประชุมเวลา 12.00 น.

---

(นายไววุฒิ สินเจริญกุล)  
ประธานการประชุม